

BEBELANDIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Anexos explicativos a los estados financieros

BORRADOR PARA DISCUSION UNICAMENTE. El presente documento es de carácter preliminar. Su contenido podría ser modificado como resultado de las informaciones o evidencias que se presenten durante su análisis y discusión con el destinatario. Bajo ninguna circunstancia debe ser utilizado o considerado como documento final. Este borrador no debe ser fotocopiado y deberá ser devuelto en el momento en que se emita el documento final.

El informe de los auditores independientes sobre los estados financieros (separados) de Bebelandia S.A. incluido a continuación, es una copia para efectos de esta publicación. Las notas a los estados financieros (separados) que contienen todas las revelaciones requeridas por las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF no se adjuntan en esta publicación; sin embargo, son requeridas como parte integrante de los mismos.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Bebelandia S.A.

Quito, XX de marzo del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Bebelandia S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados

Corporación Favorita C.A.
Quito, XX de marzo del 2016

financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada.

Bases para calificar la opinión

4. Tal como se indica en el estado separado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, el gasto de participación a trabajadores por US\$459.350,02 y bonificación a ejecutivos por US\$119.431,01 están presentados después de la utilidad antes de impuestos. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que estos gastos sean clasificados como beneficios a empleados incluyéndolos como parte del rubro gastos de administración y ventas.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por el asunto mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bebelandia S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

6. Los estados financieros separados de Bebelandia S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 10 de junio del 2015, expresó una opinión con la siguiente modificación: "Tal como se indica en el estado financiero (no consolidado) de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, el gasto de participación a trabajadores y bonificación a funcionarios y la constitución del pasivo por impuestos diferidos están presentados después de la utilidad antes de impuestos y en otros gastos, respectivamente. Las NIIF requieren que estos gastos sean clasificados como beneficios a empleados incluyéndolos como parte de los gastos operacionales e impuestos diferidos, respectivamente".

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. Licencia Profesional: 25984

BEBELANDIA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Anexo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	27	509
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	2	-	800
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3	2,310	2,179
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	471	301
Inventarios	4	12,128	10,104
Impuestos anticipados		-	-
Otros activos corrientes	5	1,083	883
Total activos corrientes		16,019	14,776
Activos no corrientes			
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	2	-	-
Propiedades, maquinaria y equipo	6	4,193	3,924
Propiedades de inversión	7	-	-
Activos intangibles		-	-
Inversiones en subsidiarias y asociadas	8	1,125	1,035
Otros activos no corrientes	5	5,220	4,301
Total activos no corrientes		10,538	9,260
Total activos		26,557	24,036

David Ruf Wright
 Presidente Ejecutivo

Marco Yanez Serrano
 Contador

CORPORACION FAVORITA C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dolares estadounidenses)

Pasivos y Patrimonio		Anexo	2015	2014
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a Proveedores y otras cuentas por pagar	9	6,801	3,839	-
Cuentas por pagar Compañías relacionadas	12	-	86	189
Impuestos por pagar	10	270	412	929
Impuesto a la renta por pagar	10	831	1,094	2,760
Obligaciones acumuladas	11	-	-	-
Obligaciones financieras	-	-	-	-
Total pasivos corrientes		9,082	8,129	
Pasivos no corrientes				
Ingreso diferido	-	-	-	-
Obligaciones sociales	13	678	618	80
Impuesto a la renta diferido	10	70	80	698
Total pasivos no corrientes		748	698	
Total pasivos		9,830	8,827	
Patrimonio				
Capital social	14	4,170	4,170	4,170
Reserva legal	-	1,228	985	7,352
Reserva facultativa	-	9,003	408	-
Resultados acumulados	-	-	-	-
Efecto por aplicación inicial de NIIF	-	408	408	-
Reserva de capital	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	1,918	2,294	13,209
Total patrimonio		16,727	13,209	
Total pasivos y patrimonio		26,557	24,036	

David Ruf Wright Presidente Ejecutivo	Marco Yanez Serrano Contador
--	---------------------------------

David Ruf Wright
Presidente Ejecutivo

Marco Vanez Serrano
Contador

CORPORACION FAVORITA C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Anexo	2015	2014
Ingresos por venta de productos		23,202	24,458
Ingresos por prestación de servicios		-	-
		<u>23,202</u>	<u>24,458</u>
Costo de ventas		<u>(13,319)</u>	<u>(13,606)</u>
Utilidad bruta		<u>9,883</u>	<u>10,852</u>
Gastos de administración y ventas		(6,882)	(6,778)
Otros ingresos operacionales	16	217	76
Otros gastos operacionales		-	-
Utilidad operacional		<u>3,218</u>	<u>4,150</u>
Ingresos (Gastos) financieros, netos	17	<u>(156)</u>	<u>(259)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta, participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos		<u>3,062</u>	<u>3,891</u>
Participación a trabajadores		(459)	(584)
Bonificación a ejecutivos		(119)	(152)
Impuesto a la renta	10	<u>(566)</u>	<u>(861)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>1,918</u></u>	<u><u>2,294</u></u>

David Ruf Wright
Presidente Ejecutivo

Marco Yanez Serrano
Contador

CORPORACION FAVORITA C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Reservas		Reserva de Capital	Resultados Acumulados		Total
		Legal	Facultativa		Por la aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2014	4.170	757	5.654	-	408	2.297	13.286
Resoluciones de la Junta General de Accionistas							
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(370)	(370.00)
Apropiación para reserva legal y facultativa	-	228	1.698	-	-	(1.927)	(1.00)
Capitalización	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	2.424	2.424
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(130)	(130)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	4.170	985	7.352	-	408	2.294	15.209
Resoluciones de la Junta General de Accionistas							
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(400)	(400)
Apropiación para reserva legal y facultativa	-	242	1.051	-	-	(1.893)	-
Capitalización	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	1.907	1.907
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	10	10
Saldos al 31 de diciembre del 2015	4.170	1.227	9.003	-	408	1.918	16.726

David Ruf Wright
Presidente Ejecutivo

Marco Yanez Serrano
Contador

CORPORACION FAVORITA C.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes de Impuesto a la renta, participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos	3,062	3,891
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	570	643
Amortización	425	381
Otros (Diferidos, Prov. Incobrables y 15% Participación trabajadores)	(584)	(605)
Obligaciones sociales (jubilación patronal y desahucio)	61	(88)
	<u>3,534</u>	<u>4,222</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(291)	(283)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-
Inventarios	(2,024)	658
Impuestos anticipados	-	-
Otros activos	(278)	(895)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	4,153	(869)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-
Impuestos por pagar	(142)	69
Obligaciones acumuladas	(1,385)	1,263
Ingreso diferido	-	-
Obligaciones sociales	-	-
Total cambios en activos y pasivos	<u>33</u>	<u>(571)</u>
Impuesto a la renta	<u>(566)</u>	<u>(861)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,001</u>	<u>3,304</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	-	-
Inversiones en subsidiarias y asociadas	(90)	(1,035)
Adiciones de propiedad, maquinaria y equipo	(276)	(124)
Adiciones de propiedades de inversión	-	-
Adiciones de activo intangibles, netas	<u>(1,907)</u>	<u>(165)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(2,273)</u>	<u>(1,424)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios recibidos	-	926
Pagos efectuados a bancos por financiamiento	(1,610)	(1,761)
Pago de dividendos	<u>(409)</u>	<u>(370)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(2,010)</u>	<u>(1,205)</u>
Incremento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,282)</u>	<u>775</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,309</u>	<u>534</u>

David Ruf Wright
Presidente EjecutivoMarco Yanez Serrano
Contador