

MODALCOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

MODALCOL 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.

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.

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.

Situación del País

En el año 2015, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado una desaceleración de la economía y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros. En lo que respecta a la Compañía y como producto de una adecuada administración de su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>
Caja	19,636	20,504
Bancos Pichincha S.A. (1)	444,959	786,580
Bancos Produbanco S.A. (1)	105,302	97,017
	<u>569,897</u>	<u>904,101</u>

(1) Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses. Véase además Nota 3.1.

3. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(Véase página siguiente)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Dealer Autoshopping CIA	16,197	-
House Sport CA	22,008	57,099
Susan Shopping CIA LTDA	931	25,316
Saavedra Catherine	2,185	26,384
Ojeda León Emma Marcia	14,098	21,692
Santander De Saavedra Ligia	11,224	26,533
Piazabella Moda CIA LTDA	-	3,170
Armas Haig Ines	-	35,566
Almacenes Banda Junior CIA. LTDA.	30,838	65,223
Aliatis Lina	24,197	60,548
Cajamarca Guambana Bertha	3,204	14,603
Naranjo Gordon Rosa Elina	3,492	22,186
	<u>128,374</u>	<u>358,320</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar clientes. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la cartera de clientes no presenta deterioro ni antigüedad. Véase además Nota 3.2 y 3.6.

4. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Anticipos (1)	6,643	118,544
Deudores varios (2)	66,976	87,836
Otros (3)	9,640	11,192
	<u>83,259</u>	<u>217,572</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 devengan intereses y son recuperados dentro de un período de crédito comercial.

(2) Corresponde principalmente a las tarjetas de crédito, las mismas que se liquidan en el mes

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a las cuentas por cobrar a empleados, los mismos que no devengan intereses y son descontados del rol mensual.

5. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>
Crédito tributario IVA en Compras	6,049	-
Crédito tributario Impuesto a la Renta (1)	30,414	-
	<u>36,463</u>	<u>-</u>

A la fecha de presentación de este informe, los valores correspondientes a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio económico 2015, fueron compensados con la presentación al Servicio de Rentas Internas (SRI) del formulario 101 del Impuesto a la Renta. Véase Nota 1'.

6. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>
Mall del Sol	160,841	174,752
Quicentro	134,004	222,533
San Marino	114,784	180,885
Centro de distribución	259,196	15,221
Scala	143,135	118,816
Importaciones en tránsito (1)	118,772	-
	<u>990,792</u>	<u>712,209</u>

- (1) Corresponde a 3 embarques de importaciones de mercadería diversa como: vestidos, jeans, blusas, zapatos, shorts, enterizos y chaquetas. A la fecha de emisión de este informe, dicha importaciones fueron liquidadas el 6, el 13 y el 21 de enero del 2016, respectivamente.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de sus operaciones, menos los gastos de venta variables. Véase además Nota 3.3.

7. ACTIVO FIJO

MODACOL FGF C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)****Composición:
(Véase página siguiente)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Maquinarias y equipos	91,089	91,089
Muebles y equipos de oficina	192,011	192,011
Equipos de computación	43,770	43,770
Construcciones y Edificaciones	331,794	-
	<u>658,664</u>	<u>326,870</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(207,197)</u>	<u>(167,618)</u>
	<u><u>451,467</u></u>	<u><u>159,252</u></u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo Neto al Inicio del año	159,252	187,740
(+) Adiciones (1)	331,794	5,633
(-) Depreciación del año	<u>(39,579)</u>	<u>(34,121)</u>
Saldo neto al final del año	<u><u>451,467</u></u>	<u><u>159,252</u></u>

- (1) Corresponde a la compra de un Departamento ubicado en la ciudad de Quito. Dicho inmueble fue adquirido con el fin de atender las necesidades de hospedaje a los funcionarios y demás terceros que se dirijan a tal localidad. Este departamento fue dado en hipoteca. Véase Nota 12.

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS**Composición:**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Porción Corriente		
Banco Pichincha S.A.	16,558	-
	<u>16,558</u>	<u>-</u>
Porción a largo plazo		
Banco Pichincha S.A.	77,070	-
	<u>77,070</u>	<u>-</u>

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015, los saldos corresponden a una operación por la apertura de un préstamo hipotecario, por un monto original de US\$ 100.000, recibido el 28 de Julio del 2015 a 5 años plazo, con una tasa nominal del 11.20%.

9. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Proveedores del Exterior (1)	1,082,092	1,144,690
Proveedores locales (2)	67,511	78,433
	<u>1,149,603</u>	<u>1,223,123</u>

(1) Corresponde a valores pendientes de pago a Studio F Colombia, quien es el principal proveedor de la Compañía. Estos valores se cancelan en un plazo máximo de 90 días a partir de la fecha de facturación y no devengan intereses.

(2) Corresponde principalmente a facturas de servicio por las tarjetas de crédito por US\$ 58.947 (2014: US\$ 65.450). Dichos saldos se cancelan en un plazo promedio de 30 días de haber recibido las facturas y no devengan intereses. A la fecha de emisión de este informe, dichas facturas fueron canceladas.

10. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Retención en la fuente de Impuesto a la renta	7,186	7,556
Retenciones en la fuente de IVA	2,827	1,275
Impuestos sobre las ventas	47,011	80,919
	<u>57,023</u>	<u>89,750</u>

Estos valores fueron cancelados dentro de los primeros 14 días del mes siguiente a través de Formularios 103 y 104 del Servicio de Rentas Internas.

11. PASIVOS ACUMULADOS

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición:

(Véase página siguiente)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Décimo tercer sueldo	4.640	6.147
Décimo cuarto sueldo	9.906	9.579
Vacaciones	32.561	21.514
Participación de los trabajadores en las utilidades	29.659	93.480
	<u>76.767</u>	<u>130.720</u>

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2015</u>				
Décimo tercer sueldo	6.147	53.203	54.709	4.641
Décimo cuarto sueldo	9.579	17.364	17.037	9.906
Vacaciones	21.514	26.630	15.583	32.561
Participación de los trabajadores	93.480	29.659	93.480	29.659
	<u>130.720</u>	<u>126.856</u>	<u>180.809</u>	<u>76.767</u>

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Décimo tercer sueldo	7,257	54,049	55,159	6,147
Décimo cuarto sueldo	9,763	17,337	17,521	9,579
Vacaciones	29,942	26,951	35,379	21,514
Participación de los trabajadores	87,136	93,480	87,136	93,480
	<u>134,098</u>	<u>184,020</u>	<u>114,532</u>	<u>130,720</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Obligaciones con el IESS (1)	13,236	17,217
Otros menores	191	1,159
	<u>13,427</u>	<u>18,376</u>

(1) Estos valores fueron cancelados dentro de los primeros quince días del mes siguiente.

13. IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales separado se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Impuesto a la renta corriente	45,098	118,575
	<u>45,098</u>	<u>118,575</u>

b) Conciliación contable-tributaria -

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

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Composición:		
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	197,729	623,198
Participación de los trabajadores en las utilidades	(29,659)	(93,480)
	<u>168,070</u>	<u>529,718</u>
(+) Gasto no deducibles locales	40,149	9,258
(-) Deducciones discapacidad empleados	(5,811)	-
	<u>202,408</u>	<u>538,976</u>
Saldo Utilidad gravable		
Tasa impositiva	22%	22%
Total Impuesto causado	<u>44,530</u>	<u>118,575</u>
(-) Anticipo de impuesto a la renta (1)	(45,098)	(44,988)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	45,098	44,988
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	(75,512)	(84,811)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(28,747)
Saldo a favor del cliente (Impuesto a Pagar)	<u>(30,414)</u>	<u>5,017</u>

- (1) Durante el 2014, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2015, siguiendo las bases descritas en la Nota 3.7, ascendía a US\$ 45.098 (2014: US\$ 44.988). Véase además Nota 9.

(Véase página siguiente)

c) Tasa efectiva

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	168,070	529,718
Impuesto a la renta	45,098	118,575
	<u>26.83%</u>	<u>22.38%</u>

d) Impuesto Diferidos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
Año 2015			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisiones de jubilación patronal	9,821	(9,821) (1)	-
Total impuestos diferidos, (neto)	<u>9,821</u>	<u>(9,821)</u>	<u>-</u>
	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
Año 2014			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisiones de jubilación patronal	7,940	1,881	9,821
Total impuestos diferidos, (neto)	<u>7,940</u>	<u>1,881</u>	<u>9,821</u>

(1) Mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 publicado en el Registro Oficial No. 727 de Junio 19 de 2014, se considera que los activos por impuestos diferidos originados en las provisiones de jubilación patronal y desahucio, no serán deducibles en ejercicios futuros. La administración consideró que no se producirán beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales relacionadas a la Jubilación Patronal y Desahucio, por tal motivo decidió reversarlos contra los resultados integrales del año.

(Véase página siguiente).

Otros asuntos -

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

14. JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisiones para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Jubilación Patronal	55,145	44,640
Deshaucio	18,959	-
	<u>74,104</u>	<u>44,640</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de Incremento Salarial	3,00%	3,00%
Tasa de Incremento de Pensiones	2,00%	2,50%

Jubilación Patronal

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	13,181	13,673
Costo de servicios pasado por modificaciones al plan	(3,140)	(5,213)
Gasto por interés neto	2,919	2,526
	<hr/>	<hr/>
Partidas reconocidas en resultados	12,960	10,986
<u>Remediación del pasivo por beneficios definidos neto:</u>		
Pérdidas actuariales por cambios supuestos financieros	2,296	4,088
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes pasados	(4,751)	(6,525)
	<hr/>	<hr/>
Partidas reconocidas en otros resultados integrales	(2,455)	(2,437)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>10,505</u>	<u>8,549</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales. Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

(Véase página siguiente)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	44,640	36,091
Costo laboral del servicio actual	13,182	13,673
Costo por intereses	2,919	2,526
Pérdida actuarial por cambio supuesto financiero	2,296	4,088
Ganancia actuarial por ajustes y experiencia pasada	(4,751)	(6,525)
Costos de servicios pasados por modificaciones al plan	(3,141)	(5,213)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>55,145</u>	<u>44,640</u>

Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

Si la tasa de descuento disminuye en 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentará en US\$ 7.615; si la tasa de descuento aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$ 6.595

Si el incremento en el salario previsto aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentará en US\$ 7.838; si el incremento en el salario previsto disminuye en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$ 6.823.

Bonificación por Desahucio

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	2,991	-
Costo de servicios pasado por modificaciones al plan	5,633	-
Gasto por interés neto	689	-
Otros ajustes actuariales	10,690	-
	<hr/>	<hr/>
Partidas reconocidas en resultados	20,003	-
<u>Remediación del pasivo por beneficios definidos neto:</u>		
Pérdida actuarial por cambio supuesto financiero	549	-
Ganancia actuarial que surgen de ajustes pasados	(1,594)	-
	<hr/>	<hr/>
Partidas reconocidas en otros resultados integrales	(1,044)	-
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>18,959</u>	<u>-</u>

(Véase página siguiente)

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales. Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	-	-
Costo laboral del servicio actual	2,991	-
Costo por intereses	689	-
Pérdida actuarial por cambio supuesto financiero que surgen de los	549	-
Ganancia actuarial por ajuste en experiencia pasada	(1,594)	-
Costos de servicios pasados por modificaciones al plan	5,633	-
Otros ajustes actuariales	10,690	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>18,959</u>	<u>-</u>

Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

Si la tasa de descuento disminuye en 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentará en US\$ 2.623; si la tasa de descuento aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$ 2.271.

Si el incremento en el salario previsto aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentará en US\$ 2.700; si el incremento en el salario

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

previsto disminuye en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$ 2.350.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social está representado por 4.000 (2014: 4.000) acciones ordinarias y nominativas por el valor de US\$1 dólar cada una.

16. GANANCIA POR ACCIÓN

La Utilidad por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación. A continuación, se muestra la utilidad por acción:

(Véase página siguiente)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		
	<u>Resultado</u>	<u>Promedio</u>	<u>Pérdida por</u>	<u>Resultado</u>	<u>Promedio</u>	<u>Pérdida por</u>
	<u>Integral</u>	<u>Ponderado</u>	<u>Acción</u>	<u>Integral</u>	<u>Ponderado</u>	<u>Acción</u>
Utilidad por Acción	126,471	4,000	31.62	411,144	4,000	102.79

El cálculo del promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	<u>Acción en</u>	<u>Cálculo de</u>	<u>Días de</u>	<u>Promedio</u>
	<u>Circulación</u>	<u>Acciones</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Ponderado</u>
<u>Ejercicio 2015</u>				
Saldo al 1 de enero del 2015	4.000	4.000	365	4.000
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4.000	4.000	365	4.000
<u>Ejercicio 2014</u>				
Saldo al 1 de enero del 2014	4.000	4.000	365	4.000
Saldo al 31 de diciembre del 2014	4.000	4.000	365	4.000

17. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2015 y 2014, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de MODACOL FGF C.A., los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

MODACOL FGF C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>180,421</u>	<u>198,337</u>
	<u>180,421</u> (1)	<u>198,337</u> (2)

(1) Compuesto por dividendos del 2012 por US\$ 80.421 y 2013 por US\$ 100.000.

(2) Compuesto por dividendos del 2010 por US\$ 103.417 y 2011 por US\$ 94.920.

18. INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES**Composición:****(Véase página siguiente)****2015**

	<u>Ingresos</u>	<u>Devoluciones</u>	<u>Total de Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Neto</u>
Mall del Sol	1,423,339	(46,838)	1,376,502	(719,509)	656,993
San Marino	1,062,970	(55,128)	1,007,842	(528,922)	478,920
Scala	704,657	(26,905)	677,752	(353,402)	324,350
Quicentro	1,335,651	(65,087)	1,270,563	(667,917)	602,646
Banda JR	428,758	(1,487)	427,271	(412,399)	14,872
Ventas al por Mayor	754,949	(29,255)	725,693	(587,326)	138,367
	<u>5,710,324</u>	<u>(224,701)</u>	<u>5,485,624</u>	<u>(3,269,475)</u>	<u>2,216,149</u>

2014

	<u>Ingresos</u>	<u>Devoluciones</u>	<u>Total de Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Neto</u>
Mall del Sol	1,498,686	(51,343)	1,447,343	(698,858)	748,485
San Marino	1,267,798	(84,331)	1,183,467	(572,984)	610,483
Scala	691,563	(37,682)	653,881	(322,882)	330,999
Quicentro	1,752,155	(66,503)	1,685,652	(834,413)	851,239
Banda JR	358,007	(2,607)	355,400	(342,176)	13,224
Ventas al por Mayor	915,219	(20,642)	894,577	(744,249)	150,328
	<u>6,483,428</u>	<u>(263,108)</u>	<u>6,220,320</u>	<u>(3,515,562)</u>	<u>2,704,758</u>

19. GASTOS POR SU NATURALEZA**Composición:**

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Sueldos y beneficios al personal	918,376	866,900
Servicios (1)	291,703	314,012
Seguros	9,851	8,430
Impuestos, tasas y contribuciones	17,189	14,188
Honorarios profesionales	9,757	10,926
Depreciación	39,579	34,121
Arriendos y adecuaciones (2)	437,075	479,003
Gastos Legales	2,033	1,691
Mantenimiento	4,346	3,571
Gastos de viaje (3)	46,828	72,121
Participación de trabajadores	29,659	93,480
Otros menores	64,658	71,362
	<u>1,871,054</u>	<u>1,969,805</u>

(Véase página siguiente)

- (1) Corresponden principalmente a los gastos en los servicios de administración de los locales por US\$ 98.732 (2014: US\$ 101.308); publicidad US\$ 76.821 (2014: US\$ 49.031); transporte y fletes US\$ 29.218 (2014: US\$ 55.042); energía eléctrica US\$ 33.763 (2014: US\$ 34.382); internet US\$ 14.495 (2014: US\$ 12.943); y línea telefónica US\$ 12.520 (2014: US\$ 8.852)
- (2) Corresponden principalmente a los arriendos de los locales ubicados en los centros comerciales por US\$ 373.574 (2014: US\$ 436.246); y por las adecuaciones realizadas en el local comercial ubicado en san marino por US\$ 4.711 (2014: US\$ 1.003).
- (3) Corresponden principalmente a la compra de pasajes aéreos por US\$: 63.850 (2014: US\$ 40.078).

20. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Gastos bancarios	2,937	2,598
Comisiones tarjetas de crédito (1)	172,783	204,846
Intereses financieros	4,553	8
	<u>180,273</u>	<u>207,452</u>

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Corresponde a las comisiones que las tarjetas de crédito cobran por los servicios de cobro.

21. CONTRATOS.

Contratos de Concesión Comercial

Comparecientes.- El 15 de julio del 2011, celebraron un contrato de concesión comercial entre el **CONCEDENTE, DK MANAGAMENT SERVICES S.A.**, por otra parte, y como **CONCESIONARIO MODACOLF FGF COMPAÑÍA ANÓNIMA.**

Centro Comercial.- San Marino Shopping.

Valor Inicial de Concesión.- Es el monto relativo al derecho de llave del espacio o local comercial que se paga a la **INMOBILIARIA**, propietaria del inmueble en el que funciona el Centro Comercial San Marino Shopping en cuotas, por un monto total de **US\$ 70.000 más IVA.**, dividido en 30 cuotas iguales de **US\$ 2.333 más IVA**, con vencimientos mensuales sucesivos, cancelados a partir del 1 de enero del 2012, pagaderos dentro de los primeros 5 días del mes.

(Véase página siguiente)

Valor mensual de concesión.- Es el monto de la regalía mensual que el **CONCESIONARIO** paga al **CONCEDENTE** por la explotación del **LOCAL o ESPACIO COMERCIAL** y que se liquida en función de los metros cuadrados asignados al **CONCESIONARIO**, por **US\$ 7.500 más IVA**, pagaderos dentro de los primeros 5 días de cada mes durante el año en vigencia del contrato. A partir de la remodelación o mejoramiento del ala o pasillo donde está ubicado el local concesionado, el valor mensual de Concesión de **US\$8.000 más IVA**. Las partes acuerdan de manera irrevocable e incondicional que, a partir del segundo año de vigencia del contrato, hasta la fecha de terminación del mismo el valor mensual de concesión se incrementará de manera anual en el mayor porcentaje que resulte de una de las siguientes opciones. A) el cinco por ciento (5%) respecto del valor mensual del año inmediato anterior; o, B) el del índice de inflación anual anunciada en mayo de cada año por el Instituto nacional de Estadísticas y Censos (INEC), prorrateada para los doce meses siguientes.

Pagos por otros servicios.- Los servicios de Administración, Mantenimiento, Seguridad, conservación, promoción y Publicidad del **CENTRO COMERCIAL** estará a cargo del **CONCEDENTE**, sin embargo de lo cual podrá libremente contratar la prestación de estos servicios con cualquier persona natural o jurídica especializada. Para cubrir los costos de estos servicios, el **CONCESIONARIO** pagará mensualmente dentro de los primeros cinco días

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Shopping, según sea el caso, sin perjuicio de las demás obligaciones que le imponga el REGLAMENTO INTERNO. Conjuntamente con el pago ordinario antes señalado, en el mes de junio y diciembre de cada año, el Concesionario se obliga a cancelar una cuota adicional e idéntica equivalente a la alícuota de mantenimiento establecida por la administración (Es decir 14 alícuotas anuales), según corresponda, para cubrir los gastos extraordinarios de promoción y publicidad que se efectúan por motivo del día de la Madre, navidad en el Centro Comercial.

El CONCESIONARIO se obliga como parte del contrato, a efectuar los pagos correspondientes a los consumos que realice su LOCAL COMERCIAL, por los servicios de electricidad, agua potable y servicio telefónico, de conformidad a las planillas mensuales de consumo emitidas por respectivas empresas que prestan tales servicios.

Vigencia.- La concesión tiene un plazo de vigencia de 5 años contados a partir del 1 de noviembre del 2011 hasta el 31 de octubre del 2016.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de Marzo del 2016) 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.

Nuevas normas emitidas internacionalmente

En función de los cambios registrados por el International Accounting Standards Board (IASB), hasta la emisión de los estados financieros de la Compañía, en enero del 2016, se ha emitido la "NIIF 16 de Arrendamientos", la cual entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, y deroga a la vigente NIC 17 de Arrendamientos.

23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 7 de Marzo del 2016 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.

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)


CPA. MONICA NONURA
CONTADORA GENERAL
REG. 10.683
