



BEBELANDIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Bebelandia S.A.

Quito, 19 de septiembre del 2017

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de Bebelandia S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos para calificar la opinión", los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bebelandia S.A. al 31 de diciembre del 2016 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).

Fundamentos para calificar la opinión

Existe una diferencia no aclarada de US\$579,700, entre el saldo por cobrar a varios emisores de tarjetas de crédito, cuyo saldo según registros contables es de US\$1,952,973 y la confirmación recibida de los emisores por un monto de US\$1,373,273, la cual está en proceso de depuración. En consecuencia, los saldos de las cuentas por cobrar a emisores de tarjetas de crédito al 31 de diciembre del 2016 se encuentran sobreestimados por dicho monto.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

Independencia

Somos independientes de Bebelandia S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Bebelandia S.A.
Quito, 19 de septiembre del 2017

Otros asuntos

Los estados financieros de Bebelandia S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido restablecidos para dar cumplimiento de las enmiendas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 – Beneficios a los empleados, con el fin de unificar la presentación de dichos estados financieros con los del año 2016; estas reclasificaciones se detallan en la Nota 2.2 a los estados financieros.

Como se indica en la Nota 1, la Compañía es una subsidiaria de la Corporación Favorita C.A. razón por la cual, los estados financieros adjuntos y los de sus subsidiarias están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo con NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Gerencial, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Bebelandia S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Bebelandia S.A.
Quito, 19 de septiembre del 2017

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Bebelandia S.A.
Quito, 19 de septiembre del 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

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

BEBELANDIA S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>2015</u>
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,342,672	27,257	1,309,251
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	2,056,025	2,310,544	2,179,521
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	240,600	470,540	300,797
Inventarios	8	12,954,387	12,126,537	10,102,579
Otros activos	9	1,262,174	1,082,916	883,414
Total activos corrientes		<u>17,855,858</u>	<u>16,017,794</u>	<u>14,775,562</u>
Activos no corrientes				
Propiedades y equipos	10	4,398,746	4,193,564	3,924,146
Activos intangibles	11	5,828,120	5,220,403	4,301,019
Inversiones en subsidiarias	12	1,687,175	1,125,000	1,035,000
Total activos no corrientes		<u>11,914,041</u>	<u>10,538,967</u>	<u>9,260,165</u>
Total activos		<u>29,769,899</u>	<u>26,556,761</u>	<u>24,035,727</u>

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

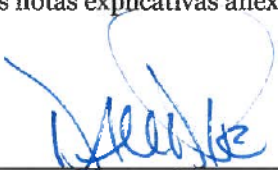

David Ruf Wright
Presidente Ejecutivo
Marco Yáñez Serrano
Contador

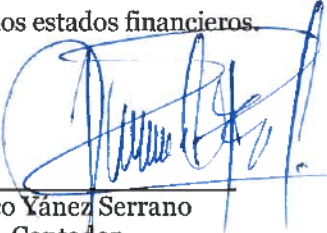
BEBELANDIA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(restablecido)</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>2015</u> <u>(restablecido)</u>
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	13	382,068	1,093,654	1,833,366
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	14	2,480,623	2,764,922	3,625,842
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	4,377,188	4,036,613	213,028
Impuestos por pagar	15	117,339	355,614	600,466
Beneficios sociales	16	564,539	830,898	929,260
Total pasivos corrientes		<u>7,921,757</u>	<u>9,081,701</u>	<u>7,201,962</u>
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	13	3,481,741	-	926,470
Obligaciones sociales	18	768,798	973,132	887,471
Impuesto a la renta diferido	15	62,029	69,523	80,433
Total pasivos no corrientes		<u>4,312,568</u>	<u>1,042,655</u>	<u>1,894,374</u>
Total pasivos		<u>12,234,325</u>	<u>10,124,356</u>	<u>9,096,336</u>
Patrimonio				
Capital social	19	4,170,000	4,170,000	4,170,000
Reservas		12,148,962	1,227,665	8,337,369
Resultados acumulados		1,216,612	11,034,740	2,432,022
Total patrimonio		<u>17,535,574</u>	<u>16,432,405</u>	<u>14,939,391</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>29,769,899</u>	<u>26,556,761</u>	<u>24,035,727</u>

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

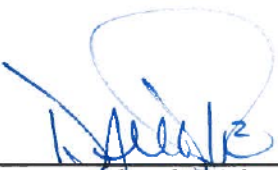

David Ruf Wright
Presidente Ejecutivo

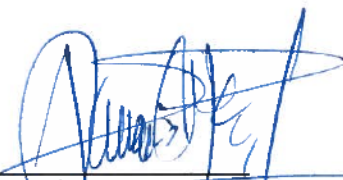

Marco Yáñez Serrano
Contador

BEBELANDIA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> (restablecido)
Ingresos por venta de productos		18,347,192	23,201,592
Costo de productos vendidos	20	<u>(10,575,566)</u>	<u>(13,318,794)</u>
Utilidad bruta		7,771,626	9,882,798
Gastos de venta	20	(4,714,652)	(5,048,709)
Gastos de administración	20	(1,878,041)	(2,443,196)
Otros ingresos	21	<u>144,500</u>	<u>216,520</u>
Utilidad operacional		1,323,433	2,607,413
Gastos financieros	22	<u>(249,596)</u>	<u>(155,678)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1,073,837	2,451,735
Impuesto a la renta	15	<u>(266,347)</u>	<u>(565,708)</u>
Utilidad neta del año		<u>807,490</u>	<u>1,886,027</u>
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio a los empleados - Ganancias actuariales	18	<u>295,679</u>	<u>6,987</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,103,169</u>	<u>1,893,014</u>

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



David Ruf Wright
Presidente Ejecutivo

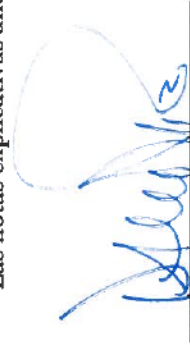
Marco Yáñez Serrano
Contador

BEBELANDIA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Reservas		Resultados acumulados	
		Legal	Facultativa	Por la aplicación inicial de NIIF	Resultados Total
Saldo al 1 de enero del 2015	4,170,000	985,265	7,352,104	407,596	15,208,713
Efectos de la aplicación de la Enmienda de la NIC 19	-	-	-	-	(269,322)
Total patrimonio restablecido al 1 enero del 2015	4,170,000	985,265	7,352,104	407,596	14,939,391
Resoluciones de la Junta General de Accionistas con fecha 16 de marzo del 2015	-	-	-	-	(400,000)
Dividendos declarados	-	242,400	(7,352,104)	-	-
Apropiación para reserva legal y facultativa	-	-	-	-	1,886,027
Utilidad neta del año	-	-	-	-	6,987
Otros resultados integrales	-	-	-	-	16,432,405
Saldos al 31 de diciembre del 2015	4,170,000	1,227,665	-	407,596	-
Resoluciones de la Junta General de Accionistas con fecha 29 de marzo del 2016	-	-	10,921,297	-	(10,921,297)
Apropiación para reserva legal y facultativa	-	-	-	-	807,490
Utilidad neta del año	-	-	-	-	295,679
Otros resultados integrales	-	-	-	-	17,535,574
Saldos al 31 de diciembre del 2016	4,170,000	1,227,665	10,921,297	407,596	-

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

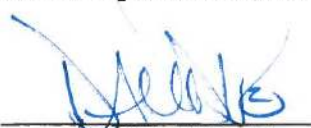

David Ruf Wright
Presidente Ejecutivo

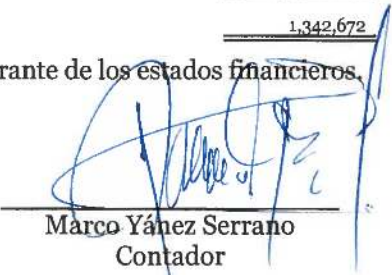

Marco Yáñez Serrano
Contador

BEBELANDIA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(restablecido)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1,073,837	2,451,735
Más (menos) cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	801,623	746,800
Amortización	11	239,287	210,098
Beneficios sociales	16	3,495,238	4,866,266
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	(448)	6,053
Obligaciones sociales (jubilación patronal y desahucio)	18	91,345	92,648
		<u>5,700,882</u>	<u>8,373,600</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		254,967	(137,076)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		229,940	(169,743)
Inventarios		(827,850)	(2,023,958)
Otros activos corrientes		(179,258)	(199,502)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		(284,299)	(860,920)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		340,575	3,823,585
Impuestos por pagar		(245,769)	(255,762)
Beneficios sociales		<u>(3,761,597)</u>	<u>(4,964,628)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las operaciones		<u>1,227,591</u>	<u>3,585,596</u>
Impuesto a la renta		<u>(266,347)</u>	<u>(565,708)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>961,244</u>	<u>3,019,888</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones en subsidiarias		(562,175)	(90,000)
Adiciones de activos fijos		(1,006,805)	(1,053,893)
Bajas de activos fijos, netas		-	37,675
Adiciones de activo intangibles, netas		<u>(847,004)</u>	<u>(1,129,482)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,415,984)</u>	<u>(2,235,700)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos bancarios recibidos		4,000,000	-
Pagos efectuados por préstamos bancarios		(1,229,845)	(1,666,182)
Pago de dividendos		-	(400,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>2,770,155</u>	<u>(2,066,182)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,315,415	(1,281,994)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>27,257</u>	<u>1,309,251</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,342,672</u>	<u>27,257</u>

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


David Ruf Wright
Presidente Ejecutivo


Marco Yáñez Serrano
Contador

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Bebelandia S.A. es una subsidiaria de Corporación Favorita C.A., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización de ropa, muebles y accesorios para madres embarazadas y bebés de hasta 2 años de edad. En los años 2016 y 2015, los ingresos de la Compañía correspondieron únicamente a la venta de dichos artículos.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía cuenta con locales comerciales en Quito: Mall El Jardín, Centro Comercial El Bosque, San Luis Shopping, Centro Comercial Quicentro Sur, Centro Comercial Scala Shopping y Mall el Condado Shopping; Guayaquil: Mall del Sol, Mall Village Plaza y Mall del Sur, Ambato: Mall de los Andes, Cuenca: Centro Comercial Plaza de las Américas y Latacunga: Mall Maltería Plaza.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 160 y 167 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Subsidiaria

Bebé & Más S.A.C. fue constituida el 22 de mayo del 2013, domiciliada en Perú. Su giro principal del negocio es compra venta, importación de ropa, muebles, juguetes, accesorios de bebé o artículos de regalo tanto de maternidad como para bebés. Al 31 de diciembre del 2015, Bebelandia S.A. es propietaria del 51% del capital accionario de Bebé & Más S.A.C., cuyos estados financieros son incorporados a los estados financieros consolidados de Corporación Favorita.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no tiene un impacto significativo en las operaciones de la misma.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de septiembre del 2017 de la Presidencia Ejecutiva de la Compañía y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) 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.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de Bebelandia S.A. y su subsidiaria, deben ser incorporados en los estados financieros de Corporación Favorita C.A. (su controladora), razón por la cual, los estados financieros adjuntos no se encuentran consolidados con los estados financieros de la subsidiaria Bebé & Más S.A.C. Los presentes estados financieros se presentan por requerimientos de las entidades de control del Ecuador.

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

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero del 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero del 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía evaluará la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, para determinar si tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2. Restablecimiento de saldos iniciales

La administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros al 31 diciembre 2016 y 2015, ha restablecido:

- a) Los saldos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento en la provisión de jubilación patronal y desahucio dentro del pasivo de largo plazo, como en los resultados integrales, de acuerdo en lo establecido en la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad Nic 19 – Beneficios a los empleados. Este restablecimiento se efectúa únicamente para fines comparativos, no tiene ninguna incidencia en la determinación de participación a trabajadores, impuesto a la renta, ni distribución de dividendos determinados y pagados en años anteriores. A continuación se detalla los ajustes:

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo anterior</u> <u>31 diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>31 diciembre</u> <u>del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	<u>678,979</u>	<u>294,153</u>	<u>973,132</u>
Patrimonio			
Capital social	4,170,000	-	4,170,000
Reserva legal	1,227,665	-	1,227,665
Resultados acumulados			
Efecto por aplicación inicial de NIIF	407,596	-	407,596
Resultados del año y anteriores	10,921,297	(31,861)	10,889,436
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>(262,292)</u>	<u>(262,292)</u>
Total patrimonio	<u>16,726,558</u>	<u>(294,153)</u>	<u>16,432,405</u>

El efecto de la aplicación de la enmienda a la NIC 19 en los resultados del ejercicios 2015 es como sigue:

	<u>Saldo anterior</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Efecto NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
Estado de resultados integrales			
Gastos de venta	(5,016,891)	(31,818)	(5,048,709)
Otros resultados integrales	-	6,987	6,987
Utilidad neta y resultado integral del año 2015	<u>1,917,845</u>	<u>(24,831)</u>	<u>1,893,014</u>

	<u>Saldo anterior</u> <u>1 enero</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>1 enero</u> <u>del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	<u>618,149</u>	<u>269,322</u>	<u>887,471</u>
Patrimonio			
Capital social	4,170,000	-	4,170,000
Reserva legal	985,265	-	985,265
Reserva facultativa	7,352,104	-	7,352,104
Resultados acumulados			
Efecto por aplicación inicial de NIIF	407,596	-	407,596
Resultados del año y anteriores	2,293,748	(43)	2,293,705
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>(269,279)</u>	<u>(269,279)</u>
Total patrimonio	<u>15,208,713</u>	<u>(269,322)</u>	<u>14,939,391</u>

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). 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.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

Los sobregiros bancarios, de existir, son presentados como pasivos corrientes en su estado de situación financiera.

2.5. Activos y pasivos financieros

2.5.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

BEBELANDIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Corresponden principalmente a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios.

Se registran al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva y los intereses se registran en función de su devengamiento en el estado de resultados integrales. Se registra una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir el deterioro con base a las mejores estimaciones de la Administración de la Compañía.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en hasta 90 días. Corresponde principalmente al saldo pendiente de cobro a Corporación Favorita C.A. por la venta de bienes.

- b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Costos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a compañías relacionadas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en hasta 90 días. Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago a Corporación Favorita C.A. por la compra de inventarios.

2.5.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("eventos de pérdida") que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar, con base en las políticas de la Compañía y un análisis por tipo de cuenta, asciende a US\$33,518 y US\$33,966, respectivamente, se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar.

2.5.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6. Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

2.7. Inversiones en subsidiarias

Corresponden a inversiones que mantiene la Compañía con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión; posee control para la toma de decisiones financieras y operativas. La Compañía mide sus

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme lo dispone la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas". Luego del reconocimiento inicial, las inversiones son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el estado de resultados cuando surja el derecho a recibirlo.

2.8. Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción 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. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	30
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos para códigos de barras	10
Adecuaciones en locales arrendados	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

contractual. Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Concesiones: Comprende el pago por la concesión de un área comercial dentro de varios centros comerciales para el funcionamiento de los puntos de venta, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta, considerando el plazo de vigencia de los contratos.

2.10. Deterioro de activos no financieros (inversiones en subsidiarias, propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) o amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si este proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

En el caso que el monto del valor en libro del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han identificado y tampoco reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.11. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en 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, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% y 15% respectivamente, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 22% después del análisis realizado.

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio 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. Si el Impuesto a la Renta causado es 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

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y aquellas 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 impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12. Provisiones corrientes

Se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria 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 administración, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13. Beneficios a los empleados

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

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operacionales en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Bonos a ejecutivos: La Compañía reconoce en sus estados financieros separados, un pasivo por una bonificación pagada a sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

bonos es la utilidad líquida o contable, se presentan como parte de los gastos de administración y ventas.

Beneficios de largo plazo:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los gastos (resultados integrales) del ejercicio aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa del 5.44% (2015: 5.15%). Ver nota 18.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que se producen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados integrales en el año en que son determinados.

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

2.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

BEBELANDIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15. Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- (b) Vida útil de propiedades y equipos y activos intangibles: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- (c) Provisiones por beneficios a empleados: La hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio – se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, Ver Nota 2.13.
- (d) Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- (e) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado –

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que desde el 2013 está vigente la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, el cual prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados; esto obliga a establecer estrategias comerciales para asegurar la fidelidad de sus clientes, así también a finales de año 2013, el Gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sinnúmero de partidas. De igual manera en diciembre del 2014 el gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial. Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. La Administración de la Compañía ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

Riesgo por tasa de interés: la deuda financiera de la Compañía está pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo; sea esto con obligaciones financieras u obligaciones a terceros, la cual se encuentra indexada a tasa de interés de mercado.

Riesgo de precio: la Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local.

(b) Riesgo de crédito -

Para el 2016 y 2015, aproximadamente el 72% de las ventas en los almacenes de la Compañía son realizadas con tarjetas de crédito en plazos que oscilan desde los 3 hasta los 9 meses, por lo que, la cartera está concentrada principalmente en instituciones emisoras de tarjetas de crédito con las cuales mantienen firmados acuerdos de pago en función a los plazos otorgados a los clientes. La Compañía no otorga créditos directos y el riesgo de crédito es asumido por las instituciones emisoras de tarjetas de crédito.

(c) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades ordinarias. La liquidez de la Compañía es manejada por la Administración bajo el control del Directorio, el cual ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas,

BEBELANDIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de un año</u>
Obligaciones financieras	382,068	3,481,741
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	2,480,623	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,377,188	-
	<u>7,239,879</u>	<u>3,481,741</u>
<u>Año 2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de un año</u>
Obligaciones financieras	1,093,654	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	2,764,922	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,036,613	-
	<u>7,895,189</u>	<u>-</u>

(d) Riesgos de capital -

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

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

BEBELANDIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras	3,863,809	1,093,654
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	2,480,623	2,764,922
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,377,188	4,036,613
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,342,672)</u>	<u>(27,257)</u>
Deuda neta	9,378,948	7,867,932
Total patrimonio	<u>17,535,574</u>	<u>16,432,405</u>
Total capital	<u>26,914,522</u>	<u>24,300,337</u>
Ratio de apalancamiento	35%	32%

Para el año 2015, se incrementó el índice de apalancamiento, se relaciona principalmente con la contratación de préstamos con instituciones financieras para financiamiento del capital de trabajo.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,342,672</u>	<u>-</u>	<u>27,257</u>	<u>-</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,056,025	-	2,310,544	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>240,600</u>	<u>-</u>	<u>470,540</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u><u>3,639,297</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>2,808,341</u></u>	<u><u>-</u></u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	382,068	3,481,741	1,093,654	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	2,480,623	-	2,764,922	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>4,377,188</u>	<u>-</u>	<u>4,036,613</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u><u>7,239,879</u></u>	<u><u>3,481,741</u></u>	<u><u>7,895,189</u></u>	<u><u>-</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	13,403	12,203
Bancos	<u>1,329,269</u>	<u>15,054</u>
	<u>1,342,672</u>	<u>27,257</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tarjetas de crédito y débito (1)		
Diners Club del Ecuador S.A.	747,316	859,728
Otras tarjetas de crédito	<u>1,205,657</u>	<u>1,297,063</u>
	<u>1,952,973</u>	<u>2,156,791</u>
Crédito empresarial (2)		
Crédito corriente	<u>111,226</u>	<u>148,142</u>
	<u>111,226</u>	<u>148,142</u>
Otras cuentas por cobrar		
Empleados (3)	21,300	21,374
Otras - varias	<u>4,044</u>	<u>18,203</u>
	<u>25,344</u>	<u>39,577</u>
Provisión para cuentas dudosas (4)	<u>(33,518)</u>	<u>(33,966)</u>
	<u>2,056,025</u>	<u>2,310,544</u>

- (1) Agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta. Las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito y débito no se encuentran vencidas ni deterioradas.
- (2) Corresponde a clientes que adeudan saldos a la Compañía por la compra en los almacenes y con las cuales se mantienen suscritos convenios.
- (3) Corresponden a anticipos otorgados a empleados en plazos de 1 a 3 meses, y son cancelados a través de descuentos del rol de pagos.

BEBELANDIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(4) El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	33,966	27,913
Adiciones	-	6,053
Bajas	(448)	-
Saldo final	<u>33,518</u>	<u>33,966</u>

La antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
<u>Cartera vencida</u>				
0 a 30 días	27,942	1%	66,400	3%
31 a 90 días	2,020,613	97%	2,242,965	96%
91 a 120 días	10,588	1%	21,344	1%
151 a 180 días	4,060	0%	55	0%
181 a 360 días	22,988	1%	2,800	0%
Más de 365 días	<u>3,352</u>	0%	<u>10,946</u>	0%
	2,089,543		2,344,510	
Provision para cuentas dudosas	<u>(33,518)</u>		<u>(33,966)</u>	
	<u>2,056,025</u>		<u>2,310,544</u>	

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercancías generales	12,205,879	11,495,724
Importaciones en tránsito	556,814	449,749
Suministros y otros	<u>191,694</u>	<u>181,064</u>
	<u>12,954,387</u>	<u>12,126,537</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existe ninguna prenda comercial sobre los inventarios.

BEBELANDIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a proveedores locales (1)	987,294	803,265
Otros (2)	<u>274,880</u>	<u>279,651</u>
	<u>1,262,174</u>	<u>1,082,916</u>

- (1) Corresponde principalmente a seguros pagados por anticipado por US\$192,618 (2015: US\$106,877), anticipos para obras y proveedores por US\$780,010 (2015: US\$682,673) y garantías para arriendos por US\$14,666 (2015: US\$13,715).
- (2) Corresponde principalmente a crédito tributario de IVA por US\$189,300, reclamos de seguros por US\$21,180 (2015: US\$159,196) y otros por US\$64,400.

BEBELANDIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Descripción	Edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos para código de barras	Equipo de computación	Vehículos	Otros	Adecuaciones locales arrendados	Total
Al 1 de enero del 2015									
Costo	753,500	68,802	730,377	219,598	692,618	1,441	4,796,470	2,682,729	9,945,535
Depreciación acumulada	(224,162)	(70,263)	(711,716)	(123,919)	(655,040)	-	(2,538,837)	(1,697,452)	(5,021,389)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	529,338	(1,461)	18,661	95,679	37,578	1,441	2,257,633	985,277	3,924,146
Movimiento 2015									
Adiciones (1)	-	-	49,784	11,783	12,474	86,009	115,853	777,990	1,053,893
Bajas, netas	(37,675)	-	-	-	-	-	-	-	(37,675)
Depreciación	-	-	(6,354)	(30,797)	(27,972)	(12,947)	(464,012)	(214,718)	(746,800)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	491,663	(1,461)	62,091	86,665	22,080	74,503	1,909,474	1,548,549	4,193,564
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	715,825	68,802	780,161	231,381	705,092	87,450	4,912,323	3,460,719	10,961,753
Depreciación acumulada	(224,162)	(70,263)	(718,070)	(144,716)	(683,012)	(12,947)	(3,002,849)	(1,912,170)	(5,758,189)
Valor en libros	491,663	(1,461)	62,091	86,665	22,080	74,503	1,909,474	1,548,549	4,193,564
Movimiento 2016									
Adiciones (1)	-	-	45,419	13,507	18,252	-	290,607	639,020	1,006,805
Depreciación	(32,059)	-	(11,643)	(17,016)	(16,054)	(17,751)	(407,219)	(299,881)	(801,623)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	459,604	(1,461)	95,867	83,156	24,278	56,752	1,792,862	1,887,688	4,398,746
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	715,825	68,802	825,580	244,888	723,344	87,450	5,202,930	4,099,739	11,968,558
Depreciación acumulada	(256,221)	(70,263)	(729,713)	(161,732)	(699,066)	(30,698)	(3,410,068)	(2,212,051)	(7,559,812)
Valor en libros	459,604	(1,461)	95,867	83,156	24,278	56,752	1,792,862	1,887,688	4,398,746

(1) Corresponde principalmente a las adecuaciones en los locales comerciales aperturados en 2015 y 2016

Las propiedades y equipos no se encuentran pignorados en concepto de garantía de préstamos u obligaciones financieras.

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. ACTIVOS INTANGIBLES**

	<u>Descripción</u>	<u>Concesiones</u>
Al 1 de enero del 2015		
Costo		5,369,662
Amortización acumulada		(1,068,643)
Valor en libros		<u>4,301,019</u>
Movimiento 2015		
Adiciones (1)		1,129,482
Amortización		(210,098)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015		<u>5,220,403</u>
Al 31 de diciembre del 2015		
Costo		6,499,144
Amortización acumulada		(1,278,741)
Valor en libros		<u>5,220,403</u>
Movimiento 2016		
Adiciones (2)		847,004
Amortización		(239,287)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016		<u>5,828,120</u>
Al 31 de diciembre del 2016		
Costo		6,499,144
Amortización acumulada		(671,024)
Valor en libros		<u>5,828,120</u>

(1) Corresponde a concesiones de locales comerciales en el Centro Comercial Maltería en Latacunga por US\$238,842 y en Mall del Pacífico en Manta por US\$890,640.

(2) Corresponde a concesión del local comercial en el Centro Comercial el Condado Shopping por US\$847,004.

BEBELANDIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)
12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición al 31 de diciembre:

Bebé & Más S.A.C

Es una entidad domiciliada en Perú, dedicada a la venta de artículos de bebés. Un detalle de la composición es como sigue:

Compañía Inversiones en acciones	Proporción de participación accionaria		Valor nominal		Saldo contable	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Bebé & Más S.A.C. (1)	51%	89%	<u>1,687,175</u>	<u>1,125,000</u>	<u>1,687,175</u>	<u>1,125,000</u>

- (1) En 2015, existió un incremento correspondiente a aportes en efectivo realizados a Bebé & Más S.A.C. por US\$90,000.

En 2016, la Compañía absorbió una deuda que Bebé & Más S.A.C. mantenía con WRT World Enterprise por US\$562,175. Este valor se procedió a capitalizar en el patrimonio de la subsidiaria. Adicionalmente, se realizaron aportaciones en efectivo y capitalizaciones de créditos por terceros, mismos que hicieron que cambie el porcentaje de participación de la Compañía en su subsidiaria.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>2016</u>	Tasa de interés anual corriente	Plazo corriente	Al 31 de diciembre	
			Corriente	No corriente
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	9.12%	1,080	382,068	481,741
Banco Internacional S.A.(2)	7.35%	1,080	-	3,000,000
			<u>382,068</u>	<u>3,481,741</u>
<u>2015</u>	Tasa de interés anual corriente	Plazo corriente	Al 31 de diciembre	
			Corriente	No corriente
Banco de la Producción Produbanco S.A.(3)	7.75%	1,080	955,548	-
Banco de la Producción Produbanco S.A. (sobregiro) (4)	-	-	138,106	-
			<u>1,093,654</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a una obligación financiera otorgada por el Banco de la Producción Produbanco S.A. por US\$1,000,000 a una tasa de interés del 9,12% anual, pagadero en 6 cuotas semestrales desde octubre 2016 a abril 2019. La operación contó con una garantía sobre firmas y Corporación Favorita C.A. fue garante. Esta operación se precanceló en enero del 2017.

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a una obligación financiera otorgada por el Banco Internacional S.A. por US\$3,000,000 a una tasa de interés del 7,35% anual, pagadero en 6 cuotas semestrales desde junio 2017 a diciembre 2019, con un periodo de gracia en la amortización de capital de 1,5 años desde la fecha de contratación. La operación cuenta con una garantía sobre firmas y Corporación Favorita C.A. es garante.
- (3) Corresponde a una obligación financiera otorgada por el Banco de la Producción Produbanco S.A. por US\$3,500,000 a una tasa de interés del 7.75% anual, pagadero en 6 cuotas semestrales desde agosto del 2013 hasta enero del 2016. La operación cuenta con una garantía sobre firmas y Corporación Favorita C.A. es garante.
- (4) Corresponde a sobregiro contable por cheques girados y no cobrados de fin de mes.

14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	289,111	668,653
Proveedores del exterior (2)	117,551	233,937
Servicios (3)	1,717,999	1,425,722
Otros (4)	355,962	436,610
	<u>2,480,623</u>	<u>2,764,922</u>

- (1) La composición de los saldos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inzatex Cía. Ltda.	63,475	116,532
Baby's S.A.	62,706	114,650
Bidelsa S.A.	47,803	83,787
Otros	115,127	353,684
	<u>289,111</u>	<u>668,653</u>

- (2) La composición de los saldos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Figis International	59,840	59,840
Innova Baby	-	113,701
Otros	57,711	60,396
	<u>117,551</u>	<u>233,937</u>

BEBELANDIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde principalmente a concesiones de los locales a Inmobiliaria Torrevieja S.A. por US\$75,832 (2015 US\$74,877), Inmobiliaria Costazul S.A. por US\$335,697(2015: US\$714,887), a Centro Comercial El Condado S.A. por US\$423,601, Constructiva C.E.V. Cía. Ltda. por US\$203,655 y Compañía Guerrero Construcciones S.A. por US\$191,189 y otros conceptos (servicios básicos, proveedores de servicios, entre otros) por US\$488,025.
- (4) Corresponde principalmente a valores recibidos a través de depósitos y créditos bancarios por cobros de tarjetas de crédito que se encuentran en proceso de identificación y aplicación por US\$343,928 que se mantienen desde 2015.

15. IMPUESTOS

- (a) La composición de impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado "IVA" y retenciones de IVA	51,540	65,308
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	38,720	20,685
Impuesto a la renta por pagar	<u>27,079</u>	<u>269,621</u>
	<u>117,339</u>	<u>355,614</u>

(b) **Impuesto a la renta**

La composición del gasto Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	273,841	576,618
Impuesto a la renta diferido	<u>(7,494)</u>	<u>(10,910)</u>
	<u>266,347</u>	<u>565,708</u>

BEBELANDIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación contable tributaria

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de cada año:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Utilidad antes de impuestos	1,073,793	2,483,553	(1)
Más - Gastos no deducibles (2)	196,798	180,622	
Menos - Otras partidas conciliatorias	(25,857)	(43,181)	
Total partidas conciliatorias	<u>170,941</u>	<u>137,441</u>	
Base tributaria	1,244,734	2,620,994	
Tasa impositiva	22%	22%	
Impuesto a la renta corriente	273,841	576,618	
Menos - retenciones en la fuente	<u>(246,762)</u>	<u>(306,997)</u>	
Impuesto a pagar	<u>27,079</u>	<u>269,621</u>	

(1) Antes del proceso de reestructuración (Ver Nota 2.2).

(2) Incluye principalmente la bonificación a ejecutivos por US\$51,637 (2015: US\$119,431) y la contribución solidaria por US\$78,630.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto a la renta del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22%, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente a cada año.

(d) Situación fiscal

Los años 2013 al 2016 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

(e) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía, basada en el informe en referencia realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año, ha concluido que no requiere ajuste para la determinación del Impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre del 2016.

(f) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016, se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016, se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.

BEBELANDIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016, mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tuvieron un impacto significativo de los aspectos mencionados anteriormente.

(g) Impuesto a la renta diferido

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>62,029</u>	<u>69,523</u>

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2015	(80,433)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>10,910</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(69,523)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>7,494</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(62,029)</u>

BEBELANDIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Provisión por beneficios sociales</u>	<u>Propiedades y equipo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2015	35,606	(116,039)	(80,433)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>3,036</u>	<u>7,874</u>	<u>10,910</u>
Al 31 de diciembre de 2015	38,642	(108,165)	(69,523)
Crédito a otros resultados integrales por impuestos diferidos	<u>34</u>	<u>7,460</u>	<u>7,494</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u><u>38,676</u></u>	<u><u>(100,705)</u></u>	<u><u>(62,029)</u></u>

(h) Relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos

La relación se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	<u>1,073,793</u>	<u>2,483,553</u> (1)
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	236,234	546,382
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	43,296	39,737
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(5,690)</u>	<u>(9,501)</u>
Impuesto a la renta causado	273,841	576,618
Impuesto a la renta diferido	<u>(7,494)</u>	<u>(10,910)</u>
Gasto Impuesto a la renta del año	<u><u>266,347</u></u>	<u><u>565,708</u></u>
Tasa efectiva	24.80%	22.78%

(1) Resultado antes de restructuración (Nota 2.2).

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. BENEFICIOS SOCIALES**

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2016</u>				
Beneficios sociales (1)	252,118	3,244,996	(3,182,816)	314,298
Participación a trabajadores	459,350	198,605	(459,350)	198,605
Bonificación a ejecutivos	119,430	51,637	(119,431)	51,636
	<u>830,898</u>	<u>3,495,238</u>	<u>(3,761,597)</u>	<u>564,539</u>
<u>Año 2015</u>				
Beneficios sociales (1)	193,951	4,287,485	(4,229,318)	252,118
Participación a trabajadores	583,579	459,350	(583,579)	459,350
Bonificación a ejecutivos	151,730	119,431	(151,731)	119,430
	<u>929,260</u>	<u>4,866,266</u>	<u>(4,964,628)</u>	<u>830,898</u>

- (1) Corresponde principalmente aporte patronal por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, fondos de cesantía y vacaciones.

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Composición de las transacciones con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras de inventario</u>		
Comercial Ky wi S.A.	-	905
Comohogar S.A.	661	1,362
Corporación Favorita C.A.	5,161,154	2,051,457
Flexiplast S.A.	63,240	111,123
Misterbooks S.A.	594	6,150
Bebe & Más SAC	7,904	-
WRT World Enterprise	659,530	4,981,178
Philips Caribbean Panamá Inc.	1,123,367	865,866
	<u>7,016,450</u>	<u>8,018,041</u>
<u>Ventas de inventario y otros</u>		
Corporación Favorita C.A.	1,662,699	1,957,496
Comohogar S.A.	-	-
Televisión y Ventas Televent S.A.	8,626	6,946
WRT World Enterprise	27,379	24,600
Philips Caribbean Panamá Inc.	32,541	45,066
Bebe & Más SAC	18,533	-
	<u>1,749,778</u>	<u>2,034,108</u>
<u>Servicios</u>		
Corporación Favorita C.A.	494,705	388,312
Invede S.A.	267,090	328,157
Comohogar S.A.	40,000	-
Bebe & Más S.A.C. (1)	562,175	-
	<u>1,363,970</u>	<u>716,469</u>

(1) Corresponde a deuda asumida por Bebelandia S.A. como aporte a Bebe & Más. Ver nota 12.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Presidencia Ejecutiva y las principales gerencia de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios a corto plazo	442,761	433,354
Beneficios post - empleo	(36,148)	23,705
	<u>406,613</u>	<u>457,059</u>

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de cada año:

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corporación Favorita C.A.	Matriz	Comercial	226,680	409,581
Bebé & Más S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	6,973	58,680
WRT World Enterprises	Entidad del Grupo	Comercial	6,775	2,050
Televisión y Ventas Televent S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	172	229
			<u>240,600</u>	<u>470,540</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Corporación Favorita C.A.	Matriz	Comercial	3,426,812	1,418,256
WRT World Enterprises	Entidad del Grupo	Comercial	478,764	1,775,610
Philips Caribbean Panamá Inc.	Relacionada	Comercial	358,580	376,898
Accionistas (1)	Accionistas	Dividendos	67,448	432,410
Comohogar S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	37,680	-
Bebé & Más S.A.C.	Subsidiaria	Comercial	7,904	6,591
Flexiplast S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	26,717
Invede S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	131
			<u>4,377,188</u>	<u>4,036,613</u>

- (1) Corresponden a dividendos por pagar a las tres empresas accionistas de Bebelandia S.A. domiciliadas en otros regímenes especiales, las mismas son, Las Brisas Holdings LLC, El Rado Holdings LLC y Bargello Holdings LLC.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas si devengan intereses y tienen plazos definidos de cobro y/o pago de 30 días, la tasa de interés es del 0.67% mensual.

18. OBLIGACIONES SOCIALES

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	510,192	689,476
Indemnización por desahucio	258,606	283,656
	<u>768,798</u>	<u>973,132</u>

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	5.44%	5.15%
Tasa de incremento salarial	1.64%	3.37%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	689,477	632,801	283,655	254,670	973,132	887,471
Costo por servicios corrientes	69,179	102,011	13,506	42,100	82,685	144,111
Costo por intereses	18,134	11,687	9,284	4,808	27,418	16,495
Pérdidas/(Ganancias) actuariales	(254,224)	(6,053)	(41,455)	(934)	(295,679)	(6,987)
Reducciones/ Utilizaciones	(12,373)	(50,969)	(6,385)	(16,989)	(18,758)	(67,958)
Al 31 de diciembre	<u>510,193</u>	<u>689,477</u>	<u>258,605</u>	<u>283,655</u>	<u>768,798</u>	<u>973,132</u>

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo por servicios corrientes	69,179	102,011	13,506	42,100	82,685	144,111
Costo por intereses	18,134	11,687	9,284	4,808	27,418	16,495
Reducciones/ Utilizaciones	(12,373)	(50,969)	(6,385)	(16,989)	(18,758)	(67,958)
Al 31 de diciembre	<u>74,940</u>	<u>62,729</u>	<u>16,405</u>	<u>29,919</u>	<u>91,345</u>	<u>92,648</u>

19. PATRIMONIO

Capital social: El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es de US\$4,170,000, dividido en 4,170,000 acciones ordinarias con un valor nominal US\$1,00 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que se registraron en el patrimonio

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados: Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal y otras cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	10,575,566	-	-	10,575,566
Alimentación	-	56,903	-	56,903
Amortización	-	239,287	-	239,287
Arriendos	-	930,237	21,126	951,363
Atención y eventos sociales	-	-	20,085	20,085
Bonificación a ejecutivos	-	-	51,637	51,637
Depreciación	-	718,850	82,773	801,623
Jubilación patronal y desahucio	-	71,591	19,754	91,345
Gastos de viaje	-	-	95,900	95,900
Honorarios profesionales	-	-	375,847	375,847
Impuestos	-	-	199,528	199,528
Provisión de cartera	-	-	3,428	3,428
Otros	-	-	267,130	267,130
Participación a trabajadores	-	146,923	10,543	157,466
Promoción y publicidad	-	124,354	-	124,354
Reparación y mantenimiento	-	42,092	12,012	54,104
Seguros	-	53,127	25,276	78,403
Servicios básicos	-	286,626	22,511	309,137
Sueldos	-	1,855,803	652,039	2,507,842
Suministros y materiales	-	80,993	8,274	89,267
Transporte y movilización	-	107,866	10,178	118,044
	<u>10,575,566</u>	<u>4,714,652</u>	<u>1,878,041</u>	<u>17,168,259</u>

BEBELANDIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costo de productos</u> <u>vendidos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de</u> <u>administración</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	13,318,794	-	-	13,318,794
Alimentación	-	68,389	-	68,389
Amortización	-	210,098	-	210,098
Arriendos	-	1,017,830	21,063	1,038,893
Atención y eventos sociales	-	18,589	4,709	23,298
Bonificación a ejecutivos	-	-	119,431	119,431
Depreciación de activos fijos	-	710,470	36,330	746,800
Jubilación patronal y desahucio	-	43,767	48,881	92,648
Gastos de viaje	-	-	107,425	107,425
Honorarios profesionales	-	-	414,792	414,792
Impuestos	-	-	130,891	130,891
Participación a trabajadores	-	330,732	128,618	459,350
Otros	-	31,818	302,487	334,305
Provisión de cartera	-	-	6,053	6,053
Promoción y publicidad	-	236,816	-	236,816
Reparación y mantenimiento	-	48,245	13,622	61,867
Seguros	-	48,429	18,967	67,396
Servicios básicos	-	26,947	298,153	325,100
Sueldos	-	1,980,231	770,090	2,750,321
Suministros y materiales	-	131,036	10,777	141,813
Transporte y movilización	-	145,312	10,907	156,219
	<u>13,318,794</u>	<u>5,048,709</u>	<u>2,443,196</u>	<u>20,810,699</u>

21. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos (1)	<u>144,500</u>	<u>216,520</u>

- (1) Corresponden principalmente a exportación de fundas a países que mantienen franquicias con Bebelandia S.A., auspicios por concepto de acuerdos con proveedores por actividades publicitarias, entre otros.

22. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Interés pagado a Casa Matriz	123,970	-
Interés pagado a instituciones financieras	89,679	139,550
Otros gastos bancarios	<u>35,947</u>	<u>16,128</u>
	<u>249,596</u>	<u>155,678</u>

BEBELANDIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *