MODERMAR S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

A. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

RAZON SOCIAL:	Modermar S.A
RUC:	0992628545001
FECHA DE CONSTITUCIÓN:	05/08/2009
OBJETO SOCIAL:	Holding 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. SCVS-DNCDN-2015-003, del 20 de marzo 2015, 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 2019 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 y representa la adopción integral, explicita y sin reserva de las referidas normas internacionales.

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

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 2019 y 2018, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar" y solo reporta pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

Comprenden las cuentas por cobrar a accionistas. Se incluyen el activo corriente pues se liquidan en el corto plazo.

Otros Pasivos financieros

Comprenden a compañías relacionadas, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a 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 financiera.

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 o vender 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.-

a) Cuentas por cobrar a accionistas

Representa montos entregados a los accionistas que se registran a su valor nominal pues no generan *intereses y se liquidan cuando* la Compañía declara dividendos mediante aprobación de Junta General de Accionistas.

b) Otros 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:

i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Representan obligaciones de pago principalmente por la compra de productos para la venta y servicios prestados recibidos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan en 90 días.

ii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a honorarios pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

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 dividendos recibidos en acción no se reconocen en los estados financieros separados, se mantienen en cuentas de control.

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.

i) Impuesto a la renta corriente: Debido a que la Compañía no presenta utilidad gravable y considerando que las utilidades de la Compañía se generan por los dividendos recibidos en efectivo por parte de sus subsidiarias, dichos dividendos percibidos no están sujetos a pago adicional de impuesto a la renta, de cuya declaración y pago es responsable la sociedad que los distribuye. Sin embargo, en el caso de distribuir dividendos, éstos serán sujetos a la retención del 10% a sus accionistas, en el caso de encontrarse domiciliados en paraísos fiscales.

ii) Impuesto a la renta diferido: Debido a que la actividad de la compañía es Holding, sus ingresos constituyen renta no gravada, por tanto, no genera impuesto a la renta corriente ni impuesto a la renta diferido por diferentes temporales.

Beneficios a los empleados

La compañía no mantiene personal ni operativo ni administrativo.

- **Beneficios corrientes**

Por lo antes indicado, no se ha registrado valor alguno en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera.

- **Beneficios no corrientes (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)**

La Compañía no ha constituido provisión alguna para jubilación patronal y desahucio, por no tener personal en rol.

Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos

El ingreso por dividendos se reconoce cuando se ha establecido el derecho a recibir su pago, es decir cuando la Junta General de Accionistas de las subsidiarias aprueban la distribución de dividendos.

D.3 Estimaciones y criterios contables significativos

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.
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.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionadas con el siguiente concepto:

Deterioro de las inversiones en Subsidiarias.

La estimación para el deterioro del valor de inversiones en subsidiarias es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de los resultados presentados por las subsidiarias. La provisión para deterioro de las inversiones en subsidiarias se carga a los resultados del año.

E. INFORMACION DE PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVO

E.1 Instrumentos Financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio contable 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

	2019 Corriente	2018 Corriente
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalententes de efectivo	72,393	81,440
Total activos financieros	72,393	81,440
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Otras cuentas por pagar	1,692	8,793
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,069,947	1,774,341
Total pasivos financieros	1,071,639	1,783,134

E.2 Inversiones en subsidiarias

Entidades constituidas en el Ecuador	Porcentaje de participación *en el capital (%)*	Valor en libros *2019*	*2018*	*Actividad*
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA	99.99%	53,204,919	53,204,919	Importadora de maquinarias y respuestos
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	99.99%	4,032,670	4,032,670	Importadora de camiones y repuestos.
Servicios y Talleres S.A. SERTA	99.99%	2,350,434	2,350,434	Holding tenedora de acciones.
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	99.99%	3,461,077	3,461,077	Servicios de reparación de maquinarias
Yencisa S.A.	99.99%	450,000	450,000	Importación y distribución de maquinaria.
Otras menores	99.99%	557,730	557,730	
		64,056,830	64,056,830	
Provisión por deterioro de inversiones (1)		(800)	(800)	
		64,056,030	64,056,030	

E.3 Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

a) Transacciones:

	2019	2018
Dividendos declarados por subsidiarias		
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA	4,199,999	2,150,000
Yencisa S.A.	769,998	-
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.		2,385,539
	4,969,998	4,535,539

b) Saldos

	2019	2018
Pasivo corriente		
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA		
Financiamiento	1,069,947	1,774,341

E.4 Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 comprenden 14,185,000 (2018: 14,185,000) acciones ordinarias de valor nominal US$1.00 cada una.

E.5 Reservas y Resultados Acumulados

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

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.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" que generaron un saldo deudor, esta podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los de último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

E.6 Gastos administrativos

Los gastos administrativos son los siguientes:

	2019	2018
Honorarios profesionales	8,080	9,642
Impuestos y contribuciones	57,496	55,994
Otros gastos	3,248	28,502
	68,824	94,138

E.7 Gastos financieros

	2019	2018
Otros menores	29	324

F. OTRO INFORMACION A REVELAR

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 verdad 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 en 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 no se negocian en el mercado de valores.

b) **Riesgo de crédito:**

La compañía no mantiene riesgo de crédito.

c) **Riesgo de liquidez**

Como se mencionó 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 las bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha de estado de situación

financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

2019	Menos de 1 año
Otras cuentas por pagar	1,692
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,069,947

2018	Menos de 1 año
Otras cuentas por pagar	8,793
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,774,341

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 del 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Otras cuentas por pagar	1,692	8,793
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,069,947	1,774,341
	1,071,639	1,783,134
Efectivo y equivalentes de efectivo	(72,393)	(81,440)
Pasivo neto	999,246	1,701,694
Total patrimonio neto	63,056,784	62,355,386
Capital total	64,056,030	64,057,080
Ratio de apalancamiento	**2%**	**3%**

G. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para efectos de la presentación de los estados financieros consolidados de Modermar S.A. y sus compañías subsidiarias del ejercicio económico 2019 en el formato de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se consignó en el casillero 623 "Otros resultados Integrales-Otros" la participación no controladora por un valor de $ 6,959,893 (2018: $6,473,155).

Las notas anteriormente descritas corresponden a la explicación de los valores contenidos en los Estados de Situación Financiera de la compañía Modermar S.A. al 31 de diciembre del 2019.

Santiago Navas
Contador General
Reg. G.0.16424