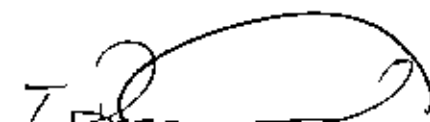


BRANCALEONE S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

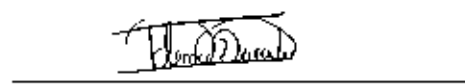
	Notas	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	6	70.383	7.964
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	31.033	14.901
Cuentas por cobrar clientes relacionados	14	204.038	227.245
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	8	40.025	2.706
Activos por impuestos corrientes	17	47.481	39.233
Inventarios	9	191.261	265.870
Total activos corrientes		586.242	557.920
Activos no corrientes			
Gastos pagados por anticipado	10	7.380	7.380
Propiedades y equipos	11	407.857	464.922
Total activos no corrientes		415.237	472.302
Total activo		1.001.479	1.030.222
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	12	23.824	40.274
Cuentas por pagar proveedores relacionados	16	20.198	2.064
Otras cuentas por pagar no relacionadas	13	1.779	-
Pasivos por impuestos corrientes	17	1.649	1.644
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	14	14.476	13.287
Total pasivos corrientes		61.927	57.269
Pasivo no corriente			
Préstamos de accionistas	15	1.358.810	1.218.810
Total pasivo no corriente		1.358.810	1.218.810
Total pasivos		1.420.738	1.276.079
Patrimonio:			
Capital social	18	100.000	100.000
Aportes para futura capitalización	19	196.000	196.000
Reservas	20	6.372	6.372
Otros resultados integrales	21	(1.761)	(785)
Resultados acumulados	22	(719.869)	(547.444)
Total patrimonio neto		(419.258)	(245.857)
Total patrimonio neto y pasivo		1.001.479	1.030.222


Lcdo. Jonathan Boniel Reyes Hidalgo
Representante Legal


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

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 2017 y 2016****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes	24	1.270.392	1.190.778
Ingresos por prestación de servicios	24	1.093	2.081
Costo de ventas	25	<u>(1.136.522)</u>	<u>(1.174.974)</u>
Ganancia bruta		134.963	17.885
Gastos de administración	26	(271.288)	(313.785)
Gastos de venta	27	(23.260)	(88.010)
Gastos financieros	28	(11.607)	(3.311)
Otros gastos	29	(1.700)	(493)
Otros ingresos	30	<u>467</u>	<u>2.277</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		<u>(172.425)</u>	<u>(385.436)</u>
Resultado Integral total del año		<u>(172.425)</u>	<u>(385.436)</u>


Ldo. Jonathan Daniel Reyes Hidalgo
Representante Legal
C.P.A. Elena Elizabeth Dorado Andino
Confadora General

BRANCALEONE S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Reservas				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	Utilidades (Pérdidas) neto del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2015		100.000	196.000	6.372	63	(178.284)	16.277	140.427
Cambios en políticas contables y corrección de errores	21	-	-	-	(848)	-	-	(848)
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	22	-	-	-	-	16.277	(16.277)	-
Resultado integral total del año	22	-	-	-	-	-	(385.436)	(385.436)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		100.000	196.000	6.372	(785)	(162.008)	(385.436)	(245.857)
Cambios en políticas contables y corrección de errores	21	-	-	-	(976)	-	-	(976)
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	22	-	-	-	-	(385.436)	385.436	-
Resultado integral total del año	22	-	-	-	-	-	(172.425)	(172.425)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		100.000	196.000	6.372	(1.761)	(547.444)	(172.425)	(419.259)

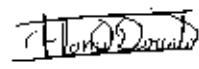

Jonathan Brantley Reyes Hidalgo
Representante Legal


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 2017 y 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	6	1.277.217	1.421.326
Efectivo pagado a proveedores y empleadas	12-14-16	(1.354.479)	(1.377.199)
Intereses ganados (pagados), netos	16	-	(3.311)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		<u>(77.262)</u>	<u>40.816</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto recibido (pagado) por préstamos de accionistas o socios	15	140.000	(67.000)
Efectivo pagado por desahucio	14	(321)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>139.679</u>	<u>(67.000)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo		<u>62.417</u>	<u>(26.184)</u>
Efectivo al inicio del año		<u>7.966</u>	<u>34.150</u>
Efectivo al final del año	6	<u>70.383</u>	<u>7.966</u>

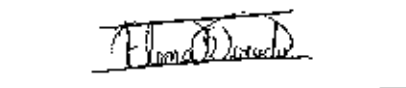

 Ldo. Jonathan Daniel Reyes Hidalgo
 Representante Legal


 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 2017 y 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>
Resultado integral total del año	22	(172.425)	(385.436)
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	7	26	-
Depreciación de propiedades y equipos	11	57.065	60.415
Provisión para deterioro	14	603	(724)
Otros ajustes	14	3.595	-
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	7-8-16	5.010	209.807
(Aumento) Disminución en activos por impuestos corrientes	17	(9.249)	19.773
Disminución en inventarios	9	74.608	171.298
(Aumento) Disminución en otros activos corrientes	8	(37.300)	-
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	12-13-16	1.920	(28.329)
Aumento (Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	17	5	(1.816)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados	14	(2.120)	(4.172)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		<u>(77.262)</u>	<u>40.816</u>


 Lcdo. Jonathan Daniel Reyes Hidalgo
 Representante Legal


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

BRANCALEONE S. A.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA, (NIC 1, 138 (a), (c))

a. Descripción

BRANCALEONE S. A., con RUC, 1792305942001, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 31 de marzo del 2011, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social es de US\$100,000 y está compuesto por 100,000 acciones de US\$ 1 cada una.

La Compañía tiene como objeto principal 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.

Para el desarrollo de su objeto social, la Compañía se ha dedicado a comercializar productos de fabricantes posicionados en el mercado a nivel mundial. En el Ecuador ha dispuesto de puntos de venta en centros comerciales de Quito y Machala, cuenta con una oficina administrativa en Quito en la cual opera como casa matriz.

Al 31 de diciembre del 2017, el personal total de la Compañía es de 9 personas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

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 representar 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 participaciones de la Compañía BRANCALEONE S.A., están distribuidas de la siguiente manera:

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

El control de la Compañía es ejercido por los accionistas.

2. 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 necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS. (NIC 1, 112 (a), 117, 119-121)

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

3.1. Bases de presentación. (NIC 1, 16)

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 2017 y 2016.

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 5, 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.

3.2. Pronunciamientos contables y su aplicación. (NIC 8, 28 (a)-(d))

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

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de Intereses en otras entidades" (*)	01-Ene-2017
Modificación a la NIC 7 "Estados de flujos de efectivo"-	01-Ene-2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" (*)	01-Ene-2017
NIIF 9 "Instrumentos Financieros".	01-Ene-2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" (*)	01-Ene-2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas" (*)	01-Ene-2018
NIIF 16 "Arrendamientos" (*)	01-Ene-2018
Enmienda NIIF 2 "Pagos basados en acciones" (*)	01-Ene-2018
Enmienda NIIF 4 "Contratos de seguros".(*)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 y sólo si están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". (*)	01-Ene-2018
NIC 40 "Propiedades de Inversión". (*)	1-Ene-2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIF 10 "Estados financieros consolidados". (*)	
CINIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas" (*)	01-Ene-2019
NIF 17 "Contratos de seguros" (*)	01-Ene-2021

Modificación a NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

Emitida en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

NIF 9 "Instrumentos financieros".

Cuya versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

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

3.3. 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.

3.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 corrientes cuando es mayor a ese período.

3.5. Efectivo

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

3.6. 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).

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

3.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originados 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).

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

3.8. Inventarios.

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

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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.

3.9. Gastos pagados por anticipado

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.

3.10. Propiedades y equipos.

En este grupo contable se registra toda 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 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 y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor, (cuando se utiliza el método del costo)

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	20 años	(*)
Instalaciones	5 años	(*)
Vehículos	5 años	(*)

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

3.11. 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).

3.12. 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).

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

3.13. 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 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 par a 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.

3.14. 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).

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

3.15. 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) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

3.16. Impuestos.

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.

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

-
- 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.

3.17. 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, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

3.18. 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

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

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

3.19. 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.

3.20. 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 el 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.

3.21. Estado de flujos de efectivo.

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 todas aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

3.22. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

3.23. Reclasificaciones

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2016 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 (Nota XX).

3.24. 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.

4. 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.

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 relacionados (Nota 16, 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

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito se presenta por cuentas por cobrar a Hidalgo Sánchez Leonor Elizabeth; 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, 2017:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	23,824	-
Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas	20,198	-
Prestamos de accionistas	140,000	1'218,810
	<u>184,022</u>	<u>1'218,810</u>
<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	-
Prestamos de accionistas	-	1'218,810
	<u>32,793</u>	<u>1'228,355</u>

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	1'420,738	1'276,079
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	<u>70,383</u>	<u>7,966</u>

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total deuda neta	1'350,355	1'268,113
Total patrimonio neto	(419,258)	(245,857)
Índice de deuda - patrimonio neto	(0.31)	(0.19)

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 2017 y 2016, la Compañía mantiene obligaciones u operaciones de crédito con los accionistas.

Riesgo de tasa de cambio.- 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 cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 2017 -0,20%.
- Año 2016 1,12%.

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 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 mantiene un déficit acumulado de USD \$ 777,213 al 31 de diciembre del 2017 y USD\$ 547,444 al 31 de diciembre del 2016, se considera que existe una incertidumbre material que puede causar dudas significativas de la habilidad de la compañía para continuar con negocio en marcha.

5. 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

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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.

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 múltiplos 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.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada

BRANCALEONE S. A.
POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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.

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 2017

6. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Caja Chica	430	430
Caja General-Ventas Locales	108	543
Banco Pacífico	5,226	6,541
Banco Produbanco	64,525	94
Banco Machala	3	267
Banco Solidario	91	91
(2)	70,383	7,966

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito pago	2,784	2,038
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito comisión	20,736	16,288
Clientes	10,983	-
(-) Provisión cuentas incobrables	(3,450)	(3,425)
	31,053	14,901

Clasificación

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Corriente	34,478	18,326
No corriente	(3,425)	(3,425)
	31,053	14,901

BRANCALEONE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Los movimientos de propiedades y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Edificios	Instalaciones	Vehículos	Total
2017				
Saldo inicial	368,999	92,548	3,375	464,922
Adiciones	-	-	-	-
Depreciación	(23,865)	(29,825)	(3,375)	(57,065)
Saldo final	345,134	62,723	-	407,857
2016				
Saldo inicial	392,865	122,373	10,099	525,337
Adiciones	-	-	-	-
Depreciación	(23,866)	(29,825)	(6,724)	(60,415)
Saldo final	368,999	92,548	3,375	464,922

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Proveedores locales	7,179	14,046
Proveedores del exterior	16,645	26,228
	<u>23,824</u>	<u>40,274</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, 2017	Diciembre 31, 2016
Corriente	23,824	30,729
No corriente	-	9,545
	<u>23,824</u>	<u>40,274</u>

BRANCALEONE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Anticipos de clientes	236	-
Provisión de servicios	1,543	-
	<u>1,779</u>	<u>-</u>

14. PASIVO CORRIENTE POR BENEFICIOS EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Participación trabajadores por pagar (1)	-	-
Obligaciones con el IESS	2,154	2,585
Otros pasivos por beneficios a empleados	8,631	8,267
Desahucio (2)	3,693	2,435
	<u>14,478</u>	<u>13,287</u>

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	-	3,829
Provisión del año	-	-
Pagos	-	<u>(3,829)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

(2) Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

BRANCALEONE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	2,435	2,311
Costo laboral por servicios actuales	424	738
Costo financiero	179	148
Pérdida (ganancia) actuarial	976	848
Beneficios pagados	(321)	(1,610)
Saldo final	3,693	2,435

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2%	2%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.96	7.7
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002

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

	Bonificación por desahucio	
	Diciembre 31,2017	Diciembre 31,2016
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(162)	349
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(4%)	14%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	177	(301)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	(12%)
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	194	363
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	15%

BRANCALEONE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Bonificación por desahucio	
	Diciembre 31,2017	Diciembre 31,2016
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	179	(315)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(5%)	13%
<u>Tasa de rotación</u>		
Variación OBD (Rotación - 0.5%)	182	70
Impacto % en el OBD (Rotación - 0.5%)	5%	3%
Variación OBD (Rotación + 0.5%)	(173)	(71)
Impacto % en el OBD (Rotación + 0.5%)	(5%)	(3%)

15. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compañía refleja préstamos otorgados por accionistas por un saldo de \$ 1'358,810 y \$ 1'218,810, respectivamente, al finalizar nuestra revisión de auditoría y hasta la fecha de emisión de este informe no hemos recibido la documentación legal que respalde dichas transacciones y tampoco se ha reconocido un interés implícito por dichas obligaciones.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por cobrar</u>				
<u>clientes relacionados:</u>				
HIDALGO SANCHEZ LEONOR	Cliente	Comercial	182,185	182,218
ELIZABETH PLATINIUM PART PLATPART S.A.	Cliente	Comercial	23,853	43,897
FOPECA S.A.	Cliente	Comercial		1,130
			206,038	227,245
<u>Cuentas por pagar</u>				
<u>proveedores</u>				
<u>relacionados:</u>				
BRANCALEONE	Proveedor	Comercial	395	
PLATINIUM PART PLATPART S.A.	Proveedor	Comercial		308

BRANCALEONE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
REYES NATALY	Proveedor	Comercial		305
HIDALGO SANCHEZ LEONOR	Proveedor	Comercial	19,803	1,451
ELIZABETH				
			<u>20,198</u>	<u>2,064</u>

17. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	7,594	12,709
Crédito tributario impuesto a la renta (2)	<u>39,887</u>	<u>26,524</u>
	<u>47,481</u>	<u>39,233</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	-
Impuesto al valor agregado por pagar	-	-
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	444	508
Retenciones en la fuente de IR por pagar	<u>1,205</u>	<u>1,136</u>
	<u>1,649</u>	<u>1,644</u>

Impuesto a la renta por pagar.

Provisión para los 2017 y 2016.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de

BRANCALEONE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

La Compañía no determino Impuesto Causado ya que se generó pérdida como resultado de los ejercicios económico 2017 y 2016

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, 2017	Diciembre 31, 2016
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	{172,425}	{385,436}
(Menos) Incremento neto de empleados	-	-
(Más) Gastos no deducibles	1,700	493
Ganancia (pérdida) gravable	{170,725}	{384,944}
Tasa de impuesto a las ganancias del período (4)	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	-	-
Anticipo del impuesto a las ganancias	-	-
Impuesto a las ganancias del período (1)	-	-
Crédito tributario a favor de la empresa (2)	39,887	26,524
Saldo por cobrar (3)	39,887	26,524

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2017 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2014 al 2016.

18. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social es de 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.

19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene en cuentas patrimoniales un saldo de USD\$ 196,000 por aportes futuras capitalizaciones, correspondiente a períodos anteriores, y que según la Superintendencia de Compañías solo se reconocerá dichos rubros como cuentas del patrimonio cuando sus acuerdos formales de capitalización sean a corto plazo.

El saldo reconocido al 31 de diciembre del 2016, corresponde a los aportes

BRANCALEONE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

20. 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.

21. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a las (pérdidas) actuariales acumuladas, por un saldo de (\$1,761) y (\$785), para los periodos 2017 y 2016 respectivamente.

22. RESULTADOS ACUMULADOS.

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 2017 y 2016 fueron de \$172,425 y \$385,463 respectivamente y mantienen un déficit acumulado de \$719,869 y \$547,444, respectivamente.

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.

23. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

BRANCALEONE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	Valor libros	Valor libros	Valor libros	Valor libros
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	70,383	-	7,966	-
Inventario	191,261	-	265,870	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	277,117	-	252,231	-
Total activos financieros	538,761	-	526,067	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados.	25,603	-	30,729	9,545
Préstamo accionistas	-	1'358,810	-	1'218,810
Total pasivos financieros	25,603	1'358,810	30,729	1'228,355
Instrumentos financieros, netos	513,158	(1'358,810)	495,338	(1'228,355)

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).

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ventas 12% calzado	133,711	108,357
Ventas 12% ropa	74,498	61,451
Ventas 12% accesorios	1,629	463
Ventas 12% ropa niñas	320	860
Ventas 12% arreglos de prendas	1,093	1,469
Ventas 0% camarón	1'062,891	1'022,657
Ventas 0% servicios	-	612
Devolución ventas 12% calzado	(2,564)	(2,595)
Devolución ventas 12% ropa	(448)	(634)
Otros ingresos 12% IVA-Suministros	355	219
	1'271,485	1'192,859

BRANCALEONE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

25. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Importación calzado 12%	-	39,502
Importación ropa 12%	30,428	10,868
Compras locales Sum. y Materiales 12% IVA	635	-
Compras locales ropa	12,606	2,415
Compras locales calzado	5,505	-
Compras locales de camarón	1'012,739	950,891
Inventario inicial calzado	213,173	239,516
Inventario inicial ropa	51,367	64,373
Inventario inicial accesorios	1,234	1,359
Inventario inicial suministros y materiales	96	160
Inventario inicial camarón	-	131,760
Inventario final calzado	(162,766)	(213,173)
Inventario final ropa	(26,526)	(51,367)
Inventario final suministros y materiales	(687)	(96)
Inventario final accesorios	(1,282)	(1,234)
	<u>1'136,522</u>	<u>1'174,974</u>

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Sueldos	87,059	92,701
Beneficios sociales	29,583	31,512
Beneficios empleados	6,526	10,083
Gastos locales	75,639	83,351
Gastos de gestión	3,877	19,249
Cargas legales	490	2,706
Mantenimientos	6,692	6,448
Depreciaciones	27,240	30,590
Amortizaciones	29,825	29,825
Impuestos y contribuciones	4,332	7,320
Provisión Incobrables	25	-
	<u>271,288</u>	<u>313,785</u>

BRANCALEONE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

27. GASTOS DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Otros servicios-ventas	15,643	4,629
Asesoría-camaroneras	-	77,510
Movillización-ventas	220	150
Atención clientes-ventas	212	186
Fletes-ventas	600	85
Suministros y materiales-ventas	1,921	1,793
Trabajos de Impresión-ventas	1,343	1,587
Útiles promocionales-ventas	896	1,184
Publicidad y propaganda	2,425	886
	<u>23,260</u>	<u>88,010</u>

28. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Comisión-servicios bancarios	732	972
Comisión bancaria-tarjetas de crédito	2,431	2,191
Interés neto-gasto financiero actuarial	179	-
Interés préstamo otorgado	<u>8,265</u>	<u>148</u>
	<u>11,607</u>	<u>3,311</u>

29. OTROS GASTOS.

La compañía ha incurrido en otros gastos no operacionales por un monto de \$ 1,700 y \$ 493, por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 respectivamente.

BRANCALEONE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

30. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Intereses ganados	-	1
Otros ingresos	467	106
Ganancias no ordinarias	-	2,170
	<u>467</u>	<u>2,277</u>

31. CONTRATOS

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus proveedores vigentes al 31 de diciembre de 2017:

- a. Contrato de venta de licencia, implementación y código fuente de la solución informática AS2 ERP, entre ASINFO Software & Desarrollo S.A. y Brancaleone S.A.

El contratista otorga a favor del cliente el permiso de uso del código fuente y el derecho de una licencia y permiso de uso para la ejecución sobre el conjunto de módulos de su propiedad denominados: AS2 ERP.

En el periodo 2016 no se celebraron contratos que representen un alto grado de relevancia para ser incluidos en esta nota.

32. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se desconoce asuntos legales por los cuales la compañía se encuentre afrontando, y que no cuenta con un jurídico con el cual se pueda solicitar confirmación de los aspectos legales.

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 2017 y 2016, 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.

BRANCALEONE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 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.

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- "Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

BRANCALEONE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales." (lo subrayado y resaltado es nuestro)

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 15,000.

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3, literal g), numeral 2 la Compañía no presenta ninguna condición, por ende no están obligados a presentar las operaciones con partes relacionadas locales, mientras que sus operaciones con partes relacionadas del exterior no llegan a los montos acumulados establecidos en el Artículo 2.

34. 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 2017 y 2016.

De otras autoridades administrativas.

BRANCALEONE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 2017 y 2016.

35. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (marzo 26, 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

36. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 10 de abril de 2018.



Ldo. Jonathan Daniel Reyes Hidalgo
Representante Legal



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