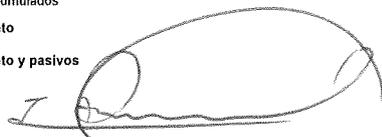


BRANCALEONE S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Subtotales	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7		7.966	34.150
Activos financieros corrientes	8		22.944	312.332
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	8,1	21.031		
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	8,2	1.913		
Activos por impuestos corrientes	13		39.233	23.968
Inventarios	9		265.870	437.167
Total activos corrientes			<u>336.013</u>	<u>807.617</u>
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	10		372.374	402.964
Activos intangibles	10		92.548	122.373
Inversiones no corrientes			-	-
Activos financieros no corrientes	11		229.287	188.359
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	11,1	7.380		
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	11,2	225.332		
Provisión cuentas incobrables	11,3	(3.425)		
Total activos no corrientes			<u>694.209</u>	<u>713.696</u>
Total activos			<u>1.030.222</u>	<u>1.521.313</u>
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Pasivos financieros corrientes				
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	12,1		30.729	70.226
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	12,2		2.064	441
Pasivos por impuestos corrientes	13		1.644	7.074
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	14		10.648	15.024
Total pasivos corrientes			<u>45.085</u>	<u>92.765</u>
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros no corrientes				
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	12,1		9.545	-
Préstamos de accionistas	15		1.218.810	1.285.810
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	16		2.639	2.311
Total pasivo no corriente			<u>1.230.994</u>	<u>1.288.121</u>
Total pasivos			<u>1.276.079</u>	<u>1.380.886</u>
Patrimonio:				
Capital social	17		100.000	100.000
Aportes para futura capitalización	18		196.000	196.000
Reservas	19		6.372	6.372
Otros resultados integrales	20		(785)	63
Resultados acumulados	21		(547.444)	(162.008)
Total patrimonio neto			<u>(245.857)</u>	<u>140.427</u>
Total patrimonio neto y pasivos			<u>1.030.222</u>	<u>1.521.313</u>



Lcdo. Jonathan Daniel Reyes Hidalgo
Gerente General o Representante Legal



C.P.A. Elena Elizabeth Dorado Andino
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

BRANCALEONE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
 Por el período entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes	24	1.190.778	819.680
Ingresos por prestación de servicios	24	2.081	198.100
Costos de producción y ventas o Costo de ventas	25	<u>(1.174.974)</u>	<u>(498.721)</u>
Ganancia bruta		17.885	519.059
Otros ingresos	26	2.277	532
Gastos de administración	27	(313.921)	(374.205)
Gastos de venta	28	(87.874)	(114.035)
Gastos financieros	29	(3.311)	(5.620)
Participación a trabajadores	14	-	(3.829)
Otros gastos	30	<u>(493)</u>	<u>(202)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(385.436)	21.699
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	14	-	(3.614)
Reserva Legal	19	<u>-</u>	<u>(1.809)</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio de operaciones que continúan		<u>(385.436)</u>	<u>16.277</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>(385.436)</u>	<u>16.277</u>
Resultado integral total del año		<u>(385.436)</u>	<u>16.277</u>



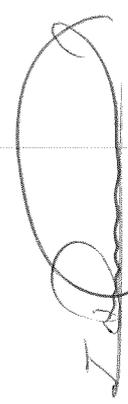
Lcdo. Jonathan Daniel Reyes Hidalgo
 Gerente General o Representante Legal



C.P.A. Elena Elizabeth Dorado Andino
 Contadora General

BRANCALEONE S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Reservas		Otros resultados		Resultados acumulados		Total patrimonio neto
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Utilidades (Pérdidas) acumuladas neta del ejercicio	Utilidades (Pérdidas) del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10.000	286.000	471	-	(215.115)	40.923	122.279
Aumento (disminución) de capital social	17						
Perdida (Ganancia) actuarial	20	(90.000)	-	-	-	-	-
Transferencia a reservas	19	-	4.092	63	-	(4.092)	63
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	21	-	-	-	36.830	(36.830)	-
Resultado integral total del año	21	-	1.809	-	-	16.277	18.086
Saldo al 31 de diciembre de 2015	100.000	196.000	6.372	63	(178.284)	16.277	140.427
Perdida (Ganancia) actuarial	20	-	-	(848)	-	-	(848)
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	21	-	-	-	16.277	(16.277)	-
Resultado integral total del año	21	-	-	-	-	(385.436)	(385.436)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	100.000	196.000	6.372	(785)	(162.007)	(385.436)	(245.857)



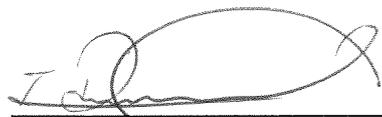
Lcdo. Jonathan Daniel Reyes Hidalgo
Gerente General o Representante Legal



C.P.A. Elena Elizabeth Dorado Andino
Contadora General

BRANCALEONE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		1.421.326	755.523
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.377.199)	(1.062.923)
Impuesto a las ganancias pagado		-	(6.860)
Intereses (pagados) ganados, netos		(3.311)	-
Otros (egresos) ingresos, netos		-	5.444
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>40.816</u>	<u>(308.816)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo neto (pagado) recibido por inversiones corrientes		-	-
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos		-	(92.687)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(92.687)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto (pagado) recibido por préstamos de accionistas o socios		(67.000)	225.439
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(67.000)</u>	<u>225.439</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(26.184)	(176.064)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		34.150	210.214
Efectos de variación en la tasa de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>7.966</u>	<u>34.150</u>



Lcdo. Jonathan Daniel Reyes Hidalgo
Gerente General o Representante Legal



C.P.A. Elena Elizabeth Dorado Andino
Contadora General

BRANCALEONE S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Resultado integral total del año		(385.436)	25.529
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, planta y equipos		60.415	89.542
Provisión para jubilación patronal y desahucio		(724)	1.561
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución (Aumento) en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar		209.807	(239.468)
Disminución en activos por impuestos corrientes		19.773	12.304
Disminución (Aumento) en inventarios		171.298	(162.437)
(Disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		(28.329)	(23.933)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(1.816)	(6.860)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(4.172)	(5.054)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>40.816</u>	<u>(308.816)</u>



Lcdo. Jonathan Daniel Reyes Hidalgo
Gerente General o Representante Legal



C.P.A. Elena Elizabeth Dorado Andino
Contadora General

BRANCALEONE S.A.
Políticas Contables Significativas
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICEIMBRE DE 2016

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

a. Descripción

BRANCALEONE S.A., con RUC 1792305942001, domiciliada en la ciudad de Quito – Ecuador, fue constituida el 31 de Marzo de 2011. Su objetivo principal es la importación, exportación, bodegaje, fabricación, distribución, comercialización, ventas al por mayor y menor de productos en cuero, pieles, textiles y materiales, piezas, accesorios de construcción, compra/venta de camarón y actividades de asesoramiento en comercio exterior.

b. Estructura organizacional y societaria

BRANCALEONE S.A., cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

c. Representante Legal

El Sr. JONATHAN REYES HIDALGO representa a la Compañía. Está encargado de: dirigir y administrar los negocios sociales; celebrar, ejecutar y representarla en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

d. Composición accionaria

Las acciones de la Compañía BRANCALEONE S.A., están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Reyes Hidalgo Jonathan Daniel	5,000	5%
Fontana Witt María Daniela	95,000	95%
	100,000	100%

El control de la Compañía es ejercido por los Accionistas.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (*)	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Plantas productoras (*)	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)	01-Ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	01-Ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

NIC 1 "Presentación de estados financieros".

Esta enmienda, realizó la inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, **eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas"**, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo "- Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.8. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.9. Gastos pagados por anticipado.

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.10. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	20 años	(*)
Instalaciones	5 años	(*)
Vehículos, equipo de transporte y caminero	5 años	(*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.11. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.12. Préstamos de accionistas.

En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los accionistas (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.13. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que se reclasificarán del resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.14. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

4.15. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito).

4.16. Impuestos.

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.17. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo,

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.18. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.19. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de calzado, ropa, accesorios y camarón; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas de arreglos de prendas y otros servicios. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

4.20. Costos y gastos.

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.21. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.22. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

4.23. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 (Nota 8,11,12,27,28,29).

4.24. Otra información a revelar.

(Si aplicare) Una entidad revelará, en el resumen de las políticas contables significativas o en otras notas, los juicios, diferentes de aquéllos que involucren estimaciones que la gerencia haya realizado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la entidad y que tengan un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 8 y 11), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	30,729	9,545
Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas	2,064	-
Préstamos de accionistas	-	1'218,810
Obligaciones con instituciones financieras	-	-
Obligaciones emitidas	-	-
	<u>32,793</u>	<u>1,228,355</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	70,226	-
Cuentas y documentos por pagar y otras	441	-

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
relacionadas		
Préstamos de accionistas	-	1'285,810
Obligaciones con instituciones financieras	-	-
Obligaciones emitidas	-	-
	<u>70,667</u>	<u>1,285,810</u>

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	1,276,079	1,380,886
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	<u>7,966</u>	<u>34,150</u>
Total deuda neta	<u>1,268,113</u>	<u>1,346,736</u>
Total patrimonio neto	<u>(245,857)</u>	<u>140,427</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>(0.19)</u>	<u>0,10</u>

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no mantiene obligaciones u operaciones de crédito.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Riesgo de calidad de servicio

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

Riesgo de inflación

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2016 1.12%.
- Año 2015 3.38%.

Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, planta y equipo.

La Compañía no enfrenta riesgos por pérdidas asociadas a la inversión en propiedad, planta y equipo, ya que no cuenta con activos muy importantes que sean susceptibles de pérdidas, robos o siniestros, excepto el vehículo, el cual cuenta con su propio seguro.

Riesgo operacional.

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

Administración de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2016 y 2015 en su enfoque de administración de capital.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

BRANCALEONE S.A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Provisiones por desmantelamiento y/o medioambientales.- al final de cada período contable se evalúa bajo criterio técnicos la necesidad de realizar provisiones por desmantelamiento principalmente de la maquinaria o planta industrial y por resarcimiento ambiental para prevenir y reparar los lugares ocupados para la actividad de la Compañía por los efectos causados sobre el medio ambiente.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

7. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Caja	973	2,025
Bancos	6,993	32,125
	(1)	
	<u>7,966</u>	<u>34,150</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

8.1 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Clientes	18,325	147,429
Cuentas por cobrar proveedores(anticipos)	2,700	22,329
Cuentas por cobrar empleados	6	150
Cuentas por cobrar garantías entregadas	-	7,380
	(Nota 8)	
	<u>21,031</u>	<u>177,288</u>

8.2 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Clientes	1,913	135,044
	(Nota 8)	
	<u>1,913</u>	<u>135,044</u>

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	22,944	-	311,040	-
De 1 a 90 días	-	-	-	-
De 91 a 180 días	-	-	1,223	-
De 181 a 270 días	-	-	263	-
De 271 a 360 días	-	-	-	-
Más de 361 días	229,287	-	191,591	-
	<u>252,231</u>	<u>-</u>	<u>504,117</u>	<u>-</u>

- (2) Un detalle por vencimiento de los saldos de activos financieros, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Corriente	22,944	312,332
No corriente	229,287	191,785
	<u>252,231</u>	<u>504,117</u>

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inventario calzado	213,173	239,515
Inventario ropa	51,367	64,373
Inventario suministros y materiales	96	160
Inventario accesorios	1,234	1,359
Inventario camarón	-	131,760
Mercaderías en tránsito	-	-
	<u>265,870</u>	<u>437,167</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de ventas fue por 1'174,974 y 498,721 respectivamente.

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>		
Edificios	368,999	392,865
Instalaciones	92,548	122,373
Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero	3,375	10,099
	<u>464,922</u>	<u>525,337</u>
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>		
Edificios	477,306	477,306
Instalaciones	179,125	179,125
Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero	44,625	44,625
	<u>701,056</u>	<u>701,056</u>
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Edificios	(108,307)	(84,441)
Instalaciones	(86,577)	(56,752)
Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero	(41,250)	(34,526)
	<u>(236,134)</u>	<u>(175,719)</u>
	<u>464,922</u>	<u>525,337</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Edificios	Instalaciones	Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>				
Saldo inicial	392,865	122,373	10,099	525,337
Adiciones	-	-	-	-
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	-	-	-
Depreciación	(23,866)	(29,825)	(6,724)	(60,415)
<u>Saldo final</u>	<u>368,999</u>	<u>92,548</u>	<u>3,375</u>	<u>464,922</u>

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Concepto	Edificios	Instalaciones	Vehículos, equipo de transporte y equipo camionero	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>				
Saldo inicial	422,730	80,374	19,024	522,128
Adiciones	24,000	68,751	-	92,751
Reclasificaciones y transferencias	-	-	-	-
Ventas y bajas				
Depreciación	(53,865)	(26,752)	(8,925)	(89,542)
Saldo final	392,865	122,373	10,099	525,337

11. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

11.1 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Clientes	-	10,259
Cuentas por cobrar garantías a terceros	7,380	-
(Nota 11)	7,380	10,259

11.2 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Clientes	225,332	181,525
(Nota 11)	225,332	181,525

19.3 Provisión cuentas incobrables

La provisión cuentas incobrables no presenta movimientos, el saldo al final es de USD \$ 3,425 para el año 2016 y 2015 respectivamente

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

12. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

12.1 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por pagar proveedores	14,046	54,110
Cuentas por pagar proveedores exterior	26,228	16,116
(1)	<u>40,274</u>	<u>70,226</u>

(1) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Corriente	30,729	70,226
No corriente	9,545	-
(Nota 5)	<u>40,274</u>	<u>70,266</u>

12.2 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por pagar proveedores	2,064	441
(Nota 5)	<u>2,064</u>	<u>441</u>

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

13. IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	12,709	3739
Crédito tributario impuesto a la renta (2)	26,524	17,644
Cuentas por cobrar SRI		2,585
Anticipos impuesto a la renta		-
	<u>39,233</u>	<u>23,968</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	3,614
Impuesto al valor agregado por pagar	-	-
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	508	44
Retenciones en la fuente de IR por pagar	1,136	3,416
	<u>1,644</u>	<u>7,074</u>

Impuesto a la renta por pagar.

Provisión para los años 1 y 2.

La compañía para el periodo terminado al 31 de diciembre del 2016, no presenta impuesto a la renta por pagar ya que genero una perdida, La provisión para el Impuesto a la Renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% respectivamente.

Para el año 2015, la compañía no determino un anticipo de impuesto a la renta puesto que se encuentra dentro de los (5) años de exoneración de pago del mismo para empresas nuevas.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
(Perdida) Ganancia antes de impuesto a las ganancias	(385,436)	21,699
(Menos) Ingresos exentos	-	-
(Más) Gastos no deducibles	493	202

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
(Menos) Amortización perdidas tributarias años anteriores	-	(5,475)
Ganancia (pérdida) gravable	(384,944)	16,426
Tasa de impuesto a las ganancias del período (4)	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	-	3,614
Anticipo del impuesto a las ganancias	-	-
Impuesto a las ganancias del período (1)	-	3,614
Crédito tributario a favor de la empresa (2)	26,524	17,644
Saldo por cobrar (3)	26,524	14,030

(1) Los movimientos del crédito tributario, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	17,644	13,264
Provisión del período	-	-
Pagos	-	-
Retenciones en la fuente	8,880	4,380
Anticipo de impuesto a las ganancias	-	-
Saldo final	26,524	17,644

(2) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	22%	22%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Ingresos exentos	-	-
Gastos no deducibles	493	202
Retenciones en la fuente	(8,880)	(4,380)
Tasa de impuesto a las ganancias del período	(8,387)	(4,178)

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

14. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Participación trabajadores por pagar (1)	-	3,829
Obligaciones con el IESS	2,381	2,378
Otros pasivos por beneficios a empleados	8,267	8,817
	<u>10,648</u>	<u>15,024</u>

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	3,829	8,713
Provisión del año	-	3,829
Pagos	(3,829)	(8,713)
Saldo final	<u>-</u>	<u>3,829</u>

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía refleja préstamos otorgados por accionistas por un saldo de USD \$ 1'285,810, respectivamente, al finalizar nuestra revisión a los estados financieros y hasta la fecha de la entrega del Informe de auditoría (22 de Septiembre del 2017) no hemos recibido la documentación legal que respalde dichas transacciones y tampoco se ha reflejado el reconocimiento de los intereses sobre dichos valores.

16. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Préstamos quirografarios	47	-
Fondos de empleados	157	-
Desahucio (1)	2,435	2,311
	<u>2,639</u>	<u>2,311</u>

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(1) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	2,311	1,008
Costo laboral por servicios actuales	738	543
Costo financiero	148	65
Pérdida (ganancia) actuarial	848	(63)
Beneficios pagados	(1,610)	-
Reservas o costo laboral servicios años anteriores	-	758
Saldo final	2,435	2,311

(2) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2%	2%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.7	7.5
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(3) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016
	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>	
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	349
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	14%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(301)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-12%
<u>Tasa de incremento salarial</u>	
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	363
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	15%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(315)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	13%

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Año terminado en Diciembre 31, 2016
	<u>Desahucio</u>
<u>Tasa de mortalidad</u>	
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	70
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(71)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3
	Año terminado en Diciembre 31, 2015
	<u>Desahucio</u>
<u>Tasa de descuento</u>	
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	352
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	15%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(302)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-13%
<u>Tasa de incremento salarial</u>	
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	364
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	16%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(313)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-14%
<u>Tasa de mortalidad</u>	
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(67)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	66
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%

17. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social es de USD \$ 100,000 y está constituido por 100,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Mediante acta de Junta de Accionistas de fecha 15 de junio de 2015, se decidió aumentar el capital en USD \$ 90,000, mediante compensación de crédito de la cuenta Aporte para futuras capitalizaciones de la socia María Daniela Fontana Witt, esta transacción se efectivizó el 23 de julio de 2015.

18. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Corresponde a los aportes en efectivo recibidos de los accionistas de la Compañía en un saldo de USD\$ 196,000 para el periodo 2016 y 2015 respectivamente, entregados para futuros aumentos de capital, de acuerdo a lo establecido en el Acta de Junta General de Accionistas celebrada en el periodo 2011.

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

19. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

Legal. la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

20. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a las (pérdidas) ganancias actuariales acumuladas, por un saldo de USD \$ (785) y \$63, para los periodos 2016 y 2015 respectivamente.

21. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 es de USD\$ 385,436 y mantiene un déficit acumulado de 547,444, en el periodo 2015 se obtuvo una utilidad de USD \$ 21,699 y mantuvo un déficit acumulado de USD \$ 162,008.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

22. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	Valor libros	Valor Razonable	Valor libros	Valor Razonable
Activos financieros medido al valor razonable:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7,966	-	34,150	-
Inventario	265,870	-	437,167	-
Activos financieros medido al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	21,031	7,380	177,288	10,259
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	1,913	221,907	135,044	178,100
Total activos financieros	296,780	229,287	783,649	188,359
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.	30,729	9,545	70,226	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas.	2,064	-	441	-
Préstamos de accionistas	-	1,218,810	-	1,285,810
Total pasivos financieros	32,793	1,228,355	70,667	1,285,810
Instrumentos financieros, netos	263,987	(999,068)	712,982	(1,097,451)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

23. CUENTAS DE ORDEN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Descripción	Importe
<u>Al 31 de diciembre de 2016:</u>	
Ganancias y (Pérdidas) actuariales acumuladas	(785)
	<u>(785)</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2015:</u>	
Ganancias y (Pérdidas) actuariales acumuladas	63
	<u>63</u>

La Compañía, utiliza las cuentas de orden solamente para fines de control. Las cuentas de orden no alteran, ni modifican su situación financiera. Además, estas cuentas no reflejan la diferencia que pudiera existir entre el valor de mercado y el valor nominal de los rubros que se muestran en los estados financieros.

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ventas 12%	(1)	172,819	730,326
Ventas 0%	(2)	1,023,269	294,748
Devolución en ventas	(3)	(3,229)	(7,294)
		<u>1,192,859</u>	<u>1,017,780</u>

(1) El detalle de las ventas 12% se detalla a continuación:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ventas 12% calzado		108,357	183,014
Ventas 12% ropa		61,451	139,477
Ventas 12% accesorios		463	3,290

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ventas 12% servicios	-	198,100
Ventas 12% productos de construcción	-	194,940
Ventas 12% ropa niñas	860	928
Ventas 12% arreglos de prendas	1469	833
Otros ingresos 12% IVA-Suministros	219	321
Ganancias no ordinarias	-	9,423
	<u>172,819</u>	<u>730,326</u>

(2) El detalle de las ventas 0% se detalla a continuación:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ventas 0% camarón	1,022,657	290,651
Ventas 0% servicios	612	4,097
	<u>1,023,269</u>	<u>294,748</u>

(3) El detalle de las devoluciones en venta se detalla a continuación:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Devolución ventas 12% calzado	(2,595)	(5,178)
Devolución ventas 12% ropa	(634)	(2,072)
Devolución ventas 12% accesorios	-	(44)
	<u>(3,229)</u>	<u>(7,294)</u>

25. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Importación calzado 12%	39,502	184,840
Importación ropa 12%	10,868	59,813
Importación productos de construcción 12%	-	145,133
Compras locales sum. y materiales 12% IVA	-	955

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Compras locales ropa 12%	2,415	-
Compra locales ropa niñas 12%	-	2,179
Compras locales de camarón	950,891	292,585
Inventario inicial calzado	239,516	180,315
Inventario inicial ropa	64,373	68,346
Inventario inicial accesorios	1,359	1,720
Inventario inicial suministros y materiales	160	3
Inventario inicial camarón	131,760	-
Inv. final calzado	(213,173)	(239,516)
Inv. final ropa	(51,367)	(64,373)
Inv. final accesorios	(1,234)	(1,359)
Inv. final suministros y materiales	(96)	(160)
Inv. final camarón	-	(131,760)
	<u>1,174,974</u>	<u>498,721</u>

26. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses ganados	1	532
Otros ingresos	106	-
Ganancias no ordinarias	2,170	-
	<u>2,277</u>	<u>532</u>

27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos del personal	92,701	124,224
Bonificación desahucio	738	1,561
Bonificación por intempestivo	-	3,329
Beneficios sociales	41,807	50,250
Gastos de gestión	21	112
Gastos locales	103,585	63,434

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Viajes y movilización	978	5,427
Materiales y Suministros	2,660	13,173
Mantenimiento-Depreciaciones-Amortizaciones	64,111	106,613
Cargas legales	7,320	6,082
	<u>313,921</u>	<u>374,205</u>

28. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Beneficios Sociales	156	53
Gastos locales	73,351	103,310
Viajes y movilización	421	2,540
Materiales y suministros	2,771	4,350
Promoción y propaganda	11,175	3,782
	<u>87,874</u>	<u>114,035</u>

29. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Comisión-Servicios bancarios	972	1,386
Comisión bancaria-tarjetas de crédito	2,191	4,169
Interés neto-gasto financiero actuarial	148	65
	<u>3,311</u>	<u>5,620</u>

30. OTROS GASTOS.

La compañía ha incurrido en otros gastos no operacionales por un monto de USD \$ 493 y \$ 202, por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente.

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

31. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>				
relacionados:				
Platinum Platpart S.A. (Nota 8.2,11.2)	Cliente	Comercial	43,897	66,898
Fopeca S.A. (Nota 8.2,11.2)	Cliente	Comercial	1,130	66,853
Hidalgo Sanchez Leonor Elizabeth (Nota 8.2,11.2)	Cliente	Comercial	182,218	182,818
			<u>227,245</u>	<u>316,569</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores</u>				
relacionados:				
Platinum Platpart S.A. (Nota 12.2)	Proveedor	Comercial	(2,064)	(441)
			<u>(2,064)</u>	<u>(441)</u>
			<u>225,181</u>	<u>316,128</u>

32. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

33. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía no está obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

34. ASPECTOS TRIBUTARIOS

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el período fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado informe, presten servicios de asesoría tributaria al

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos. Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

- a. Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales
- b. Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales
- c. Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior
- d. Contribución solidaria sobre las utilidades

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta, sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un período de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, US\$223.400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas. En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la compañía que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.
- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.
- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.
- Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.
- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

- Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

- Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenida en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

No aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

35. REFORMAS LABORALES

El 20 de abril de 2016, se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio de relaciones laborales podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.

Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

BRANCALEONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

36. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

De otras autoridades administrativas.

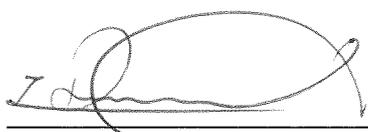
No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

37. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros preliminares (Marzo 27, 2017), se ha realizado cambios con respecto al Inventario final, y su incidencia en el costo de ventas, cuyo resultado incrementa la pérdida del ejercicio, por lo que se realiza una declaración sustitutiva el 12 de julio del 2017.

38. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en primera instancia el 12 de Abril de 2017 y por los cambios realizados el 11 de julio del 2017.



Lcdo. Jonathan Daniel Reyes Hidalgo
Gerente General



C.P.A. Elena Elizabeth Dorado Andino
Contadora General