

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Moderna Alimentos S.A. (la "Compañía") fue constituida en Quito mediante escritura pública celebrada el 24 de marzo de 1956, es una subsidiaria de Ecuador Holdings, Ltd., compañía domiciliada en Bermudas.

Actualmente su principal actividad económica es la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de productos alimenticios de consumo humano en todas sus fases y estados, principalmente el trigo y sus derivados.

##### **1.2 Situación económica del país**

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han tenido un impacto relevante en sus operaciones, ya que, su giro de negocio está enfocado a un mercado donde el trigo y sus derivados son uno de los cereales básicos más importantes en la dieta nutricional, lo cual convierte a este producto en un artículo con mayor volumen de consumo local e internacional. Actualmente el mercado de trigo y su principal derivado la harina, ha mostrado cambios en el comportamiento de la demanda (incremento) presentando así un crecimiento de Ingresos por ventas de aproximadamente 5% respecto del año anterior y se espera este índice continúe incrementando.

##### **1.3 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 27 de marzo del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas y Directorio para su aprobación definitiva.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de Moderna Alimentos S.A., están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **2.2 Nuevas normas y modificaciones**

#### *Adoptadas por la Compañía*

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.13. Las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

#### *No adoptadas por la Compañía*

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

#### **2.3 Información financiera por segmentos**

Los ingresos ordinarios de la Compañía provienen de la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización de diversos productos alimenticios principalmente de consumo humano en todas sus fases y estados, principalmente el trigo y sus derivados.

La NIIF 8 "Segmentos de operación" requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Compañía, los cuales son revisados regularmente por los encargados de la toma de decisiones de la Compañía con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

La información de la Compañía está estructurada en función de las siguientes categorías:

- Industrializados: compuesto por productos y subproductos derivados de harina (materias primas, balanceados, afrecho de trigo, etc.)
- Comercializados: compuesto por líneas de productos de consumo humano (panadería, premezclas, pastas, etc.)

#### **2.4 Moneda funcional y moneda de presentación**

##### **(a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **(b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

#### **2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

#### **2.6 Activos financieros**

##### *Clasificación*

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

##### *Medición*

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.



## MODERNA ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene los siguientes activos financieros:

(a) Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo," las "Cuentas por

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

cobrar comerciales", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden a obligaciones de cobro por transacciones comerciales (venta de materia prima y producto terminado). Estas operaciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI:

Instrumentos financieros que corresponde principalmente a acciones en los cuales la Compañía tiene una participación del 1.50% o menor, sobre las cuales no tiene control ni influencia significativa.

La Compañía de acuerdo a su análisis estima que el valor registrado en sus estados financieros representa el valor razonable de dichos instrumentos financieros al período que se informa.

*Reconocimiento y baja de activos financieros*

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

*Deterioro de activos financieros*

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.7 Pasivos financieros**

##### *Clasificación, reconocimiento y medición*

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los “Préstamos y obligaciones financieras”, las “Cuentas por pagar comerciales”, y las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

##### *Préstamos y obligaciones financieras*

Los préstamos y obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Los préstamos y obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

##### *Cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas*

Las cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menor, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.8 Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios de productos terminados y de los productos en proceso comprende las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Los costos indirectos no distribuidos consecuencia de un bajo nivel de producción o existencia de capacidad ociosa, se reconocen como gastos del período.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los productos comprados tales como materia prima (trigo) se valorizan al precio de compra menos descuentos de precio, más los gastos necesarios para ponerlos a disposición de uso, tales como el seguro, los derechos de importación y otros impuestos, el transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### **2.9 Propiedad, planta y equipo**

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición y construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su propiedad planta y equipo al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de la propiedad, planta y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son los siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	Hasta 50
Instalaciones	10
Maquinaria y equipos	Hasta 27
Mobiliario y equipo	3 a 10
Vehículos	3 a 10

La Compañía mantiene en sus estados financieros "Obras en curso" los cuales son activos en proceso de integración, los cuales no se deprecian hasta que el activo esté listo para su uso en la ubicación física en que el mismo será utilizado.

Las pérdidas o ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del ejercicio.

#### **2.10 Propiedades de inversión**

Representado por inmuebles que son mantenidos para generar rendimientos como resultado de su alquiler en el largo plazo o a través del incremento en su valor o ambas, y que no son ocupadas por la Compañía, se clasifican como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del ejercicio.

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.11 Activos intangibles**

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía consisten principalmente en marcas comerciales de vida útil indefinida. Estas marcas fueron adquiridas a ISLASOL Comercio Promoción de Servicios S.A., en el año 2006 y se presentan a su costo histórico menos cualquier pérdida por deterioro.

Adicionalmente la Compañía mantiene activos intangibles (licencias) de vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

#### **2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Los activos no sujetos a amortización (intangibles de vida útil indefinida) son sometidos a pruebas de deterioro al cierre de cada ejercicio. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Administración de la Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros. De igual manera las pruebas de deterioro de las marcas comerciales (intangibles) no han indicado necesidad de registro de pérdidas por deterioro.

## MODERNA ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.13 Arrendamientos

##### Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Bodega Guayaquil	Almacenaje	5 años	2025
Bodega Santo Domingo	Almacenaje	5 años	2025
Bodega Ibarra	Almacenaje	5 años	2025
Bodega Cuenca	Almacenaje	5 años	2025
Equipos de computo	Uso de activos	3 años	2022

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 12.88%, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo de la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Los contratos de arrendamiento no contemplan pagos variables. Los Canon de arrendamiento son ajustados año a año en función de la inflación y negociados con cada arrendatario.

#### Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o periodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el



## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

#### **2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **a) Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía aplicó el 26.45% y 28% de tasa impositiva del Impuesto a la renta, respectivamente, sobre las utilidades gravables del período.

##### **b) Impuesto a la renta corriente**

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo se compensan con el saldo del Impuesto diferido pasivo cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

#### **2.15 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los importes reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación presente teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente.

Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también revelados como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes. Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponden principalmente a pasivo ambiental, contingentes laborales, entre otros.

#### **2.16 Obligaciones sociales**

##### *(a) Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iv) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, gastos de administración o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal, desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de Estados Unidos, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y, cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2019 y 2018 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.17 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos ordinarios de la Compañía se originan en su totalidad por la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de productos alimenticios de consumo humano en todas sus fases y estados, principalmente originados del trigo y sus derivados. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo con el contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos derivados de trigo entregados en las ubicaciones físicas solicitadas por cada cliente; existe también la opción de que el cliente provea su propio transporte, por lo que dicha situación el reconocimiento del ingreso se da en las distintas zonas de despacho de la Compañía.

#### **2.18 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”**

Como se menciona en la Nota 2.13, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.13.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 12.88%.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, la entidad reconoció el valor en libros del activo de arrendamiento y el pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor inicial del activo por derecho de uso y el pasivo de arrendamiento a la fecha de

## MODERNA ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 solo son aplicados a partir de esta fecha. La remediación de los pasivos de arrendamiento fue reconocida como ajustes relacionados directamente al activo por derecho de uso inmediatamente después de la fecha de aplicación inicial.

#### Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

#### Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	-
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	1,541,893
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>1,541,893</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	194,667
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>1,347,226</u>
	<u><u>1,541,893</u></u>

#### Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera**

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento/disminución de US\$1,541,893
- Pasivos de arrendamiento: aumento/disminución de US\$1,541,893

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.6 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión: La estimación de vidas útiles y valor residual se efectúan según se describe en la Nota 2.9 y 2.10.
- Activos intangibles: A efectos de llevar a cabo las pruebas para determinar la existencia o no de pérdidas por deterioro en las marcas comerciales de vida útil indefinida, se analizan anualmente los valores de recuperación de las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos, es realizada según se describe en la Nota 2.11.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Provisiones por beneficios sociales: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

#### **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Dirección Financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. Dicho departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros y para la inversión de los excedentes de liquidez.

##### *(a) Riesgos de mercado*

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado. El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

Riesgo cambiario: la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio es limitado ya que la mayor parte de las transacciones las realiza en su moneda funcional, el dólar estadounidense. Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas del exterior y con ciertos proveedores de bienes y servicios por montos relevantes, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Riesgo de tasa de interés: El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica, simulando varios escenarios tomando en cuenta refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (Tasa activa referencial “productivo-corporativo” del 9.04% (2018: 8.81%).

#### *(b) Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Dirección Financiera. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales, que incluye los saldos pendientes a clientes y a las transacciones comprometidas.

Respecto de los cuentas por cobrar comerciales, la Compañía se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente y/o grupo de clientes, de acuerdo con las diferentes líneas de negocio explotadas por la Compañía; en este punto es importante señalar que no existe concentración de crédito, ni desde el punto de vista geográfico ni tampoco en términos de volúmenes.

La Dirección Financiera ha establecido una política, mediante la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia para asignarle cupos de crédito y condiciones de pago. El análisis de cada cliente incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, análisis de capacidad financiera, niveles de endeudamiento y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere la aprobación de la Dirección Financiera y/o el Directorio; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no alcanzan los niveles de calificación crediticia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar transacciones mediante prepagos y/o pagos contra entrega de la mercadería.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, solo se acepta entidades cuyas calificaciones de riesgo independientes denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de “A”.



## MODERNA ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### (c) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir en tiempo y forma con el vencimiento de sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía utiliza el método de costo basado en actividades para costear sus productos, lo que ayuda a monitorear los requerimientos de flujo de efectivo. Por lo general, la Compañía asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 60 días, incluyendo el pago de préstamos con entidades financieras y los valores en circulación; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales. Además, la Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito:

A continuación el siguiente cuadro analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Hasta 1 <u>año</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>	<u>Total</u>
<u>2019</u>			
Préstamos y obligaciones financieras	4,351,899	3,566,284	7,918,183
Cuentas por pagar comerciales	5,847,715	-	5,847,715
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,511,569	-	1,511,569
<u>2018</u>			
Préstamos y obligaciones financieras	8,131,789	10,837,573	18,969,362
Cuentas por pagar comerciales	5,279,718	-	5,279,718
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	267,812	-	267,812

#### 4.2. Administración de riesgos de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

## MODERNA ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos y obligaciones financieras	7,918,183	18,969,362
Cuentas por pagar comerciales	5,847,715	5,279,718
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,511,569	267,812
	<u>15,277,467</u>	<u>24,516,892</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(7,151,849)</u>	<u>(7,254,779)</u>
Deuda neta	8,125,618	17,262,113
Total patrimonio	<u>78,915,030</u>	<u>72,330,487</u>
Capital total	<u>87,040,648</u>	<u>89,592,600</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>9%</b>	<b>19%</b>

Las principales fuentes de apalancamiento son: “préstamos y obligaciones financieras” y “cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas”. Durante el ejercicio del 2019 la Compañía contó con los flujos necesarios para cubrir sus obligaciones financieras y con terceros. La variación corresponde principalmente a la disminución de sus obligaciones con instituciones bancarias.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,151,849	-	7,254,779	-
Cuentas por cobrar comerciales	25,585,681	-	23,077,108	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	182,353	-	312,735	-
	<u>32,919,883</u>	<u>-</u>	<u>30,644,622</u>	<u>-</u>
<u>Activos financieros medidos a valor razonable ORI</u>				
Instrumentos financieros	165,191	-	169,027	-
Total activos financieros	<u>33,085,074</u>	<u>-</u>	<u>30,813,649</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	4,351,899	3,566,284	8,131,789	10,837,573
Cuentas por pagar comerciales	5,847,715	-	5,279,718	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,511,569	-	267,812	-
Total pasivos financieros	<u>11,711,183</u>	<u>3,566,284</u>	<u>13,679,319</u>	<u>10,837,573</u>

## MODERNA ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar; así como cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Las obligaciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

#### 6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administración</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	93,759,965	-	-	93,759,965
Remuneraciones y beneficios sociales	6,402,821	8,321,187	3,446,273	18,170,281
Honorarios profesionales	173,811	1,007,603	992,121	2,173,535
Participación laboral (Nota 22)	611,261	691,269	316,458	1,618,988
Fletes y estibajes	3,872,199	4,761,025	180	8,633,404
Arriendos	118,397	150,945	44,181	313,523
Almacenamiento	642,682	9,659	37,814	690,155
Vigilancia	320,940	142,968	212,222	485,130
Seguros	644,653	315,781	47,536	1,007,970
Gastos de viaje	108,585	332,286	134,473	575,344
Energía y agua	1,237,284	37,965	14,121	1,289,370
Combustibles y lubricantes	554,026	90,366	213,233	857,625
Depreciaciones (Nota 13)	3,705,284	817,926	110,519	4,633,729
Gastos de mantenimiento	2,716,452	436,804	73,475	3,226,731
Publicidad	268	3,921,563	1452	3,923,283
Promoción	-	878,536	549	879,085
Otros gastos	1,450,398	3,045,759	1,548,632	6,044,789
	<u>116,319,026</u>	<u>24,961,642</u>	<u>6,810,329</u>	<u>148,090,997</u>
<u>2018</u>				
Consumo de materias primas	87,741,268	-	-	87,741,268
Remuneraciones y beneficios sociales	6,313,784	7,089,044	3,506,025	16,908,853
Honorarios profesionales	200,737	902,904	1,364,549	2,468,190
Participación laboral (Nota 22)	427,571	427,571	671,897	1,527,039
Fletes y estibajes	3,844,120	4,748,058	378	8,592,556
Arriendos	101,354	456,647	188,411	746,412
Almacenamiento	538,297	59,150	43,515	640,962
Vigilancia	315,909	-	145,058	460,967
Seguros	611,057	228,185	45,789	885,031
Gastos de viaje	93,953	409,424	185,414	688,791
Energía y agua	1,198,787	35,725	13,297	1,247,809
Combustibles y lubricantes	577,122	96,479	26,284	699,885
Depreciaciones (Nota 13)	3,633,184	503,361	162,210	4,298,755
Gastos de mantenimiento	2,932,436	462,966	186,234	3,581,636
Publicidad	710	3,583,995	355	3,585,060
Promoción	-	974,209	-	974,209
Otros gastos	881,747	2,838,940	2,086,965	5,807,652
	<u>109,412,036</u>	<u>22,816,658</u>	<u>8,626,381</u>	<u>140,855,075</u>

**MODERNA ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	13,550	17,450
Bancos locales	4,493,098	6,911,106
Inversiones temporales	2,645,201	326,223
	<u>7,151,849</u>	<u>7,254,779</u>

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes locales (1)	26,237,005	23,789,413
Provisión por deterioro (2)	(651,324)	(712,305)
	<u>25,585,681</u>	<u>23,077,108</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	25,024,683	22,481,935
Vencidas entre 61 y 180 días	747,311	695,825
Vencidas entre 181 y 360 días	230,675	237,099
Vencidas a más de 360 días	234,336	374,554
	<u>26,237,005</u>	<u>23,789,413</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa en los siguientes canales de distribución (clasificación interna): T&T, Horecas, Industrias, Moderno, Tradicional, Panaderías y Ventas directas.

La Compañía aplica el método simplificado establecido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

**MODERNA ALIMENTOS S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial al 1 de enero	712,305	890,001
Incrementos	286,551	76,607
Utilizaciones	<u>(347,532)</u>	<u>(254,303)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>651,324</u>	<u>712,305</u>

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes.

**Al 31 de diciembre de 2019 -**

	<u>Corriente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 60</u>	<u>Entre 61 y 90</u>	<u>Más de 90</u>	<u>Total</u>
			<u>días</u>	<u>días</u>	<u>días</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	17,694,580	5,537,672	1,792,431	536,376	675,946	26,237,005
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0.59%</u>	<u>0.61%</u>	<u>0.69%</u>	<u>2.87%</u>	<u>71.92%</u>	
<b>Pérdida crediticia esperada</b>	<u>103,679</u>	<u>33,786</u>	<u>12,323</u>	<u>15,375</u>	<u>486,161</u>	<u>651,324</u>

**Al 31 de diciembre de 2018 -**

	<u>Corriente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 60</u>	<u>Entre 61 y 90</u>	<u>Más de 90</u>	<u>Total</u>
			<u>días</u>	<u>días</u>	<u>días</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	16,775,463	4,214,194	1,500,292	401,799	897,665	23,789,413
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0.89%</u>	<u>0.34%</u>	<u>0.21%</u>	<u>0.56%</u>	<u>60.51%</u>	
<b>Pérdida crediticia esperada</b>	<u>149,226</u>	<u>14,436</u>	<u>3,192</u>	<u>2,252</u>	<u>543,199</u>	<u>712,305</u>

**MODERNA ALIMENTOS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto plazo:		
Seguros pagados por anticipado	742,346	604,489
Cuentas por cobrar empleados	33,155	59,106
Otras cuentas por cobrar	238,370	264,270
	<u>1,013,871</u>	<u>927,865</u>
Largo plazo:		
Garantías entregadas	118,007	111,846
Otras cuentas por cobrar	31,559	31,559
	<u>149,566</u>	<u>143,405</u>
	<u>1,163,437</u>	<u>1,071,270</u>

**10. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores repuestos	47,126	115,957
Proveedores materia prima	1,960	23,549
Proveedores activos fijos	364,244	950,108
Otros proveedores	63,913	83,100
	<u>477,243</u>	<u>1,172,714</u>

**11. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario de materia prima (principalmente trigo)	5,893,438	14,672,792
Inventario producto terminado	3,899,661	4,622,506
Material de embalaje y aditivos	782,074	1,105,480
Materiales y repuestos	2,418,226	2,210,186
Inventario producto en proceso	235,866	227,982
Importaciones en tránsito	5,591,112	229,409
Otros	209,989	191,715
	<u>19,030,366</u>	<u>23,260,070</u>

**MODERNA ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE**

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>Actividad principal</u>	Porcentaje de participación en el capital (%)		Valor en libros	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ecuagran S.A.	Venta al por mayor de cereales (granos y semillas)	150%	150%	151,874	151,874
Otras inversiones		Menos del 1%		13,317	17,153
				<u>165,191</u>	<u>169,027</u>

**MODERNA ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria vehículos</u>	<u>Mobiliario equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2018</b>								
Costo	8,141,674	17,921,187	2,719,313	32,891,271	2,183,755	591,219	2,384,051	66,832,470
Depreciación acumulada	-	(4,669,926)	(624,901)	(15,300,025)	(1,598,131)	(388,257)	-	(22,581,240)
Valor en libros	<u>8,141,674</u>	<u>13,251,261</u>	<u>2,094,412</u>	<u>17,591,246</u>	<u>585,624</u>	<u>202,962</u>	<u>2,384,051</u>	<u>44,251,230</u>
<b>Movimientos 2018</b>								
Adiciones	-	-	12,125	102,334	132,567	18,000	4,769,369	5,142,395
Ventas	-	-	(3,500)	-	(11,867)	(72,070)	-	(87,437)
Reclasificaciones (1)	(343,300)	-	-	-	-	-	(118,317)	(459,617)
Transferencias	258,917	-	1,388,040	2,085,784	43,048	126,242	(3,902,031)	-
Depreciación	-	(657,136)	(342,964)	(2,947,605)	(269,805)	(81,245)	-	(4,298,755)
Ventas (depreciación acumulada)	-	-	-	-	9,270	72,070	-	81,340
Valor en libros	<u>8,057,291</u>	<u>12,594,125</u>	<u>3,258,113</u>	<u>16,831,759</u>	<u>488,837</u>	<u>263,959</u>	<u>3,135,072</u>	<u>44,629,566</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>								
Costo	8,057,291	17,921,187	4,225,978	35,079,389	2,347,503	661,391	3,135,072	71,427,811
Depreciación acumulada	-	(5,327,062)	(967,865)	(18,247,630)	(1,858,666)	(397,432)	-	(26,798,655)
Valor en libros	<u>8,057,291</u>	<u>12,594,125</u>	<u>3,258,113</u>	<u>16,831,759</u>	<u>488,837</u>	<u>263,959</u>	<u>3,135,072</u>	<u>44,629,566</u>
<b>Movimientos 2019</b>								
Adiciones	-	-	-	608,193	92,844	-	5,110,020	5,814,057
Ventas	-	-	(7,020)	(563,611)	(979,656)	(3,323)	-	(1,553,610)
Reclasificaciones (1)	13,180	530,100	-	-	(236,555)	-	(25,000)	400,345
Transferencias	51,779	206,034	281,416	6,038,152	15,009	34,967	(6,627,357)	-
Depreciación	-	(655,118)	(448,027)	(3,262,734)	(186,926)	(80,924)	-	(4,633,729)
Ventas (depreciación acumulada)	-	-	1,842	422,853	970,518	3,322	-	1,398,535
Reclasificaciones (depreciación acumulada)	-	(153,793)	-	-	129,977	-	-	(23,816)
Valor en libros	<u>8,240,870</u>	<u>12,521,348</u>	<u>3,086,324</u>	<u>20,074,612</u>	<u>294,048</u>	<u>218,001</u>	<u>1,595,735</u>	<u>46,030,938</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2019</b>								
Costo	8,240,870	18,657,321	4,500,374	41,162,123	1,239,145	693,035	1,595,735	76,088,603
Depreciación acumulada	-	(6,135,973)	(1,414,050)	(21,087,511)	(945,097)	(475,034)	-	(30,057,665)
Valor en libros	<u>8,240,870</u>	<u>12,521,348</u>	<u>3,086,324</u>	<u>20,074,612</u>	<u>294,048</u>	<u>218,001</u>	<u>1,595,735</u>	<u>46,030,938</u>

(1) Corresponde a reclasificaciones realizadas en el período. Ver Nota 14.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no mantiene propiedades, plantas y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas.



**MODERNA ALIMENTOS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. PROPIEDADES DE INVERSION**

Composición y movimiento:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero de 2018</b>			
Costo	360,063	592,999	953,062
Depreciación acumulada	-	(161,494)	(161,494)
Valor en libros	<u>360,063</u>	<u>431,505</u>	<u>791,568</u>
<b>Movimientos 2018</b>			
Adiciones	66,770	-	66,770
Reclasificación	343,300	-	343,300
Ventas	(6,506)	-	(6,506)
Depreciación	-	(18,165)	(18,165)
Valor en libros	<u>763,627</u>	<u>413,340</u>	<u>1,176,967</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>			
Costo	763,627	592,999	1,356,626
Depreciación acumulada	-	(179,659)	(179,659)
Valor en libros	<u>763,627</u>	<u>413,340</u>	<u>1,176,967</u>
<b>Movimientos 2019</b>			
Ventas	(21,873)	-	(21,873)
Reclasificaciones	(131,800)	(530,100)	(661,900)
Depreciación	-	(18,164)	(18,164)
Reclasificaciones (depreciación acumulada)	-	153,793	153,793
Valor en libros	<u>609,954</u>	<u>18,869</u>	<u>628,823</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>			
Costo	609,954	62,899	672,853
Depreciación acumulada	-	(44,030)	(44,030)
Valor en libros	<u>609,954</u>	<u>18,869</u>	<u>628,823</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no mantiene propiedades de inversión entregadas en garantía.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las propiedades de inversión se valoran a su costo, sin embargo, de acuerdo con lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo se utilizan datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

**MODERNA ALIMENTOS S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2019 el valor razonable de los terrenos, edificios e instalaciones registrados en propiedades de inversión asciende a aproximadamente US\$1,550,000 bajo lineamientos del Nivel 1.

**15. ACTIVOS INTANGIBLES**

Composición y movimiento:

	<u>Marcas (1)</u>	<u>Licencias</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero de 2018</b>				
Costo	2,370,102	594,405	2,233,604	5,198,111
Amortización acumulada	-	(371,501)	(1,917,365)	(2,288,866)
Valor en libros	<u>2,370,102</u>	<u>222,904</u>	<u>316,239</u>	<u>2,909,245</u>
<b>Movimientos 2018</b>				
Adiciones	-	495,513	-	495,513
Reclasificación (2)	-	-	116,317	116,317
Bajas	-	(551,156)	-	(551,156)
Amortización	-	(541,759)	(283,597)	(825,356)
Bajas (amortización acumulada)	-	551,157	-	551,157
Valor en libros	<u>2,370,102</u>	<u>176,659</u>	<u>148,959</u>	<u>2,695,720</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
Costo	2,370,102	538,762	2,349,921	5,258,785
Amortización acumulada	-	(362,103)	(2,200,962)	(2,563,065)
Valor en libros	<u>2,370,102</u>	<u>176,659</u>	<u>148,959</u>	<u>2,695,720</u>
<b>Movimientos 2019</b>				
Adiciones	-	493,321	-	493,321
Bajas	-	(517,646)	(2,233,604)	(2,751,250)
Amortización	-	(519,347)	(84,337)	(603,684)
Bajas (amortización acumulada)	-	517,646	2,233,604	2,751,250
Valor en libros	<u>2,370,102</u>	<u>150,633</u>	<u>64,622</u>	<u>2,585,357</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>				
Costo	2,370,102	514,437	116,317	3,000,856
Amortización acumulada	-	(363,804)	(51,695)	(415,499)
Valor en libros	<u>2,370,102</u>	<u>150,633</u>	<u>64,622</u>	<u>2,585,357</u>

## MODERNA ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Corresponden a marcas comerciales de vida útil indefinida. Estas marcas fueron adquiridas a ISLASOL Comercio Promoción y Servicios en el año 2006 por US\$2,788,355. Se registra un costo histórico menos cualquier pérdida por deterioro. La Compañía registra el valor del activo por US\$2,370,102, neto de la amortización acumulada antes de la adopción NIIF. En el 2006, la Compañía ISLASOL Comercio Promoción y Servicios con el fin de cancelar la totalidad de las obligaciones contraídas con Moderna Alimentos S.A. entregó como parte de pago las siguientes marcas: El Cóndor y Etiqueta Flor Reposada, El Cóndor y Etiqueta tradicional, Panilisto, Paniplus, Pastapulus y Galleplus.

Al 31 de diciembre de 2019, se realizaron pruebas de deterioro sobre este intangible según lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), como resultado de estas pruebas se pudo verificar que no existe deterioro y que no es necesario la constitución de provisión alguna por este concepto.

## 16. ARRENDAMIENTOS

### a) Activo por derecho a uso

	<u>Edificios</u>	<u>Equipos</u>	<u>Total</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2019	1,305,338	236,555	1,541,893
Movimiento 2019			
Adiciones	-	132,758	132,758
Reclasificación	45,148	(125,078)	(79,930)
Bajas	-	(5,440)	(5,440)
Depreciación	(230,021)	(68,757)	(298,778)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	1,120,465	170,038	1,290,503
Costo histórico	1,305,338	363,873	1,669,211
Depreciación acumulada	(184,873)	(193,835)	(378,708)
Valor en libros	<u>1,120,465</u>	<u>170,038</u>	<u>1,290,503</u>

**MODERNA ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

b) Pasivo por arrendamiento

Saldos

Corriente	218,314
No corriente	1,128,913
	<u>1,347,227</u>

Movimiento

Saldo al 1 de enero del 2019	1,541,893
Adiciones	132,758
Bajas	(5,440)
Reclasificación	(186,508)
Monto de rentas pagadas	(287,632)
Gasto financiero	<u>152,156</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>1,347,227</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Edificios	230,021
Equipo de Computación	<u>68,757</u>
	<u>298,778</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	152,156
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	310,571
Gasto relacionado a arrendamientos de menor valor (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	<u>2,952</u>
	<u>465,679</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$287,632.

**MODERNA ALIMENTOS S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)
**17. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto plazo:		
Préstamos con instituciones financieras	2,651,899	5,731,789
Obligaciones financieras	<u>1,700,000</u>	<u>2,400,000</u>
	<u>4,351,899</u>	<u>8,131,789</u>
Largo plazo:		
Préstamos con instituciones financieras	3,566,284	9,137,573
Obligaciones financieras	<u>-</u>	<u>1,700,000</u>
	<u>3,566,284</u>	<u>10,837,573</u>
	<u>7,918,183</u>	<u>18,969,362</u>

Préstamos con instituciones financieras:

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
<u>A corto plazo</u>				
Banco de la Producción S.A.	6.00%	6.00%	365,572	1,179,561
Banco Internacional S.A.	0.00%	5.75%	-	1,038,086
Banco Internacional S.A.	6.00%	6.00%	1,256,650	1,282,236
Banco Internacional S.A.	6.18%	6.18%	1,015,468	1,821,402
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	-	4.50%	-	333,333
			<u>2,637,690</u>	<u>5,654,618</u>
Intereses por pagar			<u>14,209</u>	<u>77,171</u>
			<u>2,651,899</u>	<u>5,731,789</u>
<u>A largo plazo (1)</u>				
Banco de la Producción S.A.	6.00%	6.00%	486,678	3,163,664
Banco Internacional S.A.	6.18%	6.18%	1,270,296	632,798
Banco Internacional S.A.	-	5.75%	-	2,280,109
Banco Internacional S.A.	6.00%	6.00%	1,809,310	3,061,002
			<u>3,566,284</u>	<u>9,137,573</u>

**MODERNA ALIMENTOS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo, se detallan a continuación:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	632,798
2021	2,785,912	4,252,388
2022	780,372	4,252,388
	<u>3,566,284</u>	<u>9,137,573</u>

Obligaciones financieras:

<u>Obligaciones financieras</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
<u>A corto plazo</u>				
Emisión de obligaciones (1)	3% - 6%	3% - 6%	<u>1,700,000</u>	<u>2,400,000</u>
<u>A largo plazo</u>				
Emisión de obligaciones (1)	3% - 6%	3% - 6%	<u>-</u>	<u>1,700,000</u>

- (1) La emisión de obligaciones se compone de lo siguiente:

Primera Emisión:

La Junta General de Accionistas celebrada el 2 de octubre del 2014, aprobó el Programa de Emisión de Obligaciones a largo plazo por US\$8 millones, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2015-0203 del 28 de enero del 2015.

En enero del 2015, la Compañía colocó los siguientes montos: i) US\$1,000,000 que corresponden a la clase A, con un plazo de 720 días con una tasa fija anual del 7%; ii) US\$3,500,000 que corresponden a la clase B, con un plazo de 1,800 días con una tasa fija anual del 8%; y iii) US\$3,500,000 que corresponde a la clase C, con un plazo de 1,800 días con una tasa fija anual del 8%.

Segunda Emisión:

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio del 2017, aprobó el Programa de Emisión de Obligaciones a largo plazo por US\$7 millones, la cual fue aprobada por la

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2017-00020578 del 14 de septiembre del 2017.

En septiembre del 2017, la Compañía colocó los siguientes montos: i) US\$2,000,000 que corresponden a la clase A, con un plazo de 366 días con una tasa fija anual del 3%; ii) US\$2,000,000 que corresponden a la clase B, con un plazo de 366 días con una tasa fija anual del 3%; y iii) US\$3,000,000 con un plazo de 1,080 días con una tasa anual fija del 6%.

#### *Cumplimientos y mecanismos de garantía:*

De acuerdo lo señala la “Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores” en el artículo 11, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III, el emisor debe mantener los siguientes resguardos mientras se encuentren en circulación las obligaciones:

- (1) Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para el cumplimiento del objeto social del emisor:
  - a) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1) a partir de la autorización de la oferta pública hasta la rendición de los valores, para la primera y segunda emisión las fechas de autorización es el 28 de enero del 2015 y el 14 de septiembre del 2017 respectivamente.
  - b) Los activos totales libres de gravámenes sobre el valor de la emisión deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos totales todos los activos corrientes y no corrientes menos activos gravados, garantías, litigios e impugnaciones tributarias.
  - c) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
  - d) Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III, de las Codificación de las Resoluciones del C.N.V.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración de la Compañía informa que ha dado cumplimiento a las obligaciones descritas en los párrafos precedentes.

**MODERNA ALIMENTOS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**18. CUENTAS POR A PAGAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	5,151,850	4,749,645
Proveedores del exterior	656,872	465,628
Otras cuentas por pagar	38,993	64,445
	<u>5,847,715</u>	<u>5,279,718</u>

**19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria en la Compañía:

**(a) Saldos:**

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Molinos Champion S.A. MOCHASA	Accionista	Comercial	178,915	307,211
Seaboard Overseas Limited	Accionistas comunes	Comercial	-	5,524
Seaboard Overseas Group	Accionistas comunes	Comercial	3,438	-
			<u>182,353</u>	<u>312,735</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Seaboard Overseas Limited	Accionistas comunes	Comercial	1,511,569	-
Productos Alimenticios Nutradeli Ecuador S.A.	Accionistas comunes	Comercial	-	267,812
			<u>1,511,569</u>	<u>267,812</u>



**MODERNA ALIMENTOS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**(b) Transacciones:**

		<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos / ventas</u>				
Molinos Champion S.A. MOCHASA	Materia prima y producto terminado		<u>2,726,075</u>	<u>1,719,764</u>
<u>Compras</u>				
Seaboard Overseas Limited	Materia prima		66,093,447	68,506,896
Seaboard Overseas Group	Maquinaria y equipo		-	29,033
			<u>66,093,447</u>	<u>68,535,929</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

**Remuneración del personal clave de la Gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por los ejecutivos administradores y otros miembros clave de la gerencia. El gobierno y la administración están a cargo de la Junta General de Accionistas y Directorio. Los costos por remuneraciones del personal clave se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pago a personal clave (beneficios corto y largo plazo)	<u>699,758</u>	<u>488,820</u>

**20. IMPUESTOS****a) Situación fiscal**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones el Impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del Impuesto a la renta, y hasta seis años cuando no se hubiere declarado el impuesto en forma completa.

Los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### *Impuesto a la renta del año 2012*

El 4 de abril del 2016 el Servicio de Rentas Internas emitió la orden de determinación No. DZ9-ASODETC16-00000018, con el objeto de verificar el cumplimiento de la obligación tributaria correspondiente al Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2012. En marzo del 2017 se emite el Acta de Determinación No. 17201824900295553, mediante la cual el Servicio de Rentas Internas determina un saldo a pagar por concepto del Impuesto a la renta del ejercicio 2012 por US\$688,457; más el respectivo recargo e intereses; la Compañía ha presentado los descargos respectivos y presentó la debida impugnación, a lo cual el 11 de octubre de 2017 reciben la resolución del Servicio de Rentas Internas, en la cual niegan la impugnación y confirman las obligaciones del acta de determinación, finalmente, la Compañía ha insistido con la presentación el 28 de diciembre de 2017 de la debida impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, con juicio No. 17510-2018-00645. El 14 de diciembre del 2018, el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, aceptó la demanda presentada por la Compañía y consecuentemente declaró la ilegalidad por falta de motivación de la Resolución No. 117012018RREC33310. Con fecha 17 de mayo del 2019, la sala especializada de lo contencioso tributario de Corte Nacional de Justicia, admitió el recurso de casación presentado por el Servicio de Rentas Internas. A la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentra en espera de que se fije fecha para la audiencia correspondiente.

#### *Solicitud de devoluciones de pagos en exceso*

En septiembre del 2016, la Compañía presentó ante la Dirección Zonal 9 del Servicio de Rentas Internas una solicitud administrativa de pago en exceso correspondiente a retenciones en la fuente del Impuesto a la renta e Impuesto a la Salida de Divisas correspondiente al ejercicio 2015, por un monto de US\$1,094,670. El 23 de febrero de 2017 el Servicio de Rentas Internas emite la resolución No. 117012018RDEV030363 en la cual resuelven aceptar parcialmente a la referida solicitud, esto es por un monto de US\$265,091; en referencia a esta resolución, la Compañía el 29 de enero de 2018 presenta la solicitud de revisión de la resolución por un monto de US\$829,579. Dentro de este proceso, la Dirección General del Servicio de Rentas Internas notificó el avoco de conocimiento y abrió el proceso a prueba, dentro de la cual Moderna Alimentos S.A. presentó todos los documentos solicitados. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Dirección General del Servicio de Rentas Internas cerró la etapa de sumario y se encuentran en la espera de la notificación de la resolución correspondiente.

#### **b) Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio

## MODERNA ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2019 y considerando a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2019. El estudio estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

#### c) Impuesto por recuperar y por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Retenciones en la fuente (1)	4,310,270	4,396,805
Impuesto al Valor Agregado - IVA	41,759	58,235
	<u>4,352,029</u>	<u>4,455,040</u>
<u>Otros impuestos por pagar:</u>		
Retenciones en la fuente	122,026	109,406
Impuesto al Valor Agregado - IVA	58,260	108,848
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado -IVA	97,479	68,074
	<u>277,765</u>	<u>286,328</u>

(1) Incluye principalmente retenciones en la fuente de Impuesto a la renta e Impuesto a la Salida de Divisas por US\$1,580,516 del año 2019 y US\$2,729,754 de años anteriores.

#### d) Impuestos a la renta

La composición del gasto por Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	2,991,410	2,710,232
Impuesto a la renta diferido (2)	(122,654)	(48,357)
	<u>2,868,756</u>	<u>2,661,875</u>

**MODERNA ALIMENTOS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**e) Conciliación tributaria-contable del Impuesto a la renta corriente**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	10,793,255	10,180,259
Menos - Participación a trabajadores (Nota 22)	<u>(1,618,988)</u>	<u>(1,527,039)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	9,174,267	8,653,220
Menos - Ingresos exentos	(290,159)	(9,926)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(348,092)	(799,444)
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>2,773,665</u>	<u>1,835,552</u>
Base tributaria	11,309,681	9,679,402
Tasa impositiva (si se distribuyen las utilidades) (2)	<u>26%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,991,410</u>	<u>2,710,232</u>
Retenciones en la fuente del año	<u>(4,571,926)</u>	<u>(4,688,731)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(1,580,516)</u>	<u>(1,978,499)</u>

- (1) Corresponde principalmente a i) gasto no deducible por Jubilación patronal y desahucio, ii) costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta tributarios.
- (2) La Compañía reporta sus beneficios efectivos a la Administración Tributaria y de acuerdo con los lineamientos vigentes y debido a que su ultimo beneficiario reside en el Ecuador, la tasa de Impuesto a la renta para el año 2019 determinada es del 26.45%.

**f) Impuesto a la renta diferido**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>1,334,656</u>	<u>1,457,310</u>

**MODERNA ALIMENTOS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2018	(1,505,667)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>48,357</u>
Al 31 de diciembre de 2018	(1,457,310)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>122,654</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(1,334,656)</u>

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Propiedades, plantas y equipos</u>	<u>Arrendamientos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2018	(1,505,667)	-	(1,505,667)
Débito a resultados por impuesto a la renta diferido	<u>48,357</u>	<u>-</u>	<u>48,357</u>
Al 31 de diciembre de 2018	(1,457,310)	-	(1,457,310)
Débito a resultados por impuesto a la renta diferido	<u>106,762</u>	<u>15,892</u>	<u>122,654</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(1,350,548)</u>	<u>15,892</u>	<u>(1,334,656)</u>

## MODERNA ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	10,793,255	10,180,259
Menos - Participación a trabajadores (Nota 22)	<u>(1,618,988)</u>	<u>(1,527,039)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	9,174,267	8,653,220
Tasa vigente sin reinversión de utilidades	26%	28%
Impuesto a la renta generado	2,426,593	2,422,902
Menos - Ingresos exentos	(76,747)	(2,779)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(92,070)	(223,844)
Más - Gastos no deducibles	733,634	513,955
Impuesto a la renta diferido	<u>(122,654)</u>	<u>(48,357)</u>
Gasto por impuestos	<u>2,868,756</u>	<u>2,661,875</u>
Tasa de impuesto a la renta efectivo	<u>27%</u>	<u>26%</u>

#### g) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

## MODERNA ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros del año 2019.

## 21. PROVISIONES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones compra servicios (1)	726,984	727,938
Provisiones legales (2)	688,457	688,457
Provisiones gastos (3)	356,903	397,411
Provisiones compra materia prima (4)	85,300	229,409
Provisiones por contribución única al SRI (5)	912,549	-
	<u>2,770,193</u>	<u>2,043,215</u>
Corto plazo	2,161,827	2,043,215
Largo plazo	608,366	-
	<u>2,770,193</u>	<u>2,043,215</u>

- (1) Corresponde principalmente a provisiones por contratación de servicios de fletes para transporte de productos producidos por la Compañía.

**MODERNA ALIMENTOS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Ver Nota 20 a).
- (3) Se conforma de estimaciones por gastos de servicios básicos contribuciones entre otros.
- (4) Corresponde a provisiones por adquisiciones de materia prima de acuerdo con las necesidades de producción de la Compañía.
- (5) La Compañía ha provisionado la Contribución Única por los años 2020, 2021, 2022. Ver Nota 20 g).

**22. OBLIGACIONES SOCIALES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2019</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Participación a trabajadores (1)	1,526,026	1,618,988	(1,519,266)	1,625,748
Beneficios a empleados	1,516,669	18,170,281	(18,166,787)	1,520,163
	<u>3,042,695</u>	<u>19,789,269</u>	<u>(19,686,053)</u>	<u>3,145,911</u>
<u>Año 2018</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Participación a trabajadores (1)	1,454,196	1,527,039	(1,455,209)	1,526,026
Beneficios a empleados	1,375,011	27,010,404	(26,868,746)	1,516,669
	<u>2,829,207</u>	<u>28,537,443</u>	<u>(28,323,955)</u>	<u>3,042,695</u>

- (1) Ver Nota 6.

**23. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	4,407,854	4,526,114
Desahucio	1,167,663	1,069,502
	<u>5,575,517</u>	<u>5,595,616</u>



**MODERNA ALIMENTOS S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ausencias laborales)	1.35%	1.50%
Tasa de rotación promedio (promedio)	13.79%	11.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TMI IESS 2002

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	4,526,114	4,138,888	1,069,502	1,072,221	5,595,616	5,211,109
Costo laboral por servicios actuariales	587,178	524,151	104,080	87,582	691,258	611,733
Costo financiero	188,294	162,738	47,034	42,213	235,328	204,951
Pérdidas (ganancias) actuariales	(295,077)	12,557	16,045	(49,762)	(279,032)	(37,205)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(541,083)	(220,612)	35,441	-	(505,642)	(220,612)
(Beneficios pagados)	(57,572)	(91,608)	(104,439)	(82,752)	(162,011)	(174,360)
Al 31 de diciembre	<u>4,407,854</u>	<u>4,526,114</u>	<u>1,167,663</u>	<u>1,069,502</u>	<u>5,575,517</u>	<u>5,595,616</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios actuariales	587,177	524,151	104,080	87,582	691,257	611,733
Costo financiero	188,294	162,738	47,034	42,213	235,328	204,951
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas reconocidas en ERI	(541,083)	-	35,441	-	(505,641)	-
(Beneficios pagados)	-	(91,608)	-	(82,752)	-	(174,360)
Al 31 de diciembre	<u>234,388</u>	<u>595,281</u>	<u>186,555</u>	<u>47,043</u>	<u>420,944</u>	<u>642,324</u>

## MODERNA ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

El análisis de sensibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio y los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	<u>Cambios en hipótesis</u>	<u>Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>			
		<u>Incremento</u>	%	<u>Disminución</u>	%
	<u>2019</u>	<u>2019</u>		<u>2019</u>	
Tasa de descuento	0.5%	(183,763)	-3%	196,677	4%
Futuro incremento salarial	0.5%	201,059	4%	(189,491)	-3%
Tasa de rotación	5.0%	(59,964)	-1%	64,401	1%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras se mantiene todas las demás variables constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en los estados de situación financieros.

## 24. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende 193,644,475 acciones ordinarias a valor nominal de US\$0.20 cada una.

Al cierre del período que se informa el monto de capital asciende a US\$38,728,895 compuesto por acciones ordinarias y nominativas de US\$0.20 centavos cada una.

## 25. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2019 será efectuada en el año 2019, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

## **MODERNA ALIMENTOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Resultados acumulados - Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta se reclasificó a resultados acumulados al momento de adopción de NIIF, según disposiciones legales vigentes.

#### Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

#### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

## **26. INFORMACION POR SEGMENTOS**

Los ingresos ordinarios de la Compañía provienen de la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de productos alimenticios de consumo humano en todas sus fases y estados, principalmente el trigo y sus derivados.

La NIIF 8 "Segmentos de operación" requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Compañía, los cuales son revisados regularmente por los encargados de la toma de decisiones de la Compañía con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

## MODERNA ALIMENTOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La información por segmento de la Compañía está estructurada en función de las siguientes categorías:

- Industrializados: compuesto por productos y subproductos derivados de harina (materias primas, balanceados, afrecho de trigo, etc.).
- Comercializados: compuesto por líneas de productos de consumo humano (panadería, premezclas, pastas, etc.)

La información sobre los segmentos sobre los cuales informa la Compañía se presenta a continuación:

<u>2019</u>	<u>Industrializados</u>	<u>Comercializados</u>	<u>Total</u>
Ingresos por ventas	123,557,285	34,966,983	158,524,268
Costo de ventas	(90,926,589)	(25,392,437)	(116,319,026)
Margen bruto	32,630,696	9,574,546	42,205,242
% de contribución (margen bruto / ventas)	26%	27%	27%
Gastos de ventas, administración, otros netos y financieros	(23,779,114)	(9,251,861)	(33,030,975)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	8,851,582	322,685	9,174,267

  

<u>2018</u>			
Ingresos por ventas	130,199,854	20,781,232	150,981,086
Costo de ventas	(90,392,984)	(19,019,052)	(109,412,036)
Margen bruto	39,806,870	1,762,180	41,569,050
% de contribución (margen bruto / ventas)	31%	8%	28%
Gastos de ventas, administración, otros netos y financieros	(31,979,491)	(936,339)	(32,915,830)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	7,827,379	825,841	8,653,220

Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento, hasta el nivel de margen bruto, los gastos operativos y otros se distribuyen a través de indicadores principalmente por ventas, nivel de producción y utilidades o nivel de uso para los segmentos individuales sobre los que debe informarse.

**MODERNA ALIMENTOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**27. GASTOS FINANCIEROS, NETOS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados	<u>174,803</u>	<u>109,202</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses con instituciones financieras	(751,826)	(1,257,395)
Intereses financieros por pasivos de arrendamiento	(152,156)	-
Intereses con obligacionistas	(874)	(92,035)
Otros intereses	<u>(6,007)</u>	<u>(81,348)</u>
	<u>(910,863)</u>	<u>(1,430,778)</u>
	<u>(736,060)</u>	<u>(1,321,576)</u>

**28. EVENTOS SUBSECUENTES**

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

\* \* \* \*