

MODACOL FGF C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1.- Información General:

MODACOL FGF C.A., (La compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia de Guayas, República del Ecuador, el 23 de Abril del 2007, bajo la denominación de MODACOL FGF C.A. Quedando inscrita en el Registro Mercantil el 08 de Mayo del 2007.

Su objetivo principal: 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.

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación.- La empresa lleva sus registros de contabilidad sobre la base de negocio en marcha y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Disponibilidades- Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo- Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo.

Estimación por Deterioro e Incobrabilidad de la Cartera de Crédito- Se calcula con base en las disposiciones en vigencia denominadas "Reglamento para la calificación de deudores" emitido por el Servicios de Rentas Internas. La normativa vigente se fundamenta, entre otros factores, en el análisis de la capacidad de pago, en el análisis del valor ajustado de las garantías como mitigadores para efectos del cálculo de la estimación y en el comportamiento de pago histórico. Dicho acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del crédito, y establece una estimación mínima por cada clasificación.

Ingresos.- Los ingresos por ventas de sus productos principales se registran en los resultados del año en base a la emisión de facturas de la compañía.

Gastos.- Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones sobre la base de devengado,

Gasto por intereses.- El gasto por intereses, se reconoce sobre la base de devengado.

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar concedidas se presentan a su valor principal pendiente de cobro representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar operacionales, préstamos a funcionarios y empleados, intereses y otras cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. o provee dinero directamente a un deudor (empleado) sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Los préstamos a empleados no devengan intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La compañía ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo con el artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica Régimen Tributario. En opinión de la administración de la empresa, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no requiere provisión adicional.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, compañías relacionadas, obligaciones financieras impuestos y contribuciones, accionistas, beneficios a los trabajadores y otras cuentas por pagar).

Base de Medición.- Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de Presentación

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

Propiedad Planta y Equipo

Se registra inicialmente al valor de adquisición o construcción, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil</u>
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Equipos de Cómputo	3 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Vehículos	5 años
Otros Activos	10 años

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

Beneficios del personal.

Pensiones.- La empresa tiene planes de pensiones de beneficios definidos para Jubilación Patronal, que define un monto de beneficio de pensión que un empleado recibirá a su retiro, el cual usualmente dependerá de factores, tales

como edad de servicio, remuneraciones, (esta ley fue modificada con el art. 215 numeral 2 del Código de trabajo en el año 2015).

Beneficios por cese.- El Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador

Utilidad Neta por Acción- Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los socios comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

Participación a Trabajadores: Esta constituido con cargos a los resultados del año a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Impuesto

Impuesto a la Renta.- De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido 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.

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

Según el artículo 37 de la Ley Régimen Tributario Interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos.

Anticipo de Impuestos a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 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.

Impuesto a la renta diferido

La circular No.- NAC-DGECCGC12-00009 Publicada en el Registro Oficial N0.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2015 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferida.

ADMINISTRACION DE RIEGOS

Factores de Riesgo financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Riesgo de mercado

Los riesgos del mercado se dividen en:

Riesgo de tasa de interés

La compañía asume fluctuaciones de tasas de interés, en razón de que mantiene préstamos contratados con instituciones financieras por lo cual en opción de la Gerencia, la Compañía tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los productos son generalmente negociados a precios de mercado.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

Riego de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta.

Riesgo de Liquidez.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la sociedad tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vengzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2016</u>
Caja	33.423	13.876
Bancos Pichincha S.A. (1)	263.106	221.951
Banco del Pacífico	128	97
Bancos Produbanco S.A. (1)	129.914	119.383
	<u>426.571</u>	<u>355.308</u>

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

1. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>
Ánatis Lina	16.617	28.617
Almacenes Banda Junior CIA. LTDA.	84.726	78.083
Armas Haig Ines	10.135	-
Cajamarca Guambana Bertha	5.939	4.676
Dealer Autoshoopping CIA	3.171	49.596
House Sport CA	58.735	29.276
Naranjo Gordon Rosa Elina	54.381	14.193
Ojeda León Emma Marcia	6.006	22.197
Saavedra Catherine	9.923	-
Santander De Saavedra Ligia	41.283	37.487
Susan Shopping CIA LTDA	9.607	16.931
Otros Menores	124	-
	<u>300.646</u>	<u>281.057</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar clientes. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la cartera de clientes no presenta deterioro ni antigüedad. Véase además Nota 3.2 y 3.6.

2. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

MODACOL FGF C.A
 ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>
Anticipos (1)	1.026	5.327
Deudores varios (2)	106.657	50.804
Empleados (3)	7.955	9.349
	<u>115.638</u>	<u>65.479</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 periodo de crédito comercial.
- (2) Corresponde principalmente a las tarjetas de crédito, las mismas que se liquidan en el mes siguiente.
- (3) Corresponde a las cuentas por cobrar a empleados, los mismos que no devengan intereses y son descontados del rol mensual.

3. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>
Crédito tributario IVA en Compras (1)	7.687	14.681
Crédito tributario Impuesto a la Renta (2)	95.998	54.970
	<u>103.685</u>	<u>69.651</u>

- (1) Corresponden a valores que la Compañía utilizará como crédito tributario en declaración mensual de IVA por adquisiciones locales e importaciones.
- (2) Estos valores son compensados con el Impuesto a la Renta que se generen en el ejercicio inmediato siguiente.

4. **INVENTARIOS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Mall del Sol	144.088	140.674
Quicentro	171.342	132.327
San Marino	148.069	112.186
Scala	110.231	115.393
Centro de distribución	19.492	17.376
Puntos de Venta (1)	593.222	517.959
Importaciones en tránsito (2)	-	364.647
	<u>593.222</u>	<u>882.605</u>

(1) Corresponde al stock de toda la mercadería diversa como: vestidos, jeans, blusas, zapatos, shorts, enterizos y chaquetas, distribuida en cada uno de los locales comerciales.

(2) Corresponde a 4 embarques realizados en el 2016 de importaciones de mercadería diversa como: vestidos, jeans, blusas, zapatos, shorts, enterizos y chaquetas.

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.

5. **ACTIVO FIJO**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Maquinarias y equipos	102.783	102.783
Muebles y equipos de oficina	192.011	192.011
Equipos de computación	43.770	43.770
Construcciones y Edificaciones	120.000	120.000
	458.564	458.564
(-) Depreciación Acumulada	(273.216)	(239.478)
	<u>185.348</u>	<u>219.086</u>

Movimiento del año:

(Véase página siguiente).

MODACOL FGF C.A
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo Neto al Inicio del año	219.086	451.467
(+) Adiciones	-	11.694
(-) Ventas o Bajas (1)	-	(197.674)
(-) Depreciación del año	(33.738)	(46.401)
Saldo neto al final del año	<u>185.348</u>	<u>219.086</u>

(1) Corresponde a la Venta realizada el 28 de Diciembre del 2016, de un Departamento ubicado en la ciudad de Quito en el Edificio HE PARC.

6. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Proveedores del Exterior (1)	1.089.656	1.275.047
Proveedores locales (2)	63.754	60.372
	<u>1.153.410</u>	<u>1.335.419</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\$57.201 (2016: US\$49.686). 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.

7. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente).

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Retención en la fuente de Impuesto a la renta	8.146	8.165
Retenciones en la fuente de IVA	3.113	3.525
IVA por Pagar	58.879	53.069
	<u>70.138</u>	<u>64.760</u>

MODACOL FGF C.A
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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.

8. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>Ai 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Ai 31 de diciembre del 2016</u>
Décimo tercer sueldo	5.440	4.785
Décimo cuarto sueldo	10.541	9.796
Vacaciones	31.548	23.518
Participación de los trabajadores en las utilidades	41.182	-
	<u>88.711</u>	<u>38.099</u>

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Provisiones y/o ajustes</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2017</u>				
Décimo tercer sueldo	4.785	86.157	85.502	5.440
Décimo cuarto sueldo	9.796	25.327	24.582	10.541
Vacaciones	23.518	28.030	20.001	31.548
Participación de los trabajadores	-	41.182	-	41.182
	<u>38.099</u>	<u>180.697</u>	<u>130.085</u>	<u>88.711</u>

(Véase página siguiente).

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Provisiones y/o ajustes</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Décimo tercer sueldo	4.641	50.713	50.569	4.785
Décimo cuarto sueldo	9.906	23.716	23.826	9.796
Vacaciones	32.561	31.022	40.065	23.518
Participación de los trabajadores	29.659	-	29.659	-
	<u>76.767</u>	<u>105.450</u>	<u>144.119</u>	<u>38.099</u>

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

MODACOL FGF C.A
 ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Obligaciones con el IESS (1)	15.142	13.355
Otros menores (2)	1.307	(8.615)
	<u>16.449</u>	<u>4.740</u>

- (1) Estos valores fueron cancelados dentro de los primeros quince días del mes siguiente.
- (2) Corresponde a Sueldos por Pagar, Otras Cuentas por Pagar y Provisiones Realizadas en los Embarques por Impuestos de Salida de Divisas, Certificados INEN, Certificados en Inspecciones de varios Etiquetados, Salvaguardias, y otros menores.

10. IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El anticipo de 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 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Anticipo de Impuesto a la renta (1)	45.405	42.150
	<u>45.405</u>	<u>42.150</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:

	<u>Ai 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Ai 31 de diciembre del 2016</u>
Composición:		
Utilidad (Pérdidas) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	279.026	(65.830)
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(41.854)</u>	<u>-</u>
	237.172	(65.830)
(+) Gasto no deducibles locales	26.854	33.205
(-) Otras Rentas Exentas	-	(3.181)
(-) Deducciones Adicionales	(8.760)	-
(-) Amortización de Pérdidas Tributarias de Años Anteriores	<u>(48.879)</u>	<u>-</u>
Saldo (Pérdida) Utilidad gravable	206.387	(35.806)
Tasa impositiva	22%	22%
Total Impuesto causado (1)	<u>45.405</u>	<u>(7.877)</u>
(-) Anticipo de impuesto a la renta (1)	(35.222)	(42.150)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	35.222	42.150
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	(86.433)	(66.706)
(-) Crédito tributario de años anteriores	<u>(54.970)</u>	<u>(30.414)</u>
Saldo a favor del cliente (Impuesto a Pagar)	<u>(95.998)</u>	<u>(54.970)</u>

(1) Incluido en el rubro de Impuesto a la Renta en el Estado de Situación Financiera 2017. Durante el 2015, la Compañía determinó que el Anticipo mínimo sea el Impuesto a la Renta para el 2016, siguiendo las bases descritas en la Nota 3.7, por un valor de US\$42.150.

c) Tasa efectiva

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

	<u>Ai 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Ai 31 de diciembre del 2016</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		(65.830)
Impuesto a la renta		42.150
	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>

(Véase página siguiente).

d) Impuesto Diferidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

MODACOL FGF C.A
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
Año 2017			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Impuesto Diferido por Amortización de Impuesto a la Renta	10.753	(10.753) (1)	-
Total impuestos diferidos, (neto)	10.753	(10.753)	-
Año 2016			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Impuesto Diferido por Amortización de Impuesto a la Renta	-	10.753 (2)	10.753
Total impuestos diferidos, (neto)	-	10.753	10.753

- (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.

- (2) Corresponde al Impuesto a la Renta originado en el periodo 2016 el cual es susceptible a amortización en periodos siguientes.

11. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Jubilación Patronal	71.954	93.794
Desahucio	29.914	26.858
	101.868	120.652

(Véase página siguiente).

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Tasa de descuento	7,57%	4,14%
Tasa de Incremento Salarial	2,50%	3,00%
Tasa de Incremento de Pensiones	N/A	N/A

Jubilación Patronal

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	22.892	20.445
Costo de servicios pasado por modificaciones al plan	3.883	(5.149)
Gasto por interés neto	-	3.412
Partidas reconocidas en resultados	26.775	18.708
<u>Remediación del pasivo por beneficios definidos neto:</u>		
Pérdida (ganancia) actuarial por cambio supuesto financiero	(41.055)	3.473
Pérdida (ganancia) actuarial que surgen de ajustes pasados	469	(6.654)
Partidas reconocidas en otros resultados integrales	(40.586)	(3.181)
Total	(13.811)	15.527

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 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	93.794	78.267
Costo laboral del servicio actual	22.892	20.445
Costo por intereses	3.883	3.412
Pérdida (ganancia) actuarial por cambio supuesto financiero	(41.055)	3.473
Pérdida (ganancia) actuarial que surgen de ajustes pasados	469	(6.654)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(8.029)	-
Costos de Servicios Pasado por Modificación al plan	-	(5.149)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	71.954	93.794

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\$5.824 (2016: US\$9.975); si la tasa de descuento aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$5.387 (2016: US\$8.975).

Si el incremento en el salario previsto aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentará en US\$6.093 (2016: US\$10.040); si el incremento en el salario previsto disminuye en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$5.637 (2016: US\$9.111).

Bonificación por Desahucio

MODACOL FGF C.A
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	6.287	6.471
Costo de servicios pasado por modificaciones al plan	-	-
Gasto por interés neto	1.210	1.174
Otros ajustes actuariales reconocidos en Ori Acumulado	4.475	-
Partidas reconocidas en resultados	<u>11.972</u>	<u>7.645</u>
<u>Remediación del pasivo por beneficios definidos neto:</u>		
Pérdida (ganancia) actuarial por cambio supuesto financiero	(13.849)	1.085
Pérdida (ganancia) actuarial que surgen de ajustes pasados	7.035	(6.437)
Partidas reconocidas en otros resultados integrales	<u>(6.814)</u>	<u>(5.352)</u>
Total	<u>5.158</u>	<u>2.293</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:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	28.959	28.938
Costo laboral del servicio actual	6.287	6.471
Costo por intereses	1.210	1.174
Pérdida (ganancia) actuarial por cambio supuesto financiero	(13.849)	1.085
Pérdida (ganancia) actuarial que surgen de ajustes pasados	7.035	(6.437)
Costos de servicios pasados por modificaciones al plan	-	-
Otros ajustes actuariales	2.374	(2.373)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>29.914</u>	<u>26.858</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\$1.293 (2016: US\$3.109); si la tasa de descuento aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$1.193 (2016: US\$2.797).

Si el incremento en el salario previsto aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentará en US\$1.422 (2016: US\$3.129); si el incremento en el salario previsto disminuye en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$1.324 (2016: US\$2.840).

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social está representado por US\$4.000 (2016: US\$4.000) acciones ordinarias y nominativas por el valor de US\$1 dólar cada una.

13. GANANCIA POR ACCIÓN

MODACOL FGF C.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

La Utilidad por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		
	<u>Resultado Integral</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por Acción</u>	<u>Resultado Integral</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Pérdida por Acción</u>
Utilidad (Pérdida) por Acción	225.446	4.000	56,36	(97.226)	4.000	(24,31)

El cálculo del promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	<u>Acción en Circulación</u>	<u>Cálculo de Acciones</u>	<u>Días de Vigencia</u>	<u>Promedio Ponderado</u>
<u>Ejercicio 2017</u>				
Saldo al 1 de enero del 2017	4.000	4.000	365	4.000
Saldo al 31 de diciembre del 2017	4.000	4.000	365	4.000
<u>Ejercicio 2016</u>				
Saldo al 1 de enero del 2016	4.000	4.000	365	4.000
Saldo al 31 de diciembre del 2016	4.000	4.000	365	4.000

14. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2017 y 2016, 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	256.000	347.102
	<u>256.000</u> (1)	<u>347.102</u> (2)

(1) Compuesto por dividendos del 2014 por US\$256.000.

(2) Compuesto por dividendos del 2013 - 2014 por US\$347.102

15. INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES

Composición:

(Véase página siguiente).

MODACOL FGF C.A
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

2017

	<u>Ingresos</u>	<u>Devoluciones</u>	<u>Total de Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Neto</u>
Mall del Sol	1.507.918	(38.942)	1.468.976	(820.687)	648.289
San Marino	1.315.953	(45.771)	1.270.181	(714.855)	555.326
Scala	815.762	(22.142)	793.620	(441.569)	352.051
Quicentro	1.555.789	(67.743)	1.488.047	(824.468)	663.579
Banda JR	309.573	(1.216)	308.357	(295.380)	12.976
Ventas al por Mayor	680.305	(11.698)	668.607	(543.445)	125.161
	<u>6.185.299</u>	<u>(187.512)</u>	<u>5.997.787</u>	<u>(3.640.404)</u>	<u>2.357.383</u>

2016

	<u>Ingresos</u>	<u>Devoluciones</u>	<u>Total de Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Neto</u>
Mall del Sol	1.311.856	(31.894)	1.279.962	(735.197)	544.765
San Marino	1.042.528	(36.445)	1.006.083	(591.385)	414.697
Scala	649.776	(20.897)	628.879	(370.892)	257.987
Quicentro	1.199.876	(47.281)	1.152.595	(656.548)	496.046
Banda JR	241.557	(13.770)	227.787	(197.551)	30.236
Ventas al por Mayor	466.250	(6.062)	456.166	(335.303)	122.865
	<u>4.911.842</u>	<u>(158.369)</u>	<u>4.753.474</u>	<u>(2.886.877)</u>	<u>1.866.597</u>

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Sueldos y beneficios al personal	975.367	837.741
Servicios (1)	241.812	240.796
Seguros	10.214	10.320
Impuestos, tasas y contribuciones	23.717	33.039
Honorarios profesionales	10.473	12.933
Depreciación	33.738	46.401
Arriendos y adecuaciones (2)	477.416	514.945
Gastos Legales	1.057	822
Mantenimiento	4.303	2.256
Gastos de viaje (3)	48.506	37.095
Participación de trabajadores	41.182	-
Otros menores	60.028	58.709
	<u>1.927.812</u>	<u>1.795.058</u>

17. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

MODACOL FGF C.A
 ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>
Gastos bancarios	4.540	4.109
Comisiones tarjetas de crédito (1)	192.045	156.036
Intereses financieros	-	7.234
	<u>196.585</u>	<u>167.380</u>

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

18. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>
Utilidad en Venta de Activo Fijo (1)	-	15.326
Otros Ingresos	-	5.149
Otros Ingresos por Jubilación	-	-
Ingresos Varios	380	1.003
	<u>380</u>	<u>21.478</u>

(1) Corresponde a Ingresos por la venta de un Apartamento ubicado en el Edificio HE PARC en la Ciudad de Quito, en el periodo 2016.

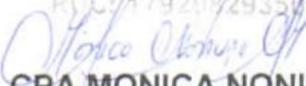
19.-EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (XX de Febrero del 2018) 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 2017, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de Febrero del 2018 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
COMPAÑIA ANONIMA
RUC: 1792082935001


CPA MONICA NONURA
CONTADORA GENERAL
MODACOL FGF C.A