

MODERMAR S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

A. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

RAZON SOCIAL:	Modermar S.A.
RUC:	0992628545001
FECHA DE CONSTITUCIÓN:	05/08/2009
OBJETO SOCIAL:	Holdings o tenedora de acciones dedicándose a la adquisición de acciones, participaciones o derechos correspondientes al capital social en cualquier clase de compañía nacional o extranjera.
NO. DE EXPEDIENTE:	134778
DIRECCION:	AV. J.T. MARENGO KM 3

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. SC.SG.DRS.G.13.001 publicada en el R.O. No. 876 del 22 de enero 2013, se procede a emitir las notas de los Estados Financieros.

B. BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de la Compañía Modermar S.A. al 31 de diciembre del 2013 han sido preparados sobre la base del costo y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador.

B.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

C. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

D. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

D.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.



A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda. "Instrumentos Financieros presentación"	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Divulgación de información sobre importe recuperado de activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. "reconocimiento y medición: renovación de derivados"	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda. Excepción a la consolidación para fondos de inversión y revelaciones correspondientes.	1 de enero del 2014
NIIF 9	"Instrumentos financieros"	1 de enero del 2015
IF RIC 21	Gravámenes. "Interpretación de la NIC 37"	1 de enero del 2015

D.2 Políticas Contables

Efectivos y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Activos y Pasivos Financieros

Modermar S.A. clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no mantuvo activos financieros y sólo reporta pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Pasivos financieros

Comprenden a compañías relacionadas, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar accionistas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación.

Reconocimiento y mediciones

Reconocimiento.- De acuerdo a las políticas contables, la Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial .- Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Pasivos financieros

Posteriormente a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Son obligaciones de pago principalmente para financiar capital de trabajo. Se establece un interés implícito a la tasa anual del 4.5% (2012: 5.43%), puesto que se estiman pagar hasta en 1,080 días.
- b) Otras cuentas por pagar: Corresponden a valores entregados por concepto de pago de honorarios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.
- c) Cuentas por Pagar accionistas: Corresponde a préstamos de sus accionistas que se registran a su valor nominal, los cuales no devengan interés pues se cancelan mediante la compensación con los dividendos que generan cada una de estas subsidiarias.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en acciones se reconocen al costo. La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos en efectivo procedentes de la subsidiaria cuando surge el derecho a recibirlo. Los



	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Otras cuentas por pagar	2,494	-	36	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,715,652	-	1,032,361	-
Cuentas por pagar a accionistas	-	42,779,280	-	47,429,280
Total pasivos financieros	2,718,146	42,779,280	1,032,397	47,429,280

E.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

A Continuación la composición del efectivo al 31 de diciembre del 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondos rotativos y caja	56,100	56,100
Bancos e instituciones financieras locales	6,136	3,316

E.3 Inversiones en subsidiarias

A Continuación la composición notas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de Participación en el capital (%)</u>	<u>Valor en libros</u>		<u>Actividad</u>
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA	99.99%	53,204,919	53,204,919	Importadora
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	99.99%	4,032,670	4,032,670	Importadora
Servicios y Talleres S.A. SERTA	99.99%	2,350,434	2,350,434	Holding
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	99.99%	3,461,077	3,461,077	Servicios
Otras menores	99.99%	989,525	989,525	
		64,038,625	64,038,625	
Provisión por deterioro de inversiones		(32,095)	(32,095)	
		<u>64,006,530</u>	<u>64,006,530</u>	

Movimiento:



	IIASA	Macasa	Talleres	Serta	Otras menores	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	53.204.919	4.032.670	3.461.077	2.350.434	989.525	64.038.625
Aportaciones de efectivo (1)	-	-	-	-	(32.095)	(32.095)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	53.204.919	4.032.670	3.461.077	2.350.434	957.430	64.006.530
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>53.204.919</u>	<u>4.032.670</u>	<u>3.461.077</u>	<u>2.350.434</u>	<u>957.430</u>	<u>64.006.530</u>

- 1) Corresponde a las inversiones en acciones mantenidas en Latin Energy Ecuador S.A. y Sitech MCS del Ecuador S.A. provisionadas al 100%, debido a que estas empresas se encuentran sin actividad.

E.4 Saldos y transacciones con compañías relacionadas

A continuación resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a) Transacciones:

	2013	2012
<u>Dividendos recibidos</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA	<u>3.050.000</u>	<u>3.050.000</u>

b) Saldos:

	2013	2012
<u>Pasivo corrientes</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA		
Financiamiento(1)	1,115,652	1,032,361
Anticipo de dividendos(2)	1,600,000	-
	<u>2,715,652</u>	<u>1,032,361</u>
<u>Pasivo no corriente (2)</u>		
Accionistas	<u>42,779,280</u>	<u>47,429,280</u>

- (1) Corresponde a un préstamo para cancelar acreencias a los accionistas. Se establece un interés implícito a una tasa anual del 5.43% (2012: 5.43%).

- (2) Corresponde a un anticipo de dividendos que entrego IIASA a Modermar por los resultados del año 2013.
- (3) Corresponde a préstamos de sus accionistas para adquirir la totalidad del paquete accionario de las Compañías: Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A, MACASA Máquinas y Camiones S.A., Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A., Servicios y Talleres S.A. SERTA, TACASA, Talleres para Camiones S.A. (anteriormente denominado Talleres y Servicios S.A. TALLERSERSA), Sitech MCS del Ecuador S.A. y Yencisa S.A. No devengan intereses pues se cancelarán mediante la compensación con los dividendos que generan cada una de estas subsidiarias. Durante el 2013 esta deuda disminuyó en US\$4.650.000 producto de: i) dividendos recibidos por US\$3.050.000; y ii) anticipo de dividendos por US\$1.600.000.

E 5. Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 Comprenden 56,100 acciones ordinarias de valor nominal un dólar cada una.

E.6 Reservas y Resultados Acumulados

Reserva facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año anterior 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.

Resultados acumulados de 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 o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

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, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

E.7 Gastos por su naturaleza

Los gastos administrativos son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios profesionales	24,289	4,623
Impuestos y contribuciones	1,556	150,880
Provisión por deterioro de inversiones en subsidiarias	-	32,095
Otros gastos de administración	<u>5,207</u>	<u>4,675</u>
	<u>31,052</u>	<u>192,273</u>

E.8 Gastos financieros, neto

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses implícitos sobre préstamos a compañías relacionadas	<u>-</u>	<u>177,469</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses implícitos sobre préstamos de compañías relacionadas	53,019	72,451
Otros menores	<u>260</u>	<u>8,439</u>
	<u>53,279</u>	<u>80,890</u>

F. OTRA INFORMACION A REVELAR

F.1. Factores de riesgo financiero

La Compañía, por ser una holding, tiene como principales riesgos a los que afectan a sus subsidiarias.

Las actividades de las subsidiarias de la Compañía las exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de las subsidiarias de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos e su desempeño financiero, además se encamina a que las actividades con riesgo financiero de sus subsidiarias estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de estas subsidiarias.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía y de sus subsidiarias.

a) ***Riesgo de mercado:***

No existe riesgo de mercado ya que la actividad de la Compañía es ser tenedora de acciones y las mismas tampoco están en el mercado de valores.

b) **Riesgo de crédito:**

Debido a su actividad la Compañía solo presenta como riesgo de crédito el pago de las acreencias a sus accionistas, ya que depende del reparto de dividendos de sus subsidiarias.

c) **Riesgo de liquidez:**

Como se menciona en el riesgo de crédito, el único riesgo aquí es por el pago de dividendos que se recibe de sus subsidiarias para el pago de las acreencias.

La principal fuente de liquidez de sus subsidiarias son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo sus subsidiarias se basan en los flujos de caja proyectados para un periodo de 18 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre del 2013	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Otras cuentas por pagar	2,494	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,840,101	-	-
Cuentas por pagar a accionistas	-	-	42,779,280

Al 31 de diciembre del 2012	Menos de Menos de 1 año	Entre 1 y 2 Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 Entre 2 y 5 años
Otras cuentas por pagar	36	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,209,830	-	-
Cuentas por pagar a accionistas	-	-	47,429,280

F.2. Administración del riesgo de capital -

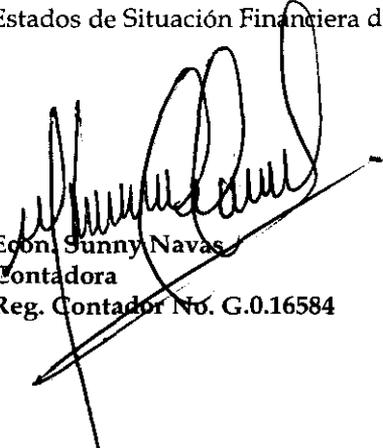
La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital total.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:



	2013	2012
Otras cuentas por pagar	2,494	36
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,715,652	1,032,361
Cuentas por pagar a accionistas	42,779,280	47,429,280
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo	45,497,426	48,461,677
	(62,236)	(59,416)
	<hr/>	<hr/>
Pasivo neto	45,435,190	48,402,261
Total patrimonio neto	18,573,470	15,606,399
	<hr/>	<hr/>
Capital total	64,008,660	64,008,660
	<hr/>	<hr/>
Ratio de apalancamiento	71%	76%
	<hr/>	<hr/>

Las notas anteriormente descritas correspondan a la explicación de los valores contenidos en los Estados de Situación Financiera de la compañía Modermar S.A al 31 de diciembre del 2013.


 Econ. Sunny Navas
 Contadora
 Reg. Contador No. G.0.16584