

MODACOL FGF C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

MODACOL FGF C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
RUC	-	Registro Único del Contribuyente
JGA	-	Junta General de Accionistas



Soluciones Empresariales S.A.

Dirección: Avenida E. Ortiz Borrero 31, 1º
Callejón Arce No. 12-jota 2 C.O. 0
Calle Guayaquil - Edificio El Dorado
www.candor.com.ec
Teléfono: 09777967 - 2029541 * Celular: 09-82-39171
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

MODACOL FGF C.A.

Guayaquil, 22 de marzo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Modacol FGF C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

2. La Administración de Modacol FGF C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de
MODACOL FGF C.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2013.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Modacol FGF C.A., al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

5. En la Nota 3 a los estados financieros adjuntos la Administración de la Compañía explica que en el 2012 adoptó por primera vez la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), cuyos efectos se detallan en la indicada Nota. Las cifras del 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

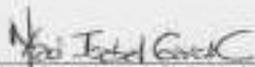


José R. Cazar G.
Socio
No. De Licencia Profesional: 25013

MODACOL FGF C.A.
BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>del 2011</u>
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	318.683	378.848	133.454
Cuentas y documentos por cobrar				
Clientes	7	227.929	98.082	545
Deudores varios	8	119.491	98.664	88.769
Impuestos por recuperar	12	49.555	66.046	188.127
		<u>396.975</u>	<u>262.792</u>	<u>277.441</u>
Inventarios	9	717.268	643.894	523.114
Total activos corrientes		<u>1.432.926</u>	<u>1.285.534</u>	<u>934.009</u>
Activos no corrientes				
Activo fijo	10	221.912	232.695	209.446
Otros activos no corrientes		3.812	3.812	206.946
Total activos no corrientes		<u>225.724</u>	<u>236.507</u>	<u>416.392</u>
Total activos		<u>1.658.650</u>	<u>1.522.041</u>	<u>1.350.401</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Srta. María Isabel Garcés
 Gerente General


 CPA Mónica Nonura
 Contadora General

MODACOL FGF C.A. C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar				
Proveedores y otros	11	1.096.846	1.161.754	904.262
Otros pasivos corrientes	12	164.041	65.602	256.557
Provisiones para beneficios sociales	13	64.611	51.955	41.532
Total pasivos corrientes		1.325.498	1.279.311	1.202.371
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	15	26.158	17.327	9.984
Otros		1.171	-	1.835
Total pasivos no corrientes		27.329	17.327	11.819
Total pasivos		1.352.827	1.296.638	1.214.190
Total patrimonio neto		305.823	225.403	136.211
Total pasivos y patrimonio		1.658.650	1.522.041	1.350.401

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Srta. María Isabel Garcés
 Gerente General


 CPA. Mónica Nonura
 Contadora General

MODACOL FGF C.A. C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas	17	5.002.843	4.329.951
Costo de productos vendidos	17	<u>(2.435.883)</u>	<u>(2.071.325)</u>
Utilidad bruta		2.566.960	2.258.626
Gastos administrativos y de venta	18	(2.296.581)	(1.898.931)
Gastos financieros, neto	18	(188.262)	(228.336)
Otros ingresos, neto		<u>39.571</u>	<u>1.615</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		111.688	132.974
Impuesto a la renta	14	<u>(31.268)</u>	<u>(43.782)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>80.420</u>	<u>89.192</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Sra. María Isabel Garcés
 Gerente General


 CPA, Monica Noriura
 Contadora General

MODACOL FGF C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva de Capital	Provenientes de la adopción de las NIIF (1)	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2011	4.000	6.523	(33.011)	158.699
Adopción NIIF - Utilidad neta	-	-	-	89.192
Transferencia NIIF	-	-	(5.728)	5.728
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4.000	6.523	(38.739)	253.619
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	80.420
Saldo al 31 de diciembre del 2012	4.000	6.523	(38.739)	334.039
				Total
				136.211
				89.192
				-
				225.403
				80.420
				305.823

(1) Ver Nota 3.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Srta. María Isabel Garcés
 Gerente General


 CPA. Mónica Nohura
 Contadora General

MODACOL FGF C.A. C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		4.868.660	4.402.140
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(4.949.775)	(4.103.974)
Otros ingresos (gastos), neto		39.571	-
Efectivo neto utilizado/Provisto por las actividades de operación		<u>(41.544)</u>	<u>298.166</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neta	10	(22.967)	(52.772)
Venta/baja de activos fijos		4.346	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(18.621)</u>	<u>(52.772)</u>
Aumento neto de efectivo		(60.165)	245.394
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		378.848	133.454
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>318.683</u></u>	<u><u>378.848</u></u>

PASAN...

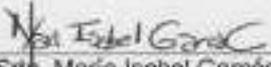
MODACOL FGF C.A. C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

VIENEN...

Conciliación De la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta		80.420	89.192
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	10	29.404	29.522
Baja de Propiedades y Equipos		4.346	-
Provisión para cuentas dudosas		-	-
Participación de los Trabajadores en las utilidades	13	19.710	24.477
Impuesto a la Renta		31.268	43.782
Reserva para Jubilación Patronal	15	8.831	7.343
Amortización de otros activos		-	204.750
Total partidas conciliatorias		173.979	399.067
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en Cuentas por Cobrar y gastos anticipados		(207.557)	(162.084)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		(7.966)	61.183
Total cambios en activos y pasivos		(215.523)	(100.901)
Efectivo neto (utilizado)/provisto por las actividades de operación		(41.544)	298.165

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Srta. María Isabel Garcés
 Gerente General


 CPA, Mónica Nonura
 Contadora General

MODACOL FGF S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

MODACOL FGF C.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio en la ciudad de Guayaquil – Ecuador. Está facultada a establecer agencias o sucursales en cualquier lugar de la República del Ecuador o en el extranjero. Se constituyó el 23 de abril del 2007 y fue inscrita en el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil el 8 de mayo del 2007.

Sus accionistas son los señores Henao Londoño Laura Beatriz y Peláez Delgado Gustavo Adolfo con el 50% de participación accionaria cada uno.

La Compañía el 30 de octubre del 2009 adquirió la franquicia colombiana de Studio F a nombre del Sr. Gustavo Adolfo Peláez Delgado, accionista de la compañía. Dicha franquicia tiene un plazo de duración de 5 años renovables a término. El contrato establece que no tendrá cobros de Derechos de Franquicia, para la tiendas de los locales situados e identificados en el Centro comercial Mall del Sol y centro comercial San Marino., además establece que no pagará regalías durante los 3 primeros años de vigencia del contrato de Franquicia.

Durante el año 2012 se suscribe un contrato entre STF GROUP S.A., con AMERICAN GAIA CORP y MODACOL FGF C.A., como resultado de la venta de la Marca STUDIO F Y ELA a AMERICAN GAIA CORP.; mediante este acuerdo, AMERICAN GAIA CORP., actual dueño de la Marca STUDIO F Y ELA factura a MODACOL FGF C.A., conceptos de regalías, franquicia y publicidad. Durante el año se ha recibido facturas por estos conceptos por US\$ 276.215, menos las retenciones de impuesto a la renta. (Ver Nota 11 y 18)

El objeto social de la compañía es la fabricación, directa o indirecta, adquirir localmente, importar, recibir cualquier título, artículos como: tela, ropa, vestimenta, perfumería, cosméticos, artículos para el hogar, artículos de limpieza o aseo personal.

El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). En la Nota 3 se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Entidad que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a las vidas útiles de los activos fijos, la provisión para jubilación patronal, la provisión de bonificación por desahucio, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferidos.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

La compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC- 21) "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran "moneda extranjera". Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 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 y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes, funcionarios y empleados, anticipos y varios por liquidar e impuestos por recuperar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores y otras cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por pagar a proveedores 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.

Daja 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 activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Las Cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de Situación Financiera que se clasifican como activos corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina por el método promedio e inventarios en tránsito al costo según factura.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos no estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

2.7 Activo fijo

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de activos fijos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de 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 sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante, a excepción de los cabezales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Véase página siguiente

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. 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 obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El periodo de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 90 días.

Las cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

2.11 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se revertan.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre si y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

Al 31 de diciembre del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía registra activos por impuestos diferidos debido a que existe certeza razonable de que se generen en el futuro utilidades suficientes para recuperar dichos activos por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre del 2012 registra activos diferidos por US\$ 3.812.

2.12 Beneficios a los empleados

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

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no ha constituido provisiones por este concepto por arrojar pérdidas.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

- iv) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal):

Provisiones de jubilación patronal (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa 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 7% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que 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 servicio, remuneraciones, incrementos futuros 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 a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.13 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de ropa en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable del grado de terminación de la transacción al final del periodo en que se informa, siempre y cuando la misma pueda ser estimada con fiabilidad, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.14. Reserva Legal y Facultativa

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa: La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

2.15 Resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

3.1 Base de la transición a la NIIF para PYMES

3.1.1 Aplicación de la Sección 35

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

La fecha de transición es el 1 de enero del 2011. La Compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF para las PYMES a dicha fecha.

De acuerdo a la Sección 35 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para PYMES.

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

(a) Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registraron a la fecha de transición por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso.

(b) Otras exenciones

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF para PYMES.

3.1.3 Aplicación retroactiva para la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES

Jubilación patronal.

La compañía procedió a aplicar la NIC 19 a la fecha de transición para la estimación de este pasivo.

Inventarios

La compañía ajusto sus inventarios al 1 de enero del 2011 al menor entre el costo de los inventarios y su valor neto de realización.

3.2 Conciliación entre NIIF para PYMES y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para PYMES. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011.

Véase página siguiente.

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2.1. Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio según NEC	<u>264.142</u>	<u>169.222</u>
Impuestos por cobrar	-	6
Inventario al valor neto de realización	-	(25.229)
Jubilación patronal	-	(9.984)
Impuesto Renta diferido	-	<u>2.196</u>
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011	-	(33.011)
Efecto de las NIIF en el año 2011	(5.728)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2011	<u>(33.011)</u>	-
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF	<u>226.403</u>	<u>136.211</u>

3.2.2) Conciliación del estado de resultados integrales

	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad neta según NEC 2011	94.920
Ajustes NIIF:	
Jubilación Patronal	(7.343)
Impuesto a la renta diferido activo	<u>1.615</u>
Efecto de transición a las NIIF 2011	(5.728)
Utilidad neta según NIIF 2011	<u>89.192</u>

3.2.3. Reclasificaciones entre activos y/o pasivos.- La administración de la compañía, ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Véase página siguiente.

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos</u>	
			<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 01 de enero del 2011</u>
Participación a Trabajadores	Separado en Participación a Trabajadores	Incluido en Pasivos Acumulados	19.710	24.477

3.2.4. Reclasificaciones entre ingresos y gastos.- La administración de la compañía, ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos</u>
			<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Participación a Trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en Gastos de Administración	19.710

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

Riesgo de crédito

i. Riesgo de las inversiones de los excedentes de caja

Históricamente la Compañía no ha mantenido inversiones en instrumentos financieros ya que los excedentes de caja fundamentalmente se destinaron a ser reinvertidos en los negocios o bien en el pago de pasivos. En los casos que se realizaron inversiones, la Compañía tiene como política hacerlo sólo en instituciones donde mantiene sus cuentas bancarias.

ii. Riesgo proveniente de las operaciones de venta

La Compañía tiene por política de venta que las prendas comercializadas localmente son retiradas por los clientes directamente en el local, en su mayoría de contado, través de tarjetas de crédito. En caso de las ventas al por mayor la compañía asume el traslado de la mercadería a las bodegas de sus clientes, esta mercadería se encuentra asegurada.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo de los créditos ofrecidos por las instituciones bancarias donde mantiene sus cuentas.

A continuación se muestran los pasivos financieros al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

Véase página siguiente.

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
Al 31 de diciembre de 2012			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1.096.846	-	-
Al 31 de diciembre de 2011			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1.161.754	-	-

c) **Riesgo de mercado**

i. **Riesgo de tipo de cambio**

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii. **Riesgo de precio de venta**

Los productos que comercializa Modacol FGF C.A. se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por el mercado nacional, como consecuencia de la oferta y demanda existente a lo largo de un período económico.

d) **Riesgo de operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía.

El cumplimiento de las normas de la compañía de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4.2 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 fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

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 obligaciones financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total deudas con terceros	1.325.498	1.279.311
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(318.683)</u>	<u>(378.848)</u>
Deuda neta	1.006.815	900.463
Total patrimonio	305.824	238.918
Capital total	1.312.639	1.139.382
Ratio de apalancamiento	76,70%	79,03%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con proveedores locales y con terceros.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

5. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

Véase página siguiente.

MODACOL FGF C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 1 de enero del 2011</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	318.683	-	378.848	-	133.454	-
Documentos y cuentas por cobrar	347.420	-	195.745	-	69.314	-
Total activos financieros	666.103	-	575.594	-	222.768	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Documentos y cuentas por pagar	1.096.846	-	1.161.754	-	904.282	-
Total pasivos financieros	1.096.846	-	1.161.754	-	904.282	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de Documentos y cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras y Documentos y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>31 de diciembre 2012</u>	<u>31 de diciembre 2011</u>	<u>1 de enero 2011</u>
Efectivo en caja	14.705	21.223	9.888
Depósitos en cuentas corrientes			
Banco Pichincha C.A.	155.187	166.582	50.705
Banco Produbanco S.A.	148.791	191.043	72.861
	<u>318.683</u>	<u>378.848</u>	<u>133.454</u>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

Véase página siguiente.

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2011</u>	<u>1 de enero</u> <u>2011</u>
Dealer Autoshoopping CIA	41.598	-	-
House Sport CA	31.400	12.129	-
Susan Shopping CIA LTDA	8.959	-	-
Saavedra Catherine	54.431	13.132	-
Calderon Roberto	258	258	-
Ojeda León Emma Marcia	16.399	5.679	-
Santander De Saavedra	27.991	8.463	-
Piazabella Moda CIA LTDA	15.225	33.703	-
Armas Haig Ines	30.072	12.850	-
Garzon Verduga Susana	-	6.392	-
Calderon Josenka Alejandrina	-	4.407	-
Otros	1.599	1.089	545
	<u>227.929</u>	<u>98.082</u>	<u>545</u>

Conforme se menciona en la Nota 4, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar – clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2011</u>	<u>1 de enero</u> <u>2011</u>
Por vencer	111.196	47.770	545
Vencidas			
31 a 60 días	114.988	42.415	-
61 a 90 días	1.747	7.475	-
91 a 360 días	-	270	-
Más de 360	-	152	-
	<u>227.929</u>	<u>98.082</u>	<u>545</u>

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – DEUDORES VARIOS

Composición:

Véase página siguiente.

MODACOL FGF C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2011</u>	<u>1 de enero</u> <u>2011</u>
Anticipos (1)	4.690	12.481	27.742
Deudores varios (2)	98.762	70.023	48.365
Otros (3)	16.039	16.160	12.662
	<u>119.491</u>	<u>98.664</u>	<u>88.769</u>

- (1) En esta cuenta se registran principalmente anticipos otorgados a los trabajadores, contratistas y otros que tienen que ver con el ciclo operacional de la compañía, no devenguen intereses y son recuperados dentro de un período de crédito comercial.
- (2) Principalmente se registra las cuentas por cobrar a las tarjetas de crédito que quedaron pendientes en el mes de cierre y que se liquidan en el mes siguiente.
- (3) En esta cuenta se registra principalmente las cuentas por cobrar a empleados.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2011</u>	<u>1 de enero</u> <u>2011</u>
Mall del sol	141.705	141.143	187.255
Village plaza	-	142.978	140.071
Quicentro	207.205	185.849	134.228
San Marino	111.700	155.013	
Centro de distribución	94.607	18.911	
Scala	162.418	-	
Ventas por mayor	(367)	-	
Mercadería en tránsito	-	-	61.560
	<u>717.268</u>	<u>643.894</u>	<u>523.114</u>

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVO FIJO

Composición:

<u>Descripción</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2011				
Costo histórico	44.018	178.010	19.991	242.019
Depreciación acumulada	(3.618)	(20.993)	(7.962)	(32.573)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	<u>40.400</u>	<u>157.017</u>	<u>12.029</u>	<u>209.446</u>
Movimiento 2011				
Adiciones	26.997	12.131	13.644	52.772
Depreciación	(4.904)	(18.264)	(6.354)	(29.522)
Al 31 de diciembre del 2011				
Costo histórico	71.015	190.141	33.635	294.791
Depreciación acumulada	(8.522)	(39.257)	(14.317)	(62.096)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>62.493</u>	<u>150.884</u>	<u>19.318</u>	<u>232.695</u>
Movimiento 2012				
Adiciones	13.078	1.870	8.018	22.966
Ventas	-	(2.300)	(2.046)	(4.346)
Depreciación	(4.529)	(16.723)	(8.151)	(29.403)
Al 31 de diciembre del 2012				
Costo histórico	84.093	192.011	41.653	317.757
Depreciación acumulada	(13.051)	(58.280)	(24.514)	(95.845)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>71.042</u>	<u>133.731</u>	<u>17.139</u>	<u>221.912</u>

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – PROVEEDORES

Composición:

Véase página siguiente.

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2011</u>	<u>1 de enero</u> <u>2011</u>
Proveedores del exterior (1)	947.277	769.748	893.422
Proveedores locales (2)	149.569	392.006	10.860
	<u>1.096.846</u>	<u>1.161.754</u>	<u>904.282</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago a Studio F Colombia quien es el principal proveedor de la Compañía y a American Gaia por regalías, franquicias y publicidad, estos valores se cancelan en un máximo de 90 días a partir de la fecha de facturación.

(2) Corresponden a facturas por adecuaciones en locales de Quito y Guayaquil por los Arquitectos Luzardo Mosquera Charlesta por US\$ 40.000 (2011: US\$ 53.700) Solis Macías Jorge Fernando por US\$ 25.000 (2011: US\$ 37.590), Solis Macías Jorge Lenin por US\$ 35.000 (2011: US\$ 40.000) y otros proveedores por US\$ 49.569 (2011: US\$ 252.410) que se cancelan a los 30 días de haber recibido las facturas.

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Composición:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2011</u>	<u>1 de enero</u> <u>2011</u>
Retención en la fuente	74.798	11.376	5.595
Impuestos a las ventas retenciones	46.285	5.555	2.473
Impuestos sobre las ventas	1.704	-	65.658
Impuesto renta	-	-	40.325
Salarios por pagar	21.007	28.264	8.664
Aportes y retenciones	19.238	16.024	7.239
Otros	1.009	4.383	126.303
	<u>164.041</u>	<u>65.602</u>	<u>256.557</u>

Estos valores son cancelados en el siguiente mes.

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. PROVISIONES

Composición:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2011</u>	<u>1 de enero</u> <u>2011</u>
Decimo tercer sueldo	6.957	4.781	4.618
Decimo cuarto sueldo	8.336	5.416	4.100
Vacaciones	29.608	17.281	7.448
Participación de los trabajadores en las utilidades	19.710	24.477	25.366
	<u>64.611</u>	<u>51.955</u>	<u>41.532</u>

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>final</u>
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales	51.955	283.732	(271.076)	64.611
<u>Año 2011</u>				
Beneficios sociales	41.532	158.041	(147.618)	51.955

14. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2009 al 2012, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre, los impuestos por recuperar son los siguientes:

Véase página siguiente.

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Impuesto descontables en compras	-	-	42.854
Crédito tributario de IVA	-	50.884	15.113
Crédito tributario de impuesto a la renta (1)	49.555	15.163	104.311
Retenciones en la fuente de clientes	-	-	28.049
	<u>49.555</u>	<u>66.047</u>	<u>188.127</u>

- (1) Corresponde a los anticipos del impuesto a la renta y retenciones en la fuente de los años 2012. Estos valores serán compensados con el impuesto a la renta que se generen en próximos ejercicios.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

Composición:	<u>Al 31/12/2012</u> <u>US\$</u>	<u>Al 31/12/2011</u> <u>US\$</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	131.399	163.179
Participación de los trabajadores en las utilidades	(19.710)	(24.477)
	111.689	138.702
(+) Gasto no deducibles locales	19.138	43.723
(-) Deducciones por incremento neto empleados	(4.366)	-
Saldo Utilidad gravable	126.460	182.425
Tasa impositiva	23%	24%
Total impuesto causado	<u>29.086</u>	<u>43.782</u>
(-) Anticipo de impuesto a la renta (1)	(31.268)	-
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	31.268	-
(-) Retenciones en la fuente que el realizaron en el ejercicio	(65.660)	(58.945)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(15.163)	-
Crédito a favor del cliente	<u>(49.555)</u>	<u>(15.163)</u>

Véase página siguiente

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Durante el 2012, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2012, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.11, ascendió a US\$ 31.268 (2011: US\$ 0), la Compañía incluye en el Estado de resultados integrales como Impuesto a la renta causado el monto de US\$ 29.086, el cual ha sido disminuido del rubro Impuestos por recuperar, pues se utilizarán el anticipo pagado, las retenciones y los créditos tributarios de años anteriores para el pago de este tributo.

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35.000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.

15. JUBILACION PATRONAL

Jubilación patronal

El saldo de las provisiones para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 y 2010 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2011	2010
Tasa de descuento	7,00%	6,50%
Vida laboral promedio remanente	7,4	7,4
Futuro incremento salarial	3,00%	2,40%
Futuro incremento de pensiones	2,50%	2,20%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	4,90%
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

Véase página siguiente

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2012:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para Jubilación Patronal	17.327	8.831		26.158
	<u>17.327</u>	<u>8.831</u>	<u>-</u>	<u>26.158</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2011:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Jubilación Patronal	9.984	7.343	-	17.327
	<u>9.984</u>	<u>7.343</u>	<u>-</u>	<u>17.327</u>

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social está representado por 4.000 (2011: 4.000) acciones ordinarias y nominativas por el valor de US\$1 dólar cada una.

MÓDACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. INGRESOS Y COSTOS

Composición:

2012

	<u>Ingresos</u>	<u>Devoluciones</u>	<u>Total de Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Neto</u>
Mali del Sol	1.353.855	(23.809)	1.329.946	(594.646)	735.299
San Marino	1.197.530	(31.947)	1.165.583	(516.223)	649.360
Village Plaza	175.428	(3.276)	172.152	(94.551)	77.601
Scala	147.436	(8.080)	139.357	(56.780)	82.577
Quicentro	1.611.273	(41.834)	1.569.639	(690.904)	888.735
Ventas al por Mayor	629.148	(2.951)	626.168	(492.779)	133.388
	<u>5.114.671</u>	<u>(108.551)</u>	<u>5.002.843</u>	<u>(2.435.883)</u>	<u>2.566.960</u>

2011

	<u>Ingresos</u>	<u>Descuentos</u>	<u>Total de Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Neto</u>
Mali del Sol	1.422.422	(70.626)	1.351.796	(614.527)	737.269
San Marino	228.809	(7.787)	220.821	(94.370)	126.451
Village Plaza	654.303	(17.175)	637.128	(300.223)	336.905
Quicentro	1.789.283	(75.879)	1.713.404	(745.993)	967.411
Ventas al por Mayor	417.752	(10.950)	406.802	(316.213)	90.589
	<u>4.512.378</u>	<u>(182.427)</u>	<u>4.329.951</u>	<u>(2.071.325)</u>	<u>2.258.626</u>

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>Gastos</u> <u>Administrativos y</u> <u>de venta</u> <u>2012</u>	<u>Gastos</u> <u>Administrativos y de</u> <u>venta</u> <u>2011</u>
Sueldos y beneficios al personal	736.925	578.262
Servicios básicos (1)	291.790	37.560
Seguros	6.126	4.607
Impuestos, tasas y contribuciones	52.551	44.827
Honorarios profesionales	13.977	9.350
Depreciación	35.499	29.522
Arrendos y adecuaciones (1)	895.560	761.858
Gastos Legales	5.657	5.137
Mantenimiento	4.219	87.173
Gastos de viaje	60.545	63.554
Participación de trabajadores	19.710	24.477
Otros menores	174.022	252.794
	<u>2.286.581</u>	<u>1.898.931</u>
Gastos Financieros	198.262	228.338
	<u>2.484.843</u>	<u>2.127.267</u>

(1) Incluyen las regalías, franquicias y publicidad por US\$ 83.010, US\$ 160.000 y \$ 33.720 para cumplir con el contrato con el Franquiciado. Ver Nota 1.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

20. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo del 2013 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
