

MODERCAPITAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 en todos los ejercicios presentados.

.1. Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía 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 representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Si bien de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Modercapital S.A. no tiene la obligación de realizar estados financieros consolidados, la Administración del Grupo ha optado por realizar los estados financieros consolidados; debido a la necesidad de presentar los mismos a los Accionistas y partes interesadas como los últimos estados financieros públicos del Grupo. Por lo que los presentes estados financieros se denominan separados por la mencionada consolidación.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a las 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 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 administración.

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

MODERCAPITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definido:	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos 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

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, debido a la naturaleza de sus operaciones.

.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("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 separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

MODERCAPITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o 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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene 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 a cuentas por cobrar a accionistas. Se incluyen en el activo corriente pues se liquidan en el corto plazo.

Otros pasivos financieros:

Comprenden a cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar a accionistas y otras cuentas por pagar. 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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 financiero; 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:

MODERCAPITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior –

a) *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 proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan interés y son pagaderos hasta 30 días.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Correspondían a valor a pagar a la compañía Moderfinance que se destinara para el pago de retenciones en el mes de Enero del 2019.
- iii) Cuentas por pagar a accionistas: Corresponde a préstamos de sus accionistas que se registran a su valor nominal, los cuales no devengan intereses pues se cancelan con los dividendos que declara Modercapital cuyos flujos provienen a su vez de los dividendos que declara su subsidiaria.
- iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a valores a pagar a la Administración Tributaria por retenciones realizadas en el mes de diciembre del 2018.

2.4.3 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 transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

.5. Inversiones en subsidiaria -

Las inversiones en subsidiarias se reconocen inicialmente al costo. Posteriormente se contabiliza en los estados financieros al método de participación, a través del cual se reconoce en resultados del ejercicio, la correspondiente proporción de la Compañía en la utilidad o pérdida de las inversiones, eliminando las ganancias no realizadas entre la Compañía y su subsidiaria; de la misma manera, se reconoce en otros resultados integrales, la correspondiente proporción de la Compañía en otros resultados integrales de la inversión. Los dividendos se contabilizan como un menor valor de inversión, cuando surja el derecho a recibirlos.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en subsidiaria. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia

MODERCAPITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

entre el importe recuperable de la inversión en subsidiaria y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han registrado pérdidas por deterioro por cuanto su importe recuperable es superior al monto registrado.

.6. 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.

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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentren en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor al 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% que se reduce al 15% al momento de reinversión.

Las normas tributarias vigentes exigen el pago de un “anticipo mínimo 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.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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.

Impuesto a la renta diferido

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

MODERCAPITAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado ningún efecto por impuesto diferido, ya que no tiene base gravable de impuesto a la renta.

.7. Beneficios corrientes y no corrientes -

La Compañía no mantiene personal ni operativo ni administrativo.

.8. Beneficios de corrientes y no corrientes (jubilación patronal y desahucio) -

Por lo antes indicado, no se ha registrado valor alguno de estos pasivos.

.9. Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se declaran y aprueban por parte de los accionistas y se cancelan en corto plazo.

.10. Reservas -

Reserva legal:

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

Reserva facultativa:

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

.11. Reconocimiento de ingresos -

MODERCAPITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos de la Compañía se contabilizan al método de participación correspondiente a la proporción de la Compañía en la utilidad o pérdida de las inversiones. Los dividendos se contabilizan como un menor valor de Inversion, cuando surja el derecho a recibirlos.

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medicion" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si; a) el objetivo del modelo es negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de flujos efectivos contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud de instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se base en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina como una entidad determina sus pérdidas por deterioro y como aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registraran las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se posee como

MODERCAPITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 7 de los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparable.

- **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 basadas 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.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionado con el siguiente concepto:

Deterioros de las inversiones en subsidiarias

La estimación para 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 la subsidiaria. La provisión para deterioro de la inversión en subsidiaria se carga a los resultados del año.

- **ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

- .1. Factores de riesgo financiero**

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

La actividad de la subsidiaria de la Compañía la expone a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la subsidiaria 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

MODERCAPITAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

actividades con riesgo financiero de su subsidiaria esté sujeta 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 esta subsidiaria.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía y de su subsidiaria.

.2. 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.

.3. Riesgo de crédito

La Compañía no mantiene riesgo de crédito.

.4. Riesgo de liquidez

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

	Menos de 1 año
<u>2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	30.583
Cuentas por pagar a accionistas	
Otras cuentas por pagar	27.231
	Menos de 1 año
<u>2017</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	469
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	88.470
Cuentas por pagar a accionistas	376
Otras cuentas por pagar	41.400

MODERCAPITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

.5. Administración del riesgo 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 mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y accionistas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores		469
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	30.583	88.470
Cuentas por pagar a accionistas		376
Otras cuentas por pagar	27.231	41.400
	<u>57.814</u>	<u>130.715</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	-57.817	-129.942
Pasivo neto	-3	773
Total patrimonio neto	75.553.013	60.276.260
Capital total	<u>75.553.010</u>	<u>60.277.033</u>
Ratio de apalancamiento	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>

• INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

MODERCAPITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalente de efectivo	57.817	129.942
Cuentas por cobrar a accionistas	-	3.123.718
Total activos financieros	<u>57.817</u>	<u>3.253.660</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	-	469
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	30.583	88.470
Cuentas por pagar a accionistas	-	376
Otras cuentas por pagar	27.231	41.400
Total pasivos financieros	<u>57.814</u>	<u>130.715</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros -

Dada las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable, pues son liquidados en el corto plazo.

- EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

	2018	2017
Efectivo y equivalente de efectivo	57.817	129.942
(1) Fondos de libre disponibilidad.		

- INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Entidad constituida	Porcentaje de participacion	2018		2017		Actividad
		Valor en libros	Ganancia en Inversion	Valor en libros	Ganancia en Inversion	
Modermar S.A.	50,35%	75.553.010	20.684.186	57.153.315	27.966.348	Adquisición de acciones participacion o derechos correspondientes al capital social

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía registró el valor correspondiente a la inversión en subsidiaria, el valor de participación por US\$20.684.186 (2017: US\$5,877,131).

- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

MODERCAPITAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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:

Dividendo declarados por subsidiaria	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Modermar S.A.	4.535.540	5.454.561

(1) El 17 de agosto del 2018, Modermar declaró dividendos por el valor de US\$4.535.540. Modercapital de acuerdo a su participación del 50.35% recibe el monto de US\$2.283.639.60.

b) Saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activo corriente</u>		
Cuentas por cobrar a accionistas (1)	-	3.123.718
	<u>-</u>	<u>3.123.718</u>
<u>Pasivo corriente</u>		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (2)	30.583	88.470
Cuentas por pagar a accionistas (3)	-	376
Modermar	-	-
	<u>30.583</u>	<u>88.846</u>

(1) Se cancelaron los anticipos de dividendos a favor de sus accionistas aprobados mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 24 de agosto del 2018.

(2) Corresponde a valor proporcional por retenciones en la fuente por pagar en enero del 2019.

(3) Se reclasifico como otros ingresos los préstamos de sus accionistas; los cuales no devengan intereses.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye solamente al Gerente General. No existen beneficios por remuneración al Gerente General.

MODERCAPITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprenden 26,433,750 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los accionistas de Modercapital S.A: son:

Accionistas	2018		2017	
	% de participacion	US\$	% de participacion	US\$
MODERFINANCE S.A.	77,76%	20.553.750	77,76%	20.553.750
DE ICAZA QUIÑONES CRISTINA MARIA	1,24%	328.125	0,83%	218.750
DE ICAZA QUIÑONES ISABELA MARIA	1,24%	328.125	0,83%	218.750
DE ICAZA QUIÑONES ISIDRO XAVIER	1,24%	328.125	0,83%	218.750
GOMEZ PEREZ JOSE FERNANDO	3,31%	875.000	3,31%	875.000
GOMEZ PEREZ MARIA VICTORIA	3,31%	875.000	3,31%	875.000
GOMEZ PEREZ MIRELLA DE LOURDES	3,31%	875.000	3,31%	875.000
GOMEZ ROSALES LEONOR MARIA	2,48%	656.250	4,97%	1.312.500
GUEVARA HIDALGO BEATRIZ EUGENIA	0,42%	110.250	0,42%	110.250
GUEVARA HIDALGO VANESSA	0,18%	47.250	0,18%	47.250
GUZMAN QUIÑONES ALFREDO FRANCISCO	0,74%	196.875	0,50%	131.250
GUZMAN QUIÑONES ERNESTO JOSE	0,74%	196.875	0,50%	131.250
GUZMAN QUIÑONES JUAN FERNANDO	0,74%	196.875	0,50%	131.250
GUZMAN QUIÑONES RICARDO ANDRES	0,74%	196.875	0,50%	131.250
GUZMAN QUIÑONES ROBERTO XAVIER	0,74%	196.875	0,50%	131.250
PEREZ ELIZALDE CALE JOAQUIN	0,28%	73.500	0,28%	73.500
PEREZ ELIZALDE CATALINA PIA	0,28%	73.500	0,28%	73.500
PEREZ HIDALGO CARLOS FERNANDO	0,28%	73.500	0,28%	73.500
TORRES GUEVARA ROBERTO CARLOS	0,42%	110.250	0,42%	110.250
VALLARINO GUEVARA ELISA MARIA	0,18%	47.250	0,18%	47.250
VALLARINO GUEVARA JOSE VICENTE	0,18%	47.250	0,18%	47.250
VALLARINO GUEVARA LUCAS	0,18%	47.250	0,18%	47.250
	<u>100,00%</u>	<u>26.433.750</u>	<u>100,00%</u>	<u>26.433.750</u>

MODERCAPITAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.