



BEBELANDIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 31 de mayo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Bebelandia S.A. (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bebelandia S.A. al 31 de diciembre del 2017 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 de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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 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, 31 de mayo del 2018

Asunto que requiere énfasis

El dictamen de auditoría al 31 de diciembre del 2016, fue emitido con fecha 19 de septiembre del 2017, con a una opinión calificada por mantener una sobreestimación en los saldos de cuentas por cobrar tarjetas de crédito por US\$579,700 obtenida al conciliar respuestas de confirmaciones recibidas de emisores de tarjetas de crédito y saldos de los registros contables. Esta situación, al 31 de diciembre del 2017 ha sido superada por la Compañía.

Nuestra opinión no es calificada por este asunto.

Otros asuntos

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 Anual. Se espera que el Informe Gerencial Anual esté disponible después de la fecha 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 Gerencial Anual cuando esté disponible 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, al leer el Informe Gerencial Anual, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidades 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



Bebelandia S.A.
Quito, 31 de mayo del 2018

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.

Responsabilidades 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 calificada. 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.



Bebelandia S.A.
Quito, 31 de mayo del 2018

- 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.

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, Valores y Seguros: 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo		6	77,331	1,342,672
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		7	2,814,325	2,056,025
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		17	219,601	240,600
Impuestos por recuperar		15	5,709	-
Inventarios		8	13,410,916	12,954,387
Otros activos		9	1,023,089	1,262,174
Total activos corrientes			<u>17,550,971</u>	<u>17,855,858</u>
Activos no corrientes				
Propiedades y equipos		10	4,376,437	4,398,746
Activos intangibles		11	4,842,288	5,828,120
Inversiones en subsidiarias		12	1,687,175	1,687,175
Total activos no corrientes			<u>10,905,900</u>	<u>11,914,041</u>
Total activos			<u>28,456,871</u>	<u>29,769,899</u>

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



David Ruf Wright
Presidente Ejecutivo

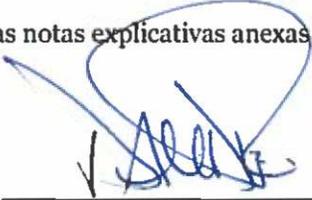


Alejandra Pila
Contadora General

BEBELANDIA S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Pasivos y patrimonio	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	1,445,887	382,068
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	14	1,300,189	2,480,623
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	4,118,411	4,377,188
Impuestos por pagar	15	195,994	117,339
Beneficios sociales	16	440,560	564,539
Total pasivos corrientes		7,501,041	7,921,757
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	1,554,113	3,481,741
Obligaciones sociales	18	745,594	768,798
Impuesto a la renta diferido	15	106,432	62,029
Total pasivos no corrientes		2,406,139	4,312,568
Total pasivos		9,907,180	12,234,325
Patrimonio			
Capital social	19	4,170,000	4,170,000
Reservas		12,924,591	12,148,962
Resultados acumulados		1,455,100	1,216,612
Total patrimonio		18,549,691	17,535,574
Total pasivos y patrimonio		28,456,871	29,769,899

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

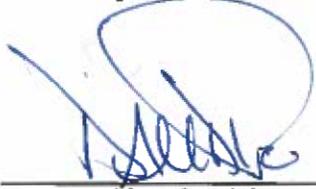

David Ruf Wright
Presidente Ejecutivo


Alejandra Pila
Contadora General

BEBELANDIA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por venta de productos		19,906,282	18,347,192
Costo de productos vendidos	20	<u>(11,634,585)</u>	<u>(10,575,566)</u>
Utilidad bruta		8,271,697	7,771,626
Gastos de venta	20	(4,844,373)	(4,714,652)
Gastos de administración	20	(1,953,926)	(1,878,041)
Otros ingresos	21	<u>222,076</u>	<u>144,500</u>
Utilidad operacional		1,695,474	1,323,433
Gastos financieros	22	<u>(390,149)</u>	<u>(249,596)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1,305,325	1,073,837
Impuesto a la renta	15	<u>(313,825)</u>	<u>(266,347)</u>
Utilidad neta del año		<u>991,500</u>	<u>807,490</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>22,617</u>	<u>295,679</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,014,117</u>	<u>1,103,169</u>

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



David Ruf Wright
Presidente Ejecutivo



Alejandra Pila
Contadora General

BEBELANDIA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados		Total	
	Capital suscrito y pagado	Legal	Facultativa	Por la aplicación inicial de NIIF		Resultados
Saldo al 1 de enero del 2016	4,170,000	1,227,665	-	407,596	10,627,144	16,432,405
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	807,490
Utilidad neta del año	-	-	-	-	295,679	295,679
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	4,170,000	1,227,665	10,921,297	407,596	809,016	17,535,574
Resoluciones de la Junta General de Accionistas con fecha 20 de marzo del 2017	-	369,347	506,282	-	(775,629)	-
Apropiación para reserva legal y facultativa	-	-	-	-	991,500	991,500
Utilidad neta del año	-	-	-	-	22,617	22,617
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	4,170,000	1,497,012	11,427,579	407,596	1,047,504	18,549,691

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



David Ruf Wright
Presidente Ejecutivo



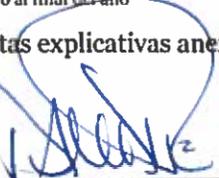
Alejandra Pila
Contadora General

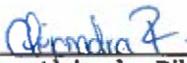
BEBELANDIA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1,305,325	1,073,837
Más (menos) cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	804,683	801,623
Ajustes de activos fijos	10	(98,892)	-
Amortización	11	304,266	239,287
Beneficios sociales	16	2,461,998	3,495,238
Bajas de provisión incobrables	7	(16,787)	(448)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	9,570	-
Obligaciones sociales (jubilación patronal y desahucio)	18	79,300	91,345
		<u>4,849,463</u>	<u>5,700,882</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(751,083)	254,967
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		20,999	229,940
Impuestos por recuperar		(5,709)	-
Inventarios		(456,529)	(827,850)
Otros activos		239,085	(179,258)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		(1,180,434)	(284,299)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(191,329)	340,575
Impuestos por pagar		(163,688)	(242,495)
Beneficios sociales		(2,665,864)	(3,761,597)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las operaciones		<u>(305,089)</u>	<u>1,230,865</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(27,079)</u>	<u>(269,621)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(332,168)</u>	<u>961,244</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones en subsidiarias		-	(562,175)
Adiciones de activos fijos	10	(683,482)	(1,006,805)
Bajas de activos intangibles, netas	11	681,566	-
Adiciones de activo intangibles, netas	11	-	(847,004)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,916)</u>	<u>(2,415,984)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(67,448)	-
Préstamos bancarios recibidos		-	4,000,000
Pagos efectuados por préstamos bancarios		(863,809)	(1,229,845)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(931,257)</u>	<u>2,770,155</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,265,341)	1,315,415
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,342,672</u>	<u>27,257</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>77,331</u></u>	<u><u>1,342,672</u></u>

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


David Ruf Wright
Presidente Ejecutivo


Alejandra Pila
Contadora General

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2017 y 2016, los ingresos de la Compañía correspondieron únicamente a la venta de dichos artículos.

Al 31 de diciembre del 2017, 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, Plaza Batán y Mall del Sur, Ambato: Mall de los Andes, Cuenca: Centro Comercial Plaza de las Américas y Manta: Mall del Pacífico.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 169 y 160 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 2017 y 2016, 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 año 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, fuente importante de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación implementando medidas económicas, como financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. A pesar del anuncio de recortes en el gasto fiscal, la falta de incentivos reales al sector privado sigue generando un estancamiento en la demanda. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias en función del peso para ciertos productos importados.

La Administración de la Compañía resalta que, a pesar de la situación adversa, todos los indicadores económicos más importantes de la Compañía han sido positivos, incluyendo mayores ingresos en 8.5% al comparar con el año anterior y, de la misma manera, 23% más en utilidades netas.

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de mayo del 2018 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 2017 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.

2.1.1. Nuevos pronunciamientos contables

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación 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	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	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
CINIIF 22	Aclaración sobre 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" y NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden la venta de productos (mercaderías); dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de sus diferentes puntos de venta. Existe una obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- (ii) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente, se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 45 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma prospectiva a partir del 1 de enero del 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán. En relación a la NIIF 16 “Arrendamientos”, al momento la Administración de la Compañía se encuentra evaluando el posible impacto que tendrá esta norma en los estados financieros aplicable para los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2019.

2.2. 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.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios, de existir, son presentados como pasivos corrientes en su estado de situación financiera.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 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 2017 y 2016, 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 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 a saldos pendientes de cobro 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 2017 (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. En general se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en hasta 90 días. Para determinados proveedores relacionados se manejan tasas de interés efectivas. Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago a Corporación Favorita C.A. y WRT World Enterprises por la compra de inventarios.

2.4.3 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 2017 y 2016 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\$26,301 y US\$33,518, respectivamente, se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar.

2.4.4 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.

2.5. 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.

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6. 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 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.

2.7. 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 2017 y 2016 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.

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8. 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 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.

2.9. 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 2017 y 2016, no se han identificado y tampoco reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.10. 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.

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22% y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Corporación Favorita C.A. aplica el 25% y 22% después del análisis realizado.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

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 que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

2.11. 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, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12. 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.

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.
- (i) Bonos a ejecutivos: La Compañía reconoce en sus estados financieros, un pasivo por una bonificación pagada a sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos 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 las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año 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 a una tasa del 5.36% (2016: 5.44%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos estadounidenses de alta calidad.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 a otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.13. Reservas

Legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

Facultativa: Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14. Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF": Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.15. 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.

2.16. 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.

BEBELANDIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (b) Vida útil y deterioro de propiedades y equipos y activos intangibles: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos y 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 y deterioro se evalúan al cierre de cada año.
- (c) Provisiones por beneficios a empleados: La hipótesis empleada en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- (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.

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. A partir de noviembre del 2017, se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos, en función de los pesos de los productos importados, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sin número de partidas. De igual manera en diciembre del 2014 el gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial, estrategia gubernamental que se desmontó en junio del 2017. Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. A partir de noviembre del 2017, se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos, en función de los pesos de los productos importados. 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.

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016, 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, 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 2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de un año</u>
Obligaciones financieras	1,445,887	1,554,113
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1,300,189	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,118,411	-
	<u>6,864,487</u>	<u>1,554,113</u>
<u>Año 2016</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>

(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.

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras	3,000,000	3,863,809
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1,300,189	2,480,623
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,118,411	4,377,188
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(77,331)</u>	<u>(1,342,672)</u>
Deuda neta	8,341,269	9,378,948
Total patrimonio	<u>18,549,691</u>	<u>17,535,574</u>
Total capital	<u>26,890,960</u>	<u>26,914,522</u>
Ratio de apalancamiento	31%	35%

La reducción en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a la cancelación de obligaciones financieras y depuración de saldos con proveedores de años anteriores.

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>2017</u>		<u>2016</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>77,331</u>	-	<u>1,342,672</u>	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,814,325	-	2,056,025	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>219,601</u>	-	<u>240,600</u>	-
Total activos financieros	<u>3,111,257</u>	<u>-</u>	<u>3,639,297</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	1,445,887	1,554,113	382,068	3,481,741
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1,300,189	-	2,480,623	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>4,118,411</u>	-	<u>4,377,188</u>	-
Total pasivos financieros	<u>6,864,487</u>	<u>1,554,113</u>	<u>7,239,879</u>	<u>3,481,741</u>

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	14,403	13,403
Bancos	<u>62,928</u>	<u>1,329,269</u>
	<u>77,331</u>	<u>1,342,672</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tarjetas de crédito y débito (1)		
Diners Club del Ecuador S.A.	762,114	747,316
Otras tarjetas de crédito	<u>1,256,178</u>	<u>1,205,657</u>
	2,018,292	1,952,973
Crédito empresarial (2)		
Crédito corriente	<u>636,960</u>	<u>111,226</u>
	636,960	111,226
Otras cuentas por cobrar		
Empleados (3)	72,318	21,300
Otras - varias	<u>113,056</u>	<u>4,044</u>
	185,374	25,344
Provisión para cuentas dudosas (4)	<u>(26,301)</u>	<u>(33,518)</u>
	<u>2,814,325</u>	<u>2,056,025</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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	33,518	33,966
Adiciones	9,570	-
Bajas	<u>(16,787)</u>	<u>(448)</u>
Saldo final	<u>26,301</u>	<u>33,518</u>

La antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
<u>Cartera vencida</u>				
o a 30 días	13,846	0%	27,942	1%
31 a 90 días	2,708,533	95%	2,020,613	97%
91 a 120 días	24,254	1%	10,588	1%
151 a 180 días	5,117	0%	4,060	0%
181 a 360 días	76,218	3%	22,988	1%
Más de 365 días	<u>12,658</u>	0%	<u>3,352</u>	0%
	2,840,626	99%	2,089,543	100%
Provision para cuentas dudosas	<u>(26,301)</u>		<u>(33,518)</u>	
	<u>2,814,325</u>		<u>2,056,025</u>	

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercancías generales	12,747,309	12,205,879
Importaciones en tránsito	452,767	556,814
Suministros y otros	<u>210,840</u>	<u>191,694</u>
	<u>13,410,916</u>	<u>12,954,387</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores locales (1)	905,033	987,294
Otros	<u>118,056</u>	<u>274,880</u>
	<u>1,023,089</u>	<u>1,262,174</u>

- (1) Corresponde principalmente a seguros pagados por anticipado por US\$3,273 (2016: US\$192,618), anticipos para obras y proveedores por US\$831,572 (2016: US\$780,010) y garantías para arriendos por US\$13,915 (2016: US\$14,666).

BEBELANDIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(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 2016									
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)	(681,012)	(12,947)	(3,002,849)	(1,912,170)	(6,768,186)
Valor en libros al 1 de enero del 2016	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)	(16,954)	(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)	(7,560,812)
Valor en libros	459,604	(1,461)	95,867	83,156	24,278	56,752	1,792,862	1,887,688	4,398,746
Movimiento 2017									
Adiciones (1)	-	-	1,087	11,504	16,220	-	114,716	539,955	683,482
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(6,273)	151,165	98,892
Depreciación	(33,232)	-	(12,622)	(15,973)	(16,494)	(17,751)	(38,143)	(327,468)	(804,683)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	426,372	(1,461)	84,332	78,687	24,004	39,001	1,470,162	2,255,340	4,376,437
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	715,825	68,802	826,667	256,392	739,564	87,450	5,261,373	4,794,859	12,750,932
Depreciación acumulada	(289,453)	(70,263)	(742,335)	(177,705)	(715,560)	(48,449)	(3,791,211)	(2,539,519)	(8,374,495)
Valor en libros	426,372	(1,461)	84,332	78,687	24,004	39,001	1,470,162	2,255,340	4,376,437

(1) Corresponde principalmente a las adecuaciones en los locales comerciales.

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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. ACTIVOS INTANGIBLES**

	<u>Descripción</u>	<u>Concesiones</u>
Al 1 de enero del 2016		
Costo		6,499,144
Amortización acumulada		(1,278,741)
Valor en libros		<u>5,220,403</u>
Movimiento 2016		
Adiciones (1)		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		7,346,148
Amortización acumulada		(1,518,028)
Valor en libros		<u>5,828,120</u>
Movimiento 2017		
Bajas (2)		(681,566)
Amortización		(304,266)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017		<u>4,842,288</u>
Al 31 de diciembre del 2017		
Costo		7,346,148
Amortización acumulada		(2,503,860)
Valor en libros		<u>4,842,288</u>

- (1) Corresponde a concesión del local comercial en el Centro Comercial el Condado Shopping por US\$847,004.
- (2) En el año 2017, la Administración decidió cerrar el local ubicado en el Centro comercial City Mall, por lo cual se liquidaron todos los valores entregados como derechos de concesión inicial.

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	Proporción de participación accionaria		Valor nominal		Saldo contable	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Inversiones en acciones</u>						
Bebé & Más S.A.C.	51%	51%	<u>1,687,175</u>	<u>1,687,175</u>	<u>1,687,175</u>	<u>1,687,175</u>

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	Tasa de interés anual corriente	Plazo en meses	Al 31 de diciembre	
			Corriente	No corriente
2017				
Banco Internacional S.A.(1)	7.35%	36	<u>1,445,887</u>	<u>1,554,113</u>
2016				
Banco de la Producción Produbanco S.A. (2)	9.12%	36	382,068	481,741
Banco Internacional S.A.(1)	7.35%	36	<u>-</u>	<u>3,000,000</u>
			<u>382,068</u>	<u>3,481,741</u>

- (1) 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.
- (2) 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.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	-	1,793,453
2019	<u>1,554,113</u>	<u>1,688,288</u>
	<u>1,554,113</u>	<u>3,481,741</u>

13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	528,661	289,111
Proveedores del exterior	117,931	117,551
Servicios (2)	509,250	1,717,999
Otros (3)	<u>144,347</u>	<u>355,962</u>
	<u>1,300,189</u>	<u>2,480,623</u>

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Esteban Estrategias de Diseño Cía. Ltda.	80,547	-
Inzatex Cía. Ltda.	60,099	63,475
Bidelsa S.A.	58,037	47,803
Baby's S.A.	12,135	62,706
Otros	<u>317,843</u>	<u>115,127</u>
	<u>528,661</u>	<u>289,111</u>

(2) Corresponde principalmente a concesiones de los locales a Inmobiliaria Torrevieja S.A. por US\$21,436 (2016: US\$75,832), Inmobiliaria Costazul S.A. por US\$113,458 (2016: US\$335,697), Constructiva C.E.V. Cía. Ltda. por US\$76,253 (2016: US\$203,655) y Compañía Guerrero Construcciones S.A. por US\$40,402 (2016: US\$191,189) y otros conceptos (servicios básicos, proveedores de servicios, entre otros) por US\$363,858.

(3) Al 31 de diciembre del 2016 correspondían 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 mantenían desde 2015.

14. IMPUESTOS

(a) La composición de impuestos por recuperar, pagar y diferido es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario del Impuesto a la renta	<u>5,709</u>	<u>-</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones de IVA	189,918	51,540
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	6,076	38,720
Impuesto a la renta por pagar	-	27,079
	<u>195,994</u>	<u>117,339</u>
<u>Impuesto a la renta diferido</u>		
Impuesto a la renta diferido pasivo	<u>106,432</u>	<u>62,029</u>

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**(b) Impuesto a la renta**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	269,422	273,841
Impuesto a la renta diferido	44,403	(7,494)
	<u>313,825</u>	<u>266,347</u>

(c) Conciliación contable tributaria

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

(1) Incluye principalmente la bonificación a ejecutivos por US\$60,201 (2016: US\$51,637).

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuestos	1,305,325	1,073,873
Más - Gastos no deducibles (1)	143,678	196,798
Menos - Otras partidas conciliatorias	(224,358)	(25,857)
Total partidas conciliatorias	<u>(80,680)</u>	<u>170,941</u>
Base tributaria	1,224,645	1,244,814
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	269,422	273,841
Menos - anticipo Impuesto a la renta	(6,135)	-
Menos - retenciones en la fuente	(269,026)	(246,762)
Saldo a favor (Impuesto a pagar)	<u>(5,709)</u>	<u>27,079</u>

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 2017 y 2016 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 2015 al 2017 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

BEBELANDIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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. 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 preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios y el análisis de las transacciones del año, ha concluido que la obligación de presentación corresponde únicamente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y que no requiere ajuste para la determinación del Impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre del 2017.

(f) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y estima los siguientes impactos en sus operaciones futuras: (i) incremento en la tasa del Impuesto a la renta; y, (ii) incremento del gasto no deducible por concepto de provisiones por jubilación patronal y desahucio.

(g) Impuesto a la renta diferido

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>106,432</u>	<u>62,029</u>

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

Al 1 de enero del 2016	69,523
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(7,494)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	62,029
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>44,403</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>106,432</u>

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 2016	(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 del 2016	(38,676)	100,705	62,029
Débito a otros resultados integrales por impuestos diferidos	<u>38,676</u>	<u>5,727</u>	<u>44,403</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>-</u>	<u>106,432</u>	<u>106,432</u>

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****(h) Relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos**

La relación se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	<u>1,305,325</u>	<u>1,073,837</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	287,172	236,234
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	31,609	43,296
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(49,359)</u>	<u>(5,690)</u>
Impuesto a la renta causado	269,422	273,841
Impuesto a la renta diferido	<u>44,403</u>	<u>(7,494)</u>
Gasto Impuesto a la renta del año	<u>313,825</u>	<u>266,347</u>
Tasa efectiva	24.04%	24.80%

15. 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 2017</u>				
Beneficios sociales (1)	314,298	2,179,280	(2,335,735)	157,843
Participación a trabajadores	198,605	222,516	(198,605)	222,516
Bonificación a ejecutivos	<u>51,636</u>	<u>60,202</u>	<u>(51,637)</u>	<u>60,201</u>
	<u>564,539</u>	<u>2,461,998</u>	<u>(2,585,977)</u>	<u>440,560</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	<u>119,430</u>	<u>51,637</u>	<u>(119,431)</u>	<u>51,636</u>
	<u>830,898</u>	<u>3,495,238</u>	<u>(3,761,597)</u>	<u>564,539</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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****16. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

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

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras de inventario</u>			
WRT World Enterprise	Otra	3,296,710	659,530
Corporación Favorita C.A.	Accionista	3,252,523	5,161,154
Philips Caribbean Panamá Inc.	Otra	919,996	1,123,367
Flexiplast S.A.	Entidad del grupo	89,621	63,240
Comercial Kywi S.A.	Entidad del grupo	266	-
Comohogar S.A.	Entidad del grupo	-	661
Misterbooks S.A.	Entidad del grupo	-	594
Bebe & Más SAC	Subsidiaria	-	7,904
		<u>7,559,116</u>	<u>7,016,450</u>
<u>Ventas de inventario y otros</u>			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	1,543,417	1,662,699
Bebe & Más SAC	Subsidiaria	33,210	18,533
WRT World Enterprise	Otra	32,550	27,379
Televisión y Ventas Televent S.A.	Entidad del grupo	11,864	8,626
Philips Caribbean Panamá Inc.	Otra	2,234	32,541
		<u>1,623,275</u>	<u>1,749,778</u>
<u>Servicios</u>			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	524,815	494,705
Invede S.A.	Entidad del grupo	252,141	267,090
Comohogar S.A.	Entidad del grupo	-	40,000
Bebe & Más S.A.C. (1)	Subsidiaria	-	562,175
		<u>776,956</u>	<u>1,363,970</u>

(1) Corresponde a deuda asumida en el año 2016 por Bebelandia S.A. como aporte a Bebe & Más.

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(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>2017</u>	<u>2016</u>
Bebé & Más S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	26,915	6,973
WRT World Enterprises	Entidad del Grupo	Comercial	6,775	6,775
Corporación Favorita C.A.	Accionista	Comercial	185,124	226,680
Televisión y Ventas Televent S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	787	172
			<u>219,601</u>	<u>240,600</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
WRT World Enterprises	Entidad del Grupo	Comercial	2,647,905	478,764
Corporación Favorita C.A.	Accionista	Comercial	1,274,839	3,426,812
Philips Caribbean Panamá Inc.	Otra	Comercial	137,649	358,580
Comohogar S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	31,680	37,680
Flexiplast S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	18,199	-
Bebé & Más S.A.C.	Subsidiaria	Comercial	8,008	7,904
Accionistas (1)	Accionistas	Dividendos	-	67,448
Invede S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	131	-
			<u>4,118,411</u>	<u>4,377,188</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 correspondían a dividendos por pagar a las tres empresas accionistas de Bebelandia S.A.: Las Brisas Holdings LLC, El Rado Holdings LLC y Bargello Holdings LLC.

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

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Presidencia Ejecutiva y las principales gerencias 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>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a corto plazo	251,186	251,165
Beneficios post - empleo	4,550	(22,427)
	<u>255,736</u>	<u>228,738</u>

17. 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.

BEBELANDIA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	485,806	510,192
Indemnización por desahucio	<u>259,788</u>	<u>258,606</u>
	<u><u>745,594</u></u>	<u><u>768,798</u></u>

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>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	510,193	689,477	258,605	283,655	768,798	973,132
Costo por servicios corrientes	52,140	69,179	24,699	13,506	76,839	82,685
Costo por intereses	18,467	18,134	9,881	9,284	28,348	27,418
Pérdidas/(Ganancias) actuariales	(18,962)	(254,224)	(3,655)	(41,455)	(22,617)	(295,679)
Beneficios pagados	(59,190)	-	(20,697)	-	(79,887)	-
Reducciones/ Utilizaciones	<u>(16,842)</u>	<u>(12,373)</u>	<u>(9,045)</u>	<u>(6,385)</u>	<u>(25,887)</u>	<u>(18,758)</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>485,806</u></u>	<u><u>510,193</u></u>	<u><u>259,788</u></u>	<u><u>258,605</u></u>	<u><u>745,594</u></u>	<u><u>768,798</u></u>

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

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo por servicios corrientes	52,140	69,179	24,699	13,506	76,839	82,685
Costo por intereses	18,467	18,134	9,881	9,284	28,348	27,418
Reducciones/ Utilizaciones	<u>(16,842)</u>	<u>(12,373)</u>	<u>(9,045)</u>	<u>(6,385)</u>	<u>(25,887)</u>	<u>(18,758)</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>53,765</u></u>	<u><u>74,940</u></u>	<u><u>25,535</u></u>	<u><u>16,405</u></u>	<u><u>79,300</u></u>	<u><u>91,345</u></u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	5.36%	5.44%
Tasa de incremento salarial	1.64%	1.64%
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.

18. PATRIMONIO

Capital social: El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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.

BEBELANDIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	11,634,585	-	-	11,634,585
Sueldos	-	1,806,235	697,684	2,503,919
Arriendos	-	966,964	21,126	988,090
Depreciación (Nota 10)	-	768,765	35,296	804,061
Otros	-	-	365,525	365,525
Honorarios profesionales	-	-	361,762	361,762
Amortización (Nota 11)	-	304,454	3,681	308,135
Servicios básicos	-	250,423	23,462	273,885
Participación a trabajadores	-	189,654	32,862	222,516
Impuestos	-	-	143,124	143,124
Promoción y publicidad	-	136,922	-	136,922
Transporte y movilización	-	116,012	9,597	125,609
Jubilación patronal y desahucio	-	67,582	29,163	96,745
Gastos de viaje	-	-	95,476	95,476
Suministros y materiales	-	85,446	6,124	91,570
Seguros	-	51,815	26,106	77,921
Bonificación a ejecutivos	-	-	60,202	60,202
Alimentación	-	59,298	-	59,298
Reparación y mantenimiento	-	40,803	13,950	54,753
Atención y eventos sociales	-	-	19,216	19,216
Provisión de cartera	-	-	9,570	9,570
	<u>11,634,585</u>	<u>4,844,373</u>	<u>1,953,926</u>	<u>18,432,884</u>
<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
Sueldos	-	1,855,803	652,039	2,507,842
Arriendos	-	930,237	21,126	951,363
Depreciación (Nota 10)	-	718,850	82,773	801,623
Honorarios profesionales	-	-	375,847	375,847
Servicios básicos	-	286,626	22,511	309,137
Otros	-	-	267,130	267,130
Amortización (Nota 11)	-	239,287	-	239,287
Impuestos	-	-	199,528	199,528
Participación a trabajadores	-	146,923	10,543	157,466
Promoción y publicidad	-	124,354	-	124,354
Transporte y movilización	-	107,866	10,178	118,044
Gastos de viaje	-	-	95,900	95,900
Jubilación patronal y desahucio	-	71,591	19,754	91,345
Suministros y materiales	-	80,993	8,274	89,267
Seguros	-	53,127	25,276	78,403
Alimentación	-	56,903	-	56,903
Reparación y mantenimiento	-	42,092	12,012	54,104
Bonificación a ejecutivos	-	-	51,637	51,637
Atención y eventos sociales	-	-	20,085	20,085
Provisión de cartera	-	-	3,428	3,428
	<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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos (1)	<u>222,076</u>	<u>144,500</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.

21. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Interés pagado a instituciones financieras	225,077	89,679
Interés pagado a Casa Matriz	157,236	123,970
Otros gastos bancarios	<u>7,836</u>	<u>35,947</u>
	<u>390,149</u>	<u>249,596</u>

22. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de Concesión de derecho de uso de local comercial "Bebemundo" El Condado Shopping

Contrato suscrito con Centro Comercial el Condado S.A., desde el 1 de mayo del 2016, con una vigencia de 15 años. Bebelandia S.A. canceló favor de la Concedente como Valor Único de Concesión - V.U.C., como contraprestación al derecho de uso del local concesionado la cantidad de US\$847,003.50 más impuestos de ley. Este valor será devengado a lo largo de la vigencia del derecho de concesión establecido por este contrato.

Contrato para la integración empresarial al centro comercial Mall del Pacífico

Contrato suscrito con Inmobiliaria Costazul S.A Inmocostazul desde el 1 de agosto del 2015, con una vigencia de 23 años. La Compañía canceló una prima única de integración de US\$890,640 a favor de la Cedente en razón de inversión en la construcción del inmueble y por gestión de búsqueda y posicionamiento estratégico. Este valor será devengado a lo largo de la vigencia del derecho de concesión establecido por este contrato. Además, se deberá cancelar un valor de \$3,50 por metro cuadrado mensual a razón de gastos administrativo, ajustándose de forma anual, la superficie del local es de 742.20m².

Contrato de Concesión de derecho de uso de local comercial "Bebemundo" en Maltería Plaza

Contrato suscrito con Inmobiliaria Torre Vieja S.A. desde el 17 de noviembre del 2014, con una vigencia de 16 años. Bebelandia S.A. canceló favor de la Concedente una Prima Única de Integración P.U.I. como contraprestación al derecho de uso del local concesionado la cantidad de US\$238,842. Este valor será devengado a lo largo de la vigencia del derecho de concesión establecido por este contrato.

BEBELANDIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

* * *