

MODALCOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017 (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.

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

Durante 2018 el crecimiento de la economía del Ecuador se ha visto desacelerada como consecuencia de la de una contracción moderada de la producción petrolera, un contexto internacional adverso, con mayor volatilidad financiera y aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, un riesgo país que aumentó casi 200, y un tipo de cambio real que no logró depreciarse y a pesar de que existió un aumento en el precio del petróleo, acuerdos con la autoridad tributaria para la condonación de multas e intereses, el bajo dinamismo productivo, tuvo un inicial efecto primario positivo, sin embargo, se registró un déficit global del PIB en comparación con el periodo fiscal 2017.

Las autoridades económicas del nuevo gobierno, implementaron el proyecto de la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" a las situaciones mencionadas anteriormente, por lo que busca mejorar la recaudación fiscal durante el ejercicio fiscal 2019 y fomentar el ahorro y disminución de partidas gubernamentales que generan un impacto negativo dentro de la economía nacional, además, se espera contar con las estrategias económicas en cuanto a financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para traer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardias por balanza de pagos para dinamizar la economía. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, a pesar que se cuenta con reformas económicas, lo cual pretenden generar nuevas formas de generar ingresos con el fin de restaurar la economía.

2. BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

(Véase página siguiente)

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes.

a) Bases de Medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

(Véase página siguiente)

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

b) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía. Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

d) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, midiendo el riesgo en base a las exigencias de la NIIF 9 (instrumentos financieros).

- Vida útil de activos fijos

Como se indica en la Nota 3.5, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

(Véase página siguiente).

- Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos.

Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan estos estados financieros.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente liquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

3.2 Activos y Pasivos financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "costo amortizado", "valor razonable con cambios en otros resultados integrales" y "valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "costo amortizado" y "valor razonable con cambios en resultados". La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar activos y pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, midiendo el riesgo en base a las exigencias de la NIIF 9 (instrumentos financieros).

- Vida útil de activos fijos

Como se indica en la Nota 3.5, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

(Véase página siguiente).

- Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos.

Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan estos estados financieros.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente liquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

3.2 Activos y Pasivos financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "costo amortizado", "valor razonable con cambios en otros resultados integrales" y "valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "costo amortizado" y "valor razonable con cambios en resultados". La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar activos y pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "costo amortizado" y "valor razonable con cambios en resultados" y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría "costo amortizado".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por las Cuentas por cobrar a Clientes, los cuales 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(Véase página siguiente).

(b) Otros pasivos financieros

Representan las cuentas por pagar a Proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

i) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a Certificados de Depósito, que en lo posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros egresos, e ingresos, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

ii) Préstamos y cuentas por cobrar:

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

iii) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

(Véase página siguiente).

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

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 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.

3.4 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

3.5 Mobiliario y equipos

a) Reconocimiento y medición

Los Mobiliarios y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los Mobiliarios y equipos 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.

b) Depreciación

La depreciación de Mobiliarios y equipos, 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. 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.

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

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Equipos de Andamios mantenidos bajo arrendamiento operativo	10 años	10%
Muebles y equipos de oficina	10 años	10%
Maquinaria y equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Construcciones y Edificaciones	20 años	5%

(Véase página siguiente).

c) Retiro o venta de Mobiliario y Equipo

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

3.6 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.

Impuesto a la renta corriente

La provisión para Impuesto a la renta 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.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(Véase página siguiente).

3.7 Beneficio sociales

3.7.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales 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.
- ii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.7.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 7.72% (2017: 7.57%). Esta tasa de descuento se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central 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 la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

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.

3.8 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.9 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

3.10 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Ventas de bienes

Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

(Véase página siguiente).

3.11 Reserva Legal

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.

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:

a) Ambiente de administración de riesgos

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

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

b) Riesgo de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

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, a 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.

c) 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.

d) Riesgo de mercado

i. 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.

e) 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.

(Véase página siguiente).

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

4.2 Administración del riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo de balance era el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Total deudas con terceros	1.754.071	1.239.997
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(732.572)</u>	<u>(426.571)</u>
Deuda neta	1.021.499	813.426
Total patrimonio	<u>320.953</u>	<u>293.863</u>
Ratio de apalancamiento	3,18	2,77

El nivel endeudamiento incrementado se debe principalmente a las emisiones de las obligaciones que la compañía realizó durante el año 2017 y 2018 para capital de trabajo, el mismo que está soportado con presupuestos y flujos proyectados de negociaciones con clientes que cubrirán dichas obligaciones. La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital.

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTO FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	732.572	-	426.571	-
Cuentas por cobrar Clientes	319.370	-	300.646	-
Cuentas por cobrar Deudores Varios	113.971	-	106.657	-
Total activos financieros	1.165.913	-	833.874	-
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar	1.645.259	-	1.153.410	-
Total pasivos financieros	1.645.259	-	1.153.410	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y pagar, y el efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

MODACOL FGF C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Caja	26.422	33.423
Bancos Pichincha C.A. (1)	516.441	263.106
Banco del Pacífico S.A. (1)	382	128
Banco Produbanco S.A. (1)	189.327	129.914
	<u>732.572</u>	<u>426.571</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Aliatis Lina	14.617	16.617
Almacenes Banda Junior CIA. LTDA.	111.213	84.726
Armas Haig Ines	20.038	10.135
Cajamarca Guambana Bertha	3.355	5.939
Cartagena Lopez Jose Eduardo	5.540	-
Dealer Autosshopping CIA	78.462	3.171
Garcia Silva Jessica Rocio	2.862	-
House Sport CA	31.923	58.735
Lady Sports S.A.	10.219	-
Naranjo Gordon Rosa Elina	-	54.381
Ojeda León Emma Marcia	7.135	6.006
Saavedra Catherine	-	9.923
Santander De Saavedra Ligia	23.274	41.283
Susan Shopping CIA LTDA	10.732	9.607
Otros Menores	-	124
	<u>319.370</u>	<u>300.646</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar clientes. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la cartera de clientes no presenta deterioro ni antigüedad. Véase además Nota 3.2 y 3.6.

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Anticipos (1)	12.919	1.026
Deudores varios (2)	113.971	106.657
Empleados (3)	6.534	7.955
Cargos Diferidos (4)	31.301	-
	<u>164.725</u>	<u>115.638</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 siguiente.
- (3) Corresponde a las cuentas por cobrar a empleados, los mismos que no devengan intereses y son descontados del rol mensual.
- (4) Corresponde a cargos diferidos por adecuaciones realizadas en el local de Studio F en el Centro Comercial San Marino.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Crédito tributario IVA en Compras (1)	8.152	7.687
Crédito tributario Impuesto a la Renta (2)	116.242	95.998
	<u>124.394</u>	<u>103.685</u>

- (1) Corresponden al Crédito Tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios de la Compañía, los cuales serán utilizados como créditos fiscales en la declaración mensual del IVA.
- (2) Estos valores son compensados con el Impuesto a la Renta que se generen en el ejercicio inmediato siguiente.

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>
Mall del Sol	95.373	144.088
Quicentro	127.370	171.342
San Marino	98.549	148.069
Scala	94.520	110.231
Centro de distribución	9.688	19.492
Puntos de Venta (1)	425.500	593.222
Importaciones en tránsito (2)	301.599	-
	<u>727.099</u>	<u>593.222</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 3 embarques realizados en el 2018 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.

11. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>
Maquinarias y equipos	131.195	102.783
Muebles y equipos de oficina	223.956	192.011
Equipos de computación	43.770	43.770
Construcciones y Edificaciones	120.000	120.000
	<u>518.921</u>	<u>458.564</u>
(-) Depreciación Acumulada	(304.501)	(273.216)
	<u>214.420</u>	<u>185.348</u>

Movimiento del año:

(Véase página siguiente).

MODACOL FGF C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Saldo Neto al Inicio del año	185.348	219.086
(+) Adiciones	60.356	-
(-) Ventas o Bajas (1)	-	-
(-) Depreciación del año	<u>(31.285)</u>	<u>(33.738)</u>
Saldo neto al final del año	<u>214.420</u>	<u>185.348</u>

(1) Las adiciones se describen a continuación:

- a) Maquinaria y Equipos por US\$28.412 por adquisición de Antenas 1175 Metal Foil y Monitor por un valor de US\$26.520 y Puerta enrollable US\$1.892.
- b) Muebles y Equipo de Oficina por US\$31.944 que corresponden a la adquisición de avisos y muebles para la remodelación del local comercial que se encuentra en el centro comercial San Marino.

12. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>
Proveedores del Exterior (1)	1.568.476	1.089.656
Proveedores locales (2)	<u>76.783</u>	<u>63.754</u>
	<u>1.645.259</u>	<u>1.153.410</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) El Saldo incluye principalmente a deudas en las tarjetas de crédito del Banco del Pichincha C.A. por US\$63.344 (2017: US\$57.201). Dichos saldos se cancelan en un plazo promedio de 30 días y no devengan intereses. A la fecha de emisión de este informe, dichas facturas fueron canceladas.

MODACOL FGF C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)
13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Retención en la fuente de Impuesto a la renta	9.123	8.146
Retenciones en la fuente de IVA	3.291	3.113
IVA por Pagar	79.838	58.879
	<u>92.252</u>	<u>70.138</u>

Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente al Servicio de Rentas Interna de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes a través de los Formularios 103 y 104.

14. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Décimo tercer sueldo	5.937	5.440
Décimo cuarto sueldo	11.479	10.541
Vacaciones	27.767	31.548
Participación de los trabajadores en las utilidades	54.392	41.182
	<u>99.575</u>	<u>88.711</u>

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Provisiones y/o ajustes</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2018</u>				
Décimo tercer sueldo	5.440	61.256	(60.759)	5.937
Décimo cuarto sueldo	10.541	19.981	(19.043)	11.479
Vacaciones	31.548	33.339	(37.120)	27.767
Participación de los trabajadores	41.182	54.392	(41.182)	54.392
	<u>88.711</u>	<u>168.968</u>	<u>(158.104)</u>	<u>99.575</u>

(Véase página siguiente).

MODACOL FGF C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Provisiones</u> <u>y/o ajustes</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>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>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>
Obligaciones con el IESS (1)	16.206	15.142
Otros Menores	354	1.307
	<u>16.660</u>	<u>16.449</u>

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

16. 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 se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Impuesto a la Renta Corriente (b)	83.568	45.405
Impuesto a la renta Diferido (d)	(6.620)	-
	<u>76.948</u>	<u>45.405</u>

(Véase página siguiente).

MODACOL FGF C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)
b) Conciliación del resultado contable-tributario -

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Composición:		
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	362.611	279.026
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(54.392)</u>	<u>(41.854)</u>
	308.219	237.172
(+) Generación / Reversión de diferencias temporarias	26.482	-
(+) Gasto no deducibles locales	1.891	26.854
(-) Deducciones Adicionales	(2.321)	(8.760)
(-) Amortización de Pérdidas Tributarias de Años Anteriores	<u>-</u>	<u>(48.879)</u>
Saldo Utilidad gravable	334.271	206.387
Tasa impositiva	25%	22%
Total Impuesto causado (1)	<u>83.568</u>	<u>45.405</u>
(-) Anticipo de impuesto a la renta	(40.967)	(35.222)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	40.967	35.222
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	(101.938)	(86.433)
(-) Crédito tributario de años anteriores	<u>(95.998)</u>	<u>(54.970)</u>
Saldo a favor del cliente (Impuesto a Pagar) (2)	<u>(114.367)</u>	<u>(95.998)</u>

(1) La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% (2017: 22%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

(2) Véase Nota 9.2.

c) Tasa efectiva

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	308.219	237.172
Impuesto a la renta	<u>83.568</u>	<u>45.405</u>
	<u>27,11%</u>	<u>19,14%</u>

(Véase página siguiente).

MODACOL FGF C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Impuesto Diferidos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
Año 2018			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	-	6.620	6.620
Total impuestos diferidos, (neto)	<u>-</u>	<u>6.620</u>	<u>6.620</u>
	<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)	-
Total impuestos diferidos, (neto)	<u>10.753</u>	<u>(10.753)</u>	<u>-</u>

17. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

A continuación un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Jubilación Patronal	84.581	71.954
Desahucio	31.896	29.914
	<u>116.477</u>	<u>101.868</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	7,57%
Tasa de Incremento Salarial	1,50%	2,50%
Tasa de Incremento de Pensiones	N/A	N/A

MODACOL FGF C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****Jubilación Patronal**

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 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	71.954	93.794
Costo laboral del servicio actual	15.376	22.892
Costo por intereses	5.447	3.883
Pérdida (ganancia) actuarial por cambio supuesto financiero	(11.544)	(41.055)
Pérdida (ganancia) actuarial que surgen de ajustes pasados	4.875	469
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.527)	(8.029)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	84.581	71.954

Bonificación por Desahucio

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 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	29.914	26.858
Costo laboral del servicio actual	5.267	6.287
Costo por intereses	2.231	1.210
Pérdida (ganancia) actuarial por cambio supuesto financiero	(3.461)	(13.849)
Pérdida (ganancia) actuarial que surgen de ajustes pasados	(786)	7.035
Otros ajustes actuariales	-	2.374
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	33.165	29.914

18. CAPITAL SOCIAL

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

A1 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social está conformado por US\$4.000 (2017: US\$4.000) acciones ordinarias y nominativas por el valor de US\$1 dólar cada una.

A continuación un detalle de su composición:

Accionistas		Nacionalidad	Acciones	Valor US\$
Henao Londoño Laura Beatriz		Colombiana	2.000	2.000
Pelaez Delgado Gustavo Adolfo		Colombiana	2.000	2.000
			4.000	4.000

19. INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES

Composición:

(Véase página siguiente).

		2017							2018				
Ventas al por Mayor	Mall del Sol	1.507.918	(38.942)	1.468.976	(820.687)	648.289	Ventas al por Mayor	Mall del Sol	1.660.047	(41.281)	1.618.767	(917.588)	701.179
	San Marino	1.315.953	(45.771)	1.270.181	(714.855)	555.326		San Marino	1.673.610	(73.950)	1.599.660	(906.515)	693.144
	Scala	815.762	(22.142)	793.620	(441.569)	352.051		Scala	795.561	(5.289)	790.272	(687.706)	102.566
	Quicentro	1.555.789	(67.743)	1.488.047	(824.468)	663.579		Quicentro	470.598	(1.487)	469.112	(420.659)	48.453
	Banda JR	309.573	(1.216)	308.357	(295.380)	12.976		Banda JR	937.515	(34.690)	902.825	(513.938)	388.887
		6.186.299	(187.612)	6.997.787	(3.640.404)	2.367.383			7.073.636	(196.984)	6.877.650	(4.297.823)	2.679.827
Ingresos				Total de Ingresos	Costos	Neto	Ingresos				Total de Ingresos	Costos	Neto

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Sueldos y beneficios al personal	1.056.708	970.890
Servicios Generales (1)	231.208	241.812
Participación de trabajadores en las Utilidades	54.392	41.854
Seguros	10.970	10.214
Impuestos, tasas y contribuciones	24.487	23.717
Honorarios profesionales	13.470	10.473
Depreciación	31.285	33.738
Arriendos y adecuaciones (2)	489.471	477.416
Gastos Legales	268	1.057
Mantenimiento	6.797	4.303
Gastos de viaje (3)	78.048	48.506
Otros menores	68.357	60.027
	<u>2.065.462</u>	<u>1.924.006</u>

(Véase página siguiente).

- (1) Corresponden principalmente a los gastos en los servicios de administración de los locales por US\$117.299 (2017: US\$112.924); publicidad US\$14.058 (2017: US\$24.383); transporte y fletes US\$29.529 (2017: US\$28.792); energía eléctrica US\$31.701 (2017: US\$30.988); internet US\$13.981 (2017: US\$14.745); línea telefónica US\$6.624 (2017: US\$7.940); y otros menores por US\$18.016 (2017: US\$22.040).
- (2) Corresponden principalmente a los arriendos de los locales ubicados en los centros comerciales por US\$465.299 (2017: US\$470.746); y por las adecuaciones realizadas en los locales comerciales por US\$24.173 (2017: US\$6.670).
- (3) Corresponden principalmente a la compra de pasajes aéreos por US\$78.048 (2017: US\$48.506).

21. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

MODACOL FGF C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Gastos bancarios	4.937	4.540
Comisiones tarjetas de crédito (1)	202.873	192.045
	<u>207.810</u>	<u>196.585</u>

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

22. CONTRATOS.

Contratos para la Integración Empresarial.

Comparecientes.- El 15 de Octubre del 2016, celebraron un contrato de Integración Empresarial entre la OPERADORA, DK MANAGAMENT SERVICES S.A., el INTEGRADO MODACOLF FGF COMPAÑÍA ANÓNIMA, por otra parte, y como INMOBILIARIA NUEVO MUNDO INMOMUNDO S.A.

Centro Comercial.- San Marino Shopping.

LA OPERADORA, LA INMOBILIARIA Y EL INTEGRADO expresamente declaran que el presente contrato tiene fundamento en el derecho a la libertad de contratación consagrado en la Constitución Política de la República del Ecuador y que es una decisión libre, sin vicios del consentimiento y una manifestación de acuerdo basada en la autonomía de su voluntad. El INTEGRADO declara expresamente que ha analizado el mercado, ha buscado otras opciones en otros Centros Comerciales y que considera que el Centro Comercial San Marino Shopping, para sus intereses, representa una magnífica oferta y le ofrece excelentes condiciones para la venta de sus productos o servicios.

(Véase página siguiente).

LA OPERADORA declara expresamente que ha analizado la propuesta del INTEGRADO y que considera que la misma es comercialmente atractiva para la MEZCLA DE NEGOCIOS del Centro Comercial San Marino Shopping, y que representa una magnífica oferta para el público consumidor del Centro Comercial.

PMI (PRIMA MENSUAL DE INTEGRACION): Es el monto mínimo de la cuota permanente mensual que el INTEGRADO paga a la OPERADORA por entrar a formar parte del Centro Comercial y explotar su negocio disfrutando de los beneficios derivados de la integración en ese complejo inmobiliario.

PAGO POR SERVICIOS: Es la cantidad, mensual y periódica que están obligados los INTEGRADOS a pagar al OPERADOR para cubrir los gastos de administración, mantenimiento, orden y protección, conservación, promoción, decoración y publicidad del Centro Comercial en sus áreas comunes.

PRIMA MENSUAL DE INTEGRACION (P.M.I.) que debe ser pagada por el INTEGRADO a la OPERADORA DEL CENTRO COMERCIAL dentro de los cinco primeros días de cada mes de vigencia del contrato.

MODACOL FGF C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PAGOS POR SERVICIOS ADMINISTRATIVOS:

Los servicios de administración, mantenimiento, orden y protección, conservación, promoción, y publicidad, incluida la decoración exclusiva de áreas comunes del Centro Comercial estarán a cargo de LA OPERADORA sin embargo de lo cual, aquella podrá libremente encargar esas labores a cualquier persona natural o jurídica.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de Marzo del 2019) 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.

24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de Febrero del 2019 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: 1797682935001



MONICA NONURA
REG. G.10683
CONTADORA GENERAL
MODACOL FGF C.A