

## **MODERFINANCE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (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.

- .1. Bases de preparación de estados financieros separados**

Los presentes estados financieros separados 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.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF, Moderfinance S.A. también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias. Los estados financieros separados de sus subsidiarias y de Moderfinance son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros separados de Moderfinance reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de sus subsidiarias.

La Compañía no presenta estados financieros separados comparativos debido a que fue constituida el 29 de junio del 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones 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 donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas 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 en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	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
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
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 tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a las NIIF 15, 9 y 16; la Administración informa que basada en una evaluación general de sus estados financieros separados, no habrían impactos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran en el momento en el que se declaran los dividendos; por lo tanto no hay efectos al adoptar esta norma; ii) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero son las cuentas por pagar a accionistas, las cuales no cambiarán en su método de medición posterior y; iii) NIIF 16 - En relación a arrendamientos la Compañía no mantiene contratos de arriendo.

## .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. Activos y pasivos financieros**

#### **2.3.1 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 2017, 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:*

Comprende la cuenta por cobrar a accionistas. Se incluye en el activo corriente pues se liquida en el corto plazo.

##### *Otros pasivos financieros:*

Comprenden a cuentas por pagar a proveedores 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.

#### **2.3.2 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:

### **Medición posterior -**

a) *Cuentas por cobrar a accionistas:*

Representa monto entregado a accionista que se registra a su valor nominal pues no genera intereses y se liquida 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 accionistas: Corresponden a los dividendos que fueron declarados mediante Junta General de Accionistas, los cuales se encuentran pendientes de pago.
- ii) Cuentas por pagar a proveedores: Corresponden a servicios recibidos 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.

### **2.3.3 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.

### **.4. Inversiones en subsidiarias -**

Las inversiones en subsidiarias se reconocen inicialmente al costo. Posteriormente se contabiliza en los estados financieros separados 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 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 2017, no se han registrado pérdidas por deterioro por cuanto su importe recuperable es superior al monto registrado.

## **.5. 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 que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, 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 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 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, la Compañía no ha registrado ningún efecto por impuesto diferido, ya que no tiene base gravable de impuesto a la renta.

**.6. Beneficios corrientes y no corrientes -**

La Compañía no mantiene personal ni operativo ni administrativo.

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

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

**.8. Distribución de dividendos -**

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

**.9. 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.

**.10. 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.

**• ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados 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:

*Deterioro de la inversiones en subsidiarias*

La estimación para deterioro del valor de inversión en subsidiaria 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**

**4.1 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.

**4.2 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.

**4.3 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 a recibir de su subsidiaria.

**4.4 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.

<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	21
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	783.000
Cuentas por pagar a accionistas	99.134

**4.5 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 accionistas y proveedores) menos el efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 fue el siguiente:

	<b><u>2007</u></b>
Cuentas por pagar a proveedores	21
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	783.000
Cuentas por pagar a accionistas	99.134
Otras cuentas por pagar	-
	<hr/>
	882.155
Efectivo y equivalente de efectivo	-
	<hr/>
Pasivo neto	882.155
Total patrimonio neto	<u>44.340.210</u>
Capital total	<u>45.222.365</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>1,95%</u></b>

- **INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>2017</u>
	<u>Corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	88.470
Cuentas por cobrar a accionistas	783.000
<b>Total activos financieros</b>	<u>871.470</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	21
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	783.000
Cuentas por pagar a accionistas	99.134
Otras cuentas por pagar	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>882.155</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.

- **INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Entidad constituida en el Ecuador	Porcentaje de participación en el capital (%)	2017			Actividad
		Costo inicial al 29 de junio 2016	Ganancia en Inversión	Valor en libros	
Modercapital S.A.	77,75%	42.299.135	2.140.230	44.439.365	Holding tenedora de acciones

- **SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el periodo comprendido entre XXX 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) Saldos:

	<b>2017</b>
<b><u>Activo corriente</u></b>	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (1)	88.470
Cuentas por cobrar a accionistas (2)	783.000
<b><u>Pasivo corriente</u></b>	
Cuentas por pagar a accionistas (3)	99.134
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (4)	783.000

- (1) Corresponde al valor pendiente de recibir de Modercapital, para el pago de los impuestos por retenciones que se pagan en enero del 2018.
- (2) Corresponde al valor anticipado a los accionistas por concepto de dividendos. Este valor se liquidará en el 2018, cuando Moderfinance declare dividendos.
- (3) Corresponde a valores por concepto de acreencias que se liquidará en el corto plazo.
- (4) Corresponde al valor recibido de Modercapital. Este valor se liquidará en el 2018, cuando declare dividendos.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

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

- **CAPITAL SOCIAL**

- a) El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 comprenden 42,200,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2017, los accionistas de Moderfinance S.A: son:

<u>Accionistas</u>	2017	
	<u>% de participación</u>	<u>US\$</u>
Hidalgo Rosales Beatriz Eugenia	44,99%	18.984.624
Trivero S.A.	28,48%	12.020.666
Hergomil S.A	5,66%	2.389.350
Gómez Illingworth Ana María	4,46%	1.881.340
Gómez Illingworth Jorge Alberto	4,46%	1.881.340
Gómez Illingworth Juan Xavier	4,46%	1.881.340
Gómez Illingworth Luis Fernando	4,46%	1.881.340
Terán Guevara Leonardo Andrés	0,53%	225.000
Torres Guevara Roberto Carlos	0,53%	225.000
Pérez Elizalde Cale Joaquin	0,36%	150.000
Pérez Elizalde Catalina Pia	0,36%	150.000
Pérez Hidalgo Carlos Fernando	0,36%	150.000
Guevara Hidalgo Vanessa	0,23%	95.000
Vallarino Guevara Elisa María	0,23%	95.000
Vallarino Guevara José Vicente	0,23%	95.000
Vallarino Guevara Lucas	0,23%	95.000
	<u>100%</u>	<u>42.200.000</u>

- **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y a 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.

-