



YANBAL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

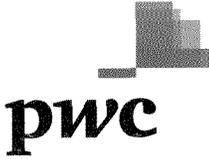
Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Yanbal Ecuador S.A.

Quito, 21 de junio del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Yanbal Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

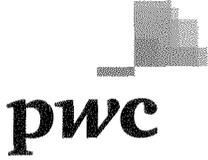
2. La Administración de Yanbal Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que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

Responsabilidad del auditor

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Yanbal Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Yanbal Ecuador S.A.
Quito, 21 de junio del 2013

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:
- a) Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2012, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.
 - b) En la Nota 1.2 a los estados financieros, la Administración de la Compañía describe el proceso de escisión parcial, mediante la cual destinará parte de su patrimonio a Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. PEISA. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en dicha Nota.
 - c) En la Nota 19 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía describe las contingencias tributarias que se derivan de glosas del Impuesto a la renta, Impuesto al valor agregado, Impuesto a los consumos especiales e Impuestos por tributos del Comercio Exterior de los años 2006 al 2009 por aproximadamente US\$17,500,000 (sin incluir intereses) sobre las cuales, la Compañía ha efectuado la impugnación y reclamo respectivo. La Administración, en base al criterio de sus asesores legales, estima obtener sentencias favorables, por lo tanto, no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de su resolución final. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en dicha Nota.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

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

YANBAL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	15,156,313	10,550,664
Cuentas por cobrar comerciales	7	10,116,000	10,160,132
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	1,723,106	1,726,326
Anticipo a proveedores		1,285,269	2,311,034
Otras cuentas por cobrar		701,799	262,192
Inventarios	8	18,377,183	19,475,749
Activos no corrientes disponibles para la venta	9	<u>2,237,758</u>	<u>174,012</u>
Total activos corrientes		<u>49,597,428</u>	<u>44,660,109</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	2,949,937	3,388,738
Propiedades, planta y equipos	10	15,507,097	15,961,381
Propiedades de inversión	11	3,296,899	6,181,675
Activos intangibles	12	2,501,977	3,325,831
Inversión en subsidiaria	13	4,694,125	4,694,125
Otros activos		<u>122,260</u>	<u>152,278</u>
Total activos no corrientes		<u>29,072,295</u>	<u>33,704,028</u>
Total activos		<u>78,669,723</u>	<u>78,364,137</u>

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



César Mancheno
Apoderado General



Edgar Villacís
Contador

YANBAL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	14	6,526,577	5,016,614
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	6,885,075	8,216,404
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	726,775	1,902,039
Dividendos por pagar	16	15,378,326	11,474,938
Programas de lealtad	17	1,465,641	1,091,711
Impuesto a la renta por pagar	19	3,623,250	4,306,454
Impuestos por pagar	18	1,586,174	3,024,731
Provisiones	20	5,961,948	6,516,528
Total pasivos corrientes		<u>42,153,766</u>	<u>41,549,419</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias	14	9,552,049	12,268,842
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	6,370	213,334
Beneficios a empleados	20 y 21	4,209,530	3,625,478
Impuesto a la renta diferido	19	1,116,890	581,853
Total pasivos no corrientes		<u>14,884,839</u>	<u>16,689,507</u>
Total pasivos		<u>57,038,605</u>	<u>58,238,926</u>
PATRIMONIO			
Capital social	22	2,577,920	2,577,920
Reservas		1,288,560	1,288,560
Resultados acumulados		17,764,638	16,258,731
Total patrimonio		<u>21,631,118</u>	<u>20,125,211</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>78,669,723</u>	<u>78,364,137</u>

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



César Mancheno
Apoderado General



Edgar Villacís
Contador

YANBAL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas locales		173,447,200	166,300,481
Ventas de exportación	16	14,926,274	4,985,732
Ingresos por fletes		5,165,328	5,213,732
Costo de productos vendidos	26	<u>(85,260,504)</u>	<u>(65,427,868)</u>
Utilidad bruta		<u>108,278,298</u>	<u>111,072,077</u>
Gastos administrativos	26	(34,643,165)	(43,277,868)
Gastos de venta	26	(52,272,025)	(42,632,865)
Otros egresos, neto	27	<u>(2,163,623)</u>	<u>(3,454,999)</u>
Utilidad operacional		<u>19,199,485</u>	<u>21,706,345</u>
(Gastos) ingresos financieros, netos			
Gasto interés		(1,907,944)	(1,922,675)
Interés ganado		392,612	431,394
Diferencia en cambio		<u>(2,832)</u>	<u>(183)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		17,681,321	20,214,881
Impuesto a la renta	19	<u>(5,691,414)</u>	<u>(5,417,453)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>11,989,907</u>	<u>14,797,428</u>

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



César Mancheno
Apoderado General



Edgar Villacís
Contador

YANBAL ECUADOR S.A.

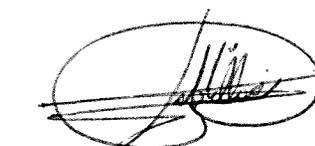
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
				Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2011		2,577,920	1,288,560	24,815	1,528,503	26,844,354	32,264,152
Pago de dividendos según resoluciones de la Junta General de Accionistas del:							
18 de mayo del 2011	24	-	-	-	-	(3,000,000)	(3,000,000)
21 de junio del 2011	24	-	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)
25 de agosto del 2011	24	-	-	-	-	(18,936,369)	(18,936,369)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	14,797,428	14,797,428
Saldos al 31 de diciembre del 2011		<u>2,577,920</u>	<u>1,288,560</u>	<u>24,815</u>	<u>1,528,503</u>	<u>14,705,413</u>	<u>20,125,211</u>
Pago de dividendos según resoluciones de la Junta General de Accionistas del:							
30 de marzo del 2012	24	-	-	-	-	(10,484,000)	(10,484,000)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	11,989,907	11,989,907
Saldos al 31 de diciembre del 2012		<u>2,577,920</u>	<u>1,288,560</u>	<u>24,815</u>	<u>1,528,503</u>	<u>16,211,320</u>	<u>21,631,118</u>

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



César Mancheno
Apoderado General



Edgar Villacís
Contador

YANBAL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		17,681,321	20,214,881
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	48,086	285,170
Depreciación de propiedades, planta y equipos	10	2,334,927	2,213,499
Depreciación de propiedades de inversión	11	20,947	20,500
Utilidad en venta de activos		(461,313)	(309,653)
Amortización intangibles	12	823,854	847,197
Provisión interés por pagar		38,802	28,901
Provisión participación trabajadores	19	3,120,233	3,567,332
Provisión para jubilación patronal y desahucio	20	704,620	670,093
Otras provisiones		<u>2,075,596</u>	<u>2,127,099</u>
		26,387,073	29,665,019
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(3,954)	(2,711,078)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(287,920)	(1,080,856)
Anticipo a proveedores		1,025,765	(408,472)
Otras cuentas por cobrar		(439,607)	(44,720)
Inventarios		1,098,566	3,638,756
Activos intangibles		-	(82,568)
Otros activos		30,018	(15,815)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(1,538,293)	119,084
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,175,264)	9,547,553
Programas de lealtad		373,930	661,165
Impuesto a la renta pagado		(5,958,671)	(5,071,094)
Impuestos por pagar		(1,319,466)	(1,792,905)
Provisiones		(5,750,410)	(6,036,978)
Beneficios a empleados		<u>(120,568)</u>	<u>(73,916)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>12,321,199</u>	<u>26,313,175</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	(2,195,840)	(3,386,109)
Ventas / bajas de propiedades, planta y equipo, neto		756,367	797,698
Ventas de activos no corrientes disponibles para la venta	9	820,226	-
Recuperación de préstamos a subsidiaria	16	416,631	305,039
Interés cobrado	16	<u>313,310</u>	<u>357,706</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>110,694</u>	<u>(1,925,666)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos con instituciones financieras		6,210,276	12,289,624
Pagos de préstamos con instituciones financieras		(5,895,058)	(5,935,840)
Pago de intereses		(1,560,850)	(1,521,860)
Pago de dividendos	24	<u>(6,580,612)</u>	<u>(26,936,369)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(7,826,244)</u>	<u>(22,104,445)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		4,605,649	2,283,064
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>10,550,664</u>	<u>8,267,600</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>15,156,313</u>	<u>10,550,664</u>

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



César Mancheno
Apoderado General



Edgar Villacís
Contador

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Yanbal Ecuador S.A. (la Compañía) fue constituida el 23 de septiembre de 1977 bajo la denominación de Nardal S.A., con el objeto de dedicarse a la elaboración, importación y comercialización de productos relacionados con el cuidado de la imagen personal tales como, tratamientos para la piel, maquillajes, fragancias, joyería, entre otros. La Compañía es subsidiaria de Wonkay Sociedad Anónima, entidad uruguaya que posee el 99% de su capital social y forma parte del grupo de empresas UNIQUE – YANBAL con las cuales realiza transacciones significativas. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta de productos elaborados mayormente con base en insumos adquiridos a compañías relacionadas que forman parte del referido grupo. Ver Nota 16.

La Compañía al 31 de diciembre del 2012, fue accionista principal de Aloagpark S.A. (en adelante la Subsidiaria), con quien consolida sus estados financieros. Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

1.2 Proceso de escisión de la Compañía -

En la Junta General de Accionistas del 14 de octubre del 2011, se conoce y aprueba la escisión parcial de Yanbal Ecuador S.A. (sociedad originaria), la cual destinará parte de su patrimonio a Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. PEISA, la cual mantiene los mismos accionistas con las mismas proporciones de participación accionaria. Los bienes y valores son transferidos a la nueva entidad al valor en libros, sin perjuicio ni beneficio para las dos sociedades. Esta transacción busca optimizar los rendimientos de las inversiones inmobiliarias y otorgar un manejo más especializado de las mismas. El 10 de julio del 2012 la Superintendencia de Compañías, aprueba la escisión de Yanbal Ecuador S.A. y creación por efecto de la misma de Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. PEISA. Finalmente con fecha 7 de marzo del 2013 fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Quito la escisión y constitución de la Compañía Propiedades e Inmuebles del Ecuador PEISA S.A., la cual se constituye con los siguientes bienes y valores que pertenecían a Yanbal Ecuador S.A., a la fecha de la creación de la nueva Compañía:

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 7 de marzo 2013</u>
ACTIVOS	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes de efectivo	50,000
Total activos corrientes	<u>50,000</u>
Activos no corrientes	
Propiedades, planta y equipos	9,241,745
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,248,509
Inversión en subsidiaria	4,694,125
Total activos no corrientes	<u>17,184,379</u>
Total activos	<u><u>17,234,379</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO	
Pasivos no corrientes	
Dividendos por pagar	9,887,306
Total pasivos	<u>9,887,306</u>
Total patrimonio	<u>7,347,073</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>17,234,379</u></u>

1.3 Pérdida de control de subsidiaria -

Con el proceso de escisión, el 99.88% de las acciones de Aloagpark S.A. que mantenía Yanbal Ecuador S.A., fueron parte de los activos entregados a la nueva compañía Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. PEISA, por lo que a partir de la mencionada fecha, Yanbal Ecuador S.A. ya no mantiene el control sobre Aloagpark S.A.

1.4 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 3 de mayo del 2013 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados. La inversión en subsidiaria para los estados financieros separados se registra al costo.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con Aloagpark S.A., empresa considerada subsidiaria porque Yanbal Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011 era dueña del 99.88% del paquete accionario y por lo tanto mantenía el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Yanbal Ecuador S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros separados reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los de su subsidiaria.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 21 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos"
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Otros pasivos financieros*

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

- (i) **Obligaciones bancarias:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, honorarios corporativos y regalías, que son exigibles en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. No se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas, el cual, en el momento de su pago, se registra dentro del rubro Gastos administrativos, en el Estado de resultados integrales; sin embargo, el efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Activos no corrientes disponibles para la venta -

Los activos no corrientes disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.

Incluyen locales comerciales y terrenos que dejaron de ser utilizados por la Compañía y que la Junta General de Accionistas de los años 2012 y 2011 se comprometieron, junto con la Administración, a realizar su venta en un período menor a 12 meses. A partir de dicha fecha se suspendió la depreciación de estos activos.

2.7 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	40 a 65
Maquinarias y equipos	10 a 15
Equipos de comunicación	6 a 10
Equipos de cómputo	3 a 6
Muebles y enseres	10 a 15
Equipos de oficina	10 a 15
Vehículos	4 a 6

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Bienes recibidos en arrendamiento mercantil -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Adicionalmente, la Compañía arrienda determinados elementos de activos fijos. Los arrendamientos de activos fijos en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan, al inicio del arrendamiento, por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada pago por el arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en cuentas a pagar a corto y largo plazo. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada período. El activo fijo adquirido mediante arrendamiento financiero se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento.

2.9 Propiedades de inversión -

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas al

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de edificios e instalaciones es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de las propiedades de inversión es de 40 a 65 años.

2.10 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "SAP" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde septiembre del 2010. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (5 años).

2.11 Inversión en acciones

Corresponde a la participación del 99.88% de la compañía Aloagpark S.A. en las que ejerce influencia significativa y se muestra a su costo de adquisición.

2.12 Deterioro de activos no financieros (activos no corrientes disponibles para la venta, propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión, activos intangibles e inversiones en acciones) -

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

2.14 Beneficios a los empleados

(a) *Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Programas de lealtad -

Constituye los valores por ventas denominadas “comisionables” que forman parte de los programas de fidelización de clientes. A través de dichos programas se entregan productos o bienes adicionales a clientes según el cumplimiento de condiciones comerciales pre establecidas. Dichos valores se registran en función del análisis que efectúa el departamento comercial que determina la cantidad estimada de dichos productos o bienes adicionales por entregar a clientes.

2.17 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.18 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión y activos intangibles.

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(e) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

(f) *Programas de lealtad*

Los ingresos son registrados de acuerdo a lo descrito en la Nota 2.16, considerando el ingreso diferido como la estimación de la mercadería pendiente de entrega de acuerdo a sus planes de lealtad a sus clientes (basado en el CINIIF 13).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia general, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en euros. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

distintas a la moneda funcional (euros), en bancos y cuentas por cobrar a relacionadas. No se realiza un análisis de sensibilidad con respecto a las variaciones en tipo de cambio de la moneda funcional con respecto al euro considerando que durante el año 2012 únicamente se realizaron compras de inventario y otros activos en euros por US\$115,030 (2011: US\$875,845), lo cual corresponde el 0.2% (2011: 1.5%) del inventario y otros activos adquiridos.

(ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 60% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Indice de morosidad	7.22%	7.50%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	1.98	1.51

El efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Año 2012</u>					
Obligaciones bancarias	620,012	3,100,061	3,723,029	9,924,437	83,108
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,898,982	713,899	323,012	6,370	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	726,775	-	-	-	-
	<u>7,245,769</u>	<u>3,813,960</u>	<u>4,046,041</u>	<u>9,930,807</u>	<u>83,108</u>
<u>Año 2011</u>					
Obligaciones bancarias	356,703	1,970,803	3,505,240	6,819,183	6,042,568
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,083,282	767,763	365,359	213,334	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,341,214	-	10,035,763	-	-
	<u>10,781,199</u>	<u>2,738,566</u>	<u>13,906,362</u>	<u>7,032,517</u>	<u>6,042,568</u>

4.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total préstamos	16,078,626	17,285,456
Total proveedores y otras cuentas por pagar	6,891,445	8,429,738
Total cuentas por pagar con compañías relacionadas	726,775	1,902,039
Menos: Efectivo	<u>15,156,313</u>	<u>10,550,664</u>
Deuda neta	8,540,533	17,066,569
Total patrimonio	21,631,118	20,125,211
Capital total	30,171,651	37,191,780
Ratio de apalancamiento	28.31%	45.89%

La disminución en el ratio de endeudamiento durante el 2012 es resultado, fundamentalmente, de la disminución y pagos del financiamiento con bancos, proveedores y otras cuentas por pagar y compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	<u>15,156,313</u>	-	<u>10,550,664</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	10,116,000	-	10,160,132	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,723,106	2,949,937	1,726,326	3,388,738
Otras cuentas por cobrar	701,799	-	262,192	-
Total activos financieros	<u>27,697,218</u>	<u>2,949,937</u>	<u>22,699,314</u>	<u>3,388,738</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	6,526,577	9,552,049	5,016,614	12,268,842
Proveedores y otras cuentas por pagar	6,885,075	6,370	8,216,404	213,334
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>726,775</u>	-	<u>1,902,039</u>	-
Total pasivos financieros	<u>14,138,427</u>	<u>9,558,419</u>	<u>15,135,057</u>	<u>12,482,176</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	4,110	4,210
Bancos nacionales	15,152,203	10,510,783
Bancos del exterior (1)	-	35,671
	<u>15,156,313</u>	<u>10,550,664</u>

Incluyen en el año 2011 US\$35,671 en cuentas corrientes mantenidas en euros.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes (1)	11,382,905	11,460,616
Provisión por deterioro (2)	(1,266,905)	(1,300,484)
	<u>10,116,000</u>	<u>10,160,132</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Por vencer</u>	9,752,960	9,871,226
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	480	266,072
De 61 a 90 días	261,792	191,904
De 91 a 180 días	515,188	271,636
Más de 181 días	852,485	859,778
	<u>11,382,905</u>	<u>11,460,616</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	(1,300,484)	(1,094,268)
Incrementos	(48,086)	(285,170)
Reversos /utilizaciones	<u>81,665</u>	<u>78,954</u>
Saldo final	<u><u>(1,266,905)</u></u>	<u><u>(1,300,484)</u></u>

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	14,240,260	12,184,311
Envases y embalaje	2,164,990	3,665,291
Productos en proceso	35,988	539,986
Materias primas	806,025	1,371,772
Suministros	87,097	67,957
Inventarios en tránsito	<u>1,042,823</u>	<u>1,646,432</u>
	<u><u>18,377,183</u></u>	<u><u>19,475,749</u></u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía mantiene inventarios entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 25.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

El movimiento y los saldos de los activos no corrientes disponibles para la venta se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2011			
Costo, neto	-	-	-
Valor en libros	-	-	-
Movimiento 2011			
Transferencia de propiedades, planta y equipos	-	174,012	174,012
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	-	174,012	174,012
Al 31 de diciembre del 2011			
Costo, neto	-	174,012	174,012
Valor en libros	-	174,012	174,012
Movimiento 2012			
Transferencia de propiedades, planta y equipos	-	20,143	20,143
Transferencia de propiedades de inversión	2,863,829	-	2,863,829
Bajas, neto (1)	(820,226)	-	(820,226)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	2,043,603	194,155	2,237,758
Al 31 de diciembre del 2012			
Costo, neto	2,043,603	194,155	2,237,758
Valor en libros	2,043,603	194,155	2,237,758

(1) Corresponde a la venta de terrenos en las ciudades de Manta y Quevedo, las cuales se vendieron al valor neto en libros.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía no mantiene los activos no corrientes disponibles para la venta entregados en garantía.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de comunicación	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos (2)	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2011										
Costo	985,639	7,023,029	1,818,889	150,006	806,604	527,539	579,791	4,222,085	995,192	17,108,774
Depreciación acumulada	-	(159,207)	(163,847)	(31,037)	(181,069)	(62,039)	(96,835)	(963,912)	-	(1,657,946)
Valor en libros	<u>985,639</u>	<u>6,863,822</u>	<u>1,655,042</u>	<u>118,969</u>	<u>625,535</u>	<u>465,500</u>	<u>482,956</u>	<u>3,258,173</u>	<u>995,192</u>	<u>15,450,828</u>
Movimiento 2011										
Adiciones (1)	-	1,230,172	128,490	15,472	381,035	482,202	318,634	829,903	201	3,386,109
Bajas, neto	-	(69,785)	(2,502)	(107)	(11,218)	(1,201)	(4,407)	(398,825)	-	(488,045)
Transferencias	-	947,492	-	-	-	11,880	8,744	-	(968,116)	-
Transferencias a activos no corrientes disponibles para la venta, neto	-	(174,012)	-	-	-	-	-	-	-	(174,012)
Depreciación	-	(553,258)	(174,792)	(32,448)	(245,164)	(74,277)	(97,602)	(1,035,958)	-	(2,213,499)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>985,639</u>	<u>8,244,431</u>	<u>1,606,238</u>	<u>101,886</u>	<u>750,188</u>	<u>884,104</u>	<u>708,325</u>	<u>2,653,293</u>	<u>27,277</u>	<u>15,961,381</u>
Al 31 de diciembre del 2011										
Costo	985,639	8,940,578	1,944,720	165,371	1,172,034	1,019,715	901,561	4,461,009	27,277	19,617,904
Depreciación acumulada	-	(696,147)	(338,482)	(63,485)	(421,846)	(135,611)	(193,236)	(1,807,716)	-	(3,656,523)
Valor en libros	<u>985,639</u>	<u>8,244,431</u>	<u>1,606,238</u>	<u>101,886</u>	<u>750,188</u>	<u>884,104</u>	<u>708,325</u>	<u>2,653,293</u>	<u>27,277</u>	<u>15,961,381</u>
Movimiento 2012										
Adiciones (1)	-	8,168	308,302	33,907	278,843	62,118	231,425	870,240	402,837	2,195,840
Bajas, neto	-	(1,076)	(27,669)	(4,223)	(20,484)	(3,008)	(14,953)	(223,641)	-	(295,054)
Transferencias a activos no corrientes disponibles para la venta, neto	-	(20,143)	-	-	-	-	-	-	-	(20,143)
Depreciación	-	(796,063)	(181,552)	(32,815)	(291,289)	(89,407)	(112,864)	(830,937)	-	(2,334,927)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>985,639</u>	<u>7,435,317</u>	<u>1,705,319</u>	<u>98,755</u>	<u>717,258</u>	<u>853,807</u>	<u>811,933</u>	<u>2,468,955</u>	<u>430,114</u>	<u>15,507,097</u>
Al 31 de diciembre del 2012										
Costo	985,639	8,927,527	2,225,353	195,055	1,430,393	1,078,825	1,118,033	5,107,608	430,114	21,498,547
Depreciación acumulada	-	(1,492,210)	(520,034)	(96,300)	(713,135)	(225,018)	(306,100)	(2,638,653)	-	(5,991,450)
Valor en libros	<u>985,639</u>	<u>7,435,317</u>	<u>1,705,319</u>	<u>98,755</u>	<u>717,258</u>	<u>853,807</u>	<u>811,933</u>	<u>2,468,955</u>	<u>430,114</u>	<u>15,507,097</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) adecuación y remodelación de oficinas de servicios y coordinación de ventas en Quito y Esmeraldas; y, ii) compra de mobiliario para los centros de servicios de dichas ciudades.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) La Compañía mantiene vehículos bajo arrendamiento financiero por US\$207,937 y US\$612,379 al 31 de diciembre del 2012 y 2011, respectivamente, los cuales son depreciados en la vida útil estimada para este tipo de activos.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 25.

11. PROPIEDADES DE INVERSION

El movimiento y los saldos de las propiedades de inversión se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2011			
Costo	5,086,604	1,136,115	6,222,719
Depreciación acumulada	-	(20,544)	(20,544)
Valor en libros	<u>5,086,604</u>	<u>1,115,571</u>	<u>6,202,175</u>
Movimiento 2011			
Depreciación	-	(20,500)	(20,500)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>5,086,604</u>	<u>1,095,071</u>	<u>6,181,675</u>
Al 31 de diciembre del 2011			
Costo	5,086,604	1,136,115	6,222,719
Depreciación acumulada	-	(41,044)	(41,044)
Valor en libros	<u>5,086,604</u>	<u>1,095,071</u>	<u>6,181,675</u>
Movimiento 2012			
Transferencia a activos no corrientes disponibles para la venta, neto	(2,863,829)	-	(2,863,829)
Depreciación	-	(20,947)	(20,947)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>2,222,775</u>	<u>1,074,124</u>	<u>3,296,899</u>
Al 31 de diciembre del 2012			
Costo	2,222,775	1,136,115	3,358,890
Depreciación acumulada	-	(61,991)	(61,991)
Valor en libros	<u>2,222,775</u>	<u>1,074,124</u>	<u>3,296,899</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía no mantiene propiedades de inversión entregadas en garantía.

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. ACTIVOS INTANGIBLES**

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	3,325,831	4,090,460
Adiciones /compras	-	87,204
Bajas neto	-	(4,636)
Amortización	<u>(823,854)</u>	<u>(847,197)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>2,501,977</u></u>	<u><u>3,325,831</u></u>

13. INVERSION EN SUBSIDIARIA

En años anteriores, la Junta General de Accionistas, autorizó a la Administración de la Compañía la suscripción de un contrato de compraventa de acciones para la adquisición del 99.88% de la Compañía Aloagpark S.A. por un monto de US\$4,694,125. El principal activo de dicha compañía es un inmueble (terreno de 15,000 m² y construcción de 10,000 m² aproximadamente), ubicado en el sector de Aloag, Parroquia de Machachi del Cantón Mejía. La Subsidiaria no ha realizado pagos de dividendos a la Compañía.

14. OBLIGACIONES BANCARIAS2012

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre	
			corriente	largo plazo
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	7.90% - 8.95%	Bienes de la Compañía (Nota 25)	2,146,879	3,583,795
Banco Pichincha C.A. (2)	8%	Fidecomiso en garantía	2,036,323	2,779,038
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (3)	8.95%	Stand- By Letter of Credit, a través del Citibank New York	875,816	218,750
Banco Internacional S.A. (4)	7.76%	Pagaré a la orden con vencimientos sucesivos	957,199	2,232,021
Banco de Guayaquil S.A. (5)	8.95%	Clean	510,360	738,445
			<u>6,526,577</u>	<u>9,552,049</u>

2011

Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	7.90% - 8.95%	Bienes de la Compañía (Nota 25)	1,790,908	5,121,551
Banco Pichincha C.A. (2)	8%	Fidecomiso en garantía	1,876,440	4,811,222
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (3)	8.95%	Stand- By Letter of Credit, a través del Citibank New York	875,506	1,093,750
Banco de Guayaquil S.A. (5)	8.95%	Clean	473,760	1,242,319
			<u>5,016,614</u>	<u>12,268,842</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 corresponden a: i) 13 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 7 de abril del 2014 y el 8 de noviembre del 2016. Dichas operaciones incluyen US\$24,149 de intereses devengados a la fecha.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2011 corresponden a: i) 9 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 7 de abril del 2014 y el 16 de noviembre del 2015. Dichas operaciones incluyen US\$19,779 de intereses devengados a la fecha.

- (2) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a una operación de crédito otorgada el 7 de abril del 2011 con vencimiento el 22 de marzo del 2014. Dicha operación incluye US\$4,139 de intereses devengados a la fecha.
- (3) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponde a una operación de crédito otorgada el 7 de abril del 2010 con vencimiento el 17 de marzo del 2014. Dicha operación incluye US\$816 (2011: US\$506) de intereses devengados a la fecha.
- (4) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a una operación de crédito otorgada el 30 de enero del 2012 con vencimiento el 9 de enero del 2016. Dicha operación incluye US\$3,212 de intereses devengados a la fecha.
- (5) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a una operación de crédito otorgada el 19 de abril del 2011 con vencimiento el 10 de abril del 2015. Dicha operación incluye US\$6,486 (2011: US\$8,617) de intereses devengados a la fecha.

En la Nota 4.1 (c) se describe la maduración de los vencimientos de los préstamos.

15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	3,411,224	3,591,356
Gasto directoras	2,161,732	2,655,046
Proveedores exterior	589,501	1,409,282
Arrendamiento financiero, porción corriente (1)	237,918	510,020
Otras cuentas por pagar	484,700	50,700
Total corriente	<u>6,885,075</u>	<u>8,216,404</u>
Arrendamiento financiero, porción no corriente (1)	<u>6,370</u>	<u>213,334</u>

- (1) Corresponden a un contrato firmado con Mareauto S.A. y Fastfin S.A. por el arrendamiento de vehículos, sobre dichos contratos la Compañía recibió 132 vehículos entre abril 2008 y octubre 2009 por Mareauto S.A. y 16 vehículos entre enero y febrero 2010 por Fastfin S.A. Dichos vehículos son utilizados por personal de la Compañía y como incentivos para la fuerza de venta. Estos contratos establecen la opción de compra del bien arrendado.

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	973,451	1,307,856
Aloagpark S.A.	Subsidiaria	Financiera	355,670	333,500
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	393,985	71,428
Productos Cosméticos Yanbal S.A.U. (España)	Entidad del Grupo	Comercial	-	8,909
Otros menores			-	4,633
			<u>1,723,106</u>	<u>1,726,326</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Aloagpark S.A.	Subsidiaria	Financiera	<u>2,949,937</u>	<u>3,388,738</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Jafer Limited (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	414,268	741,908
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	234,646	636,737
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	503,892
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	77,861	19,502
Yanbal LLC (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
			<u>726,775</u>	<u>1,902,039</u>
<u>Dividendos por pagar</u>				
Wonkay S.A.	Accionista	Dividendos	15,241,812	11,380,703
Yanbal International Corp.	Accionista	Dividendos	<u>136,514</u>	<u>94,235</u>
			<u>15,378,326</u>	<u>11,474,938</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Compras</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	20,690,508	16,453,054
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	18,306,841	9,083,014
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	5,395,384	8,996,313
Yanbal Bolivia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,990	-
			<u>44,395,723</u>	<u>34,532,381</u>
<u>Exportaciones</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	8,078,046	1,982,960
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,825,667	2,928,251
Yanmex S.A. de C.V. (México)	Entidad del Grupo	Comercial	16,082	4,922
Yanbal de Venezuela S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,479	22,626
Yanbal de Bolivia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	23,210
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	-	15,123
Productos Cosméticos Yanbal S.A.U. (España)	Entidad del Grupo	Comercial	-	8,640
			<u>14,926,274</u>	<u>4,985,732</u>
<u>Honorarios corporativos pagados</u>				
Unique S.A. (Perú) (1)	Entidad del Grupo	Comercial	5,358,803	3,650,493
Cosmo International (USA) (2)	Entidad del Grupo	Comercial	-	480,000
Yanbal LLC (3)	Entidad del Grupo	Comercial	-	202,500
			<u>5,358,803</u>	<u>4,332,993</u>
<u>Regalías pagadas</u>				
Jafer Limited (USA) (4)	Entidad del Grupo	Comercial	<u>9,205,448</u>	<u>10,989,430</u>
<u>Interés por créditos otorgados</u>				
Aloagpark S.A. (5)	Subsidiaria	Financiera	<u>313,310</u>	<u>357,706</u>
<u>Arriendos pagados</u>				
Aloagpark S.A. (6)	Subsidiaria	Comercial	<u>849,654</u>	<u>1,020,903</u>

- (1) Corresponde a un contrato por asesoría y consultoría en materia de análisis y estudios de mercado en general. Además por el referido contrato esta compañía provee asesoría y consultoría en la preparación, perfeccionamiento, evaluación y control de todos los procedimientos y gestiones financieras y contables, además de otro tipo de asesoría técnica y de diseño. Este contrato tiene una duración de un año y es renovado automáticamente en forma anual.
- (2) Corresponde a un contrato de asistencia técnica permanente en el análisis, investigación, realización de pruebas de ensayo, estudio de muestras y de calidad para la utilización de materiales utilizados y asesoría en técnicas empleadas en procesos de producción e industrialización de cosméticos. Este contrato tiene una duración de un año y es renovado automáticamente en forma anual.
- (3) Corresponde a un contrato de asesoría técnica y asesoramiento permanente en materia financiera, capacitación sobre planes de negocios y herramientas financieras, desarrollo de estrategias de mercadeo y comercialización, desarrollo de canales de distribución y asesoría en manejo de recursos humanos. Este contrato tiene una duración de un año y es renovado automáticamente en forma anual.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(4) A partir del año 1993, la Compañía suscribió un contrato para el uso de marcas, patentes y nombre comercial con esta compañía relacionada, mediante el cual se establece que la Compañía pagará regalías correspondientes al 7% sobre el monto total de las ventas anuales denominadas “comisionables”. En un inicio el contrato tenía una duración de cinco años. El 21 de octubre del 2004 se decide ampliar la vigencia del mismo hasta el 25 de agosto del 2008, posteriormente se suscribieron varios adendum extendiendo su plazo de vigencia hasta el 25 de agosto del 2013. A partir del mes de junio del 2012, se definió que el valor de regalías corresponde al 5% sobre el monto de ventas anuales denominadas “comisionables”.

(5) Comprende una operación de crédito otorgada a su Subsidiaria por US\$4,450,000, para la construcción de nuevas instalaciones que están siendo utilizadas como centro de distribución de los inventarios que comercializa Yanbal Ecuador S.A. Dicho crédito fue formalizado mediante la suscripción de un contrato de mutuo entre las partes el 4 de enero del 2010, a 10 años plazo y una tasa de interés fija del 8.95% anual. El 11 de enero del 2011 se suscribió un contrato de crédito mutuo modificatorio el cual fija el valor del préstamo en US\$4,027,275 con un plazo de 9 años y la tasa de interés fija del 8.95%.

Durante el 2012 Yanbal Ecuador S.A. cobró de esta operación US\$416,631 de capital (2011: US\$305,039).

(6) Para la utilización de las instalaciones descritas en el párrafo anterior, el 4 de enero del 2010 se firmó un contrato de mutuo bajo el cual Aloagpark S.A. otorga la concesión comercial a Yanbal Ecuador S.A. de un área total de 32,865.45 m2 (incluido construcciones, terrenos y facilidades), por el período de 5 años.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	1,103,568	1,541,464
Honorarios administradores	1,283,990	2,127,944
Beneficios por terminación	9,750	-
	<u>2,397,308</u>	<u>3,669,408</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. PROGRAMAS DE LEALTAD

El movimiento y los saldos de los ingresos diferidos se presentan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	1,091,711	430,546
Incrementos	1,465,641	1,091,711
Reconocimientos	<u>(1,091,711)</u>	<u>(430,546)</u>
Saldo final	<u><u>1,465,641</u></u>	<u><u>1,091,711</u></u>

18. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones de impuesto a la renta	1,283,200	1,368,125
Impuesto consumo especial	244,011	1,358,427
Impuesto al valor agregado	<u>58,963</u>	<u>298,179</u>
	<u><u>1,586,174</u></u>	<u><u>3,024,731</u></u>

19. IMPUESTOS

19.1 Situación fiscal -

Los años 2010 al 2012 por Impuesto a la Renta y 2011 y 2012 de Impuesto al valor agregado (IVA) e Impuesto a los consumos especiales (ICE) están sujetos a posibles determinaciones por parte de las autoridades tributarias.

(a) Determinación del Impuesto a la renta

El 30 de julio 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto a la renta del año 2006, en la cual se establecen impuestos adicionales de US\$298,186, más recargos de US\$59,637 (sin incluir interés). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 17 de marzo 2011. A la fecha de este informe este asunto está en conocimiento de la Quinta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 solicitando sentencia.

El 13 de marzo 2012, el SRI emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto a la renta del año 2008, en la cual se establecen impuestos adicionales de US\$113,461, más recargos de US\$29,553 (sin incluir interés). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 25 de octubre de 2012. A la fecha de este informe este asunto está en conocimiento de la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, que ha notificado la apertura del término de prueba.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Determinación del Impuesto al valor agregado (IVA)

El 26 de diciembre 2011, el SRI emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto al valor agregado del año 2008, en la cual se establecen impuestos adicionales de US\$187,416, más recargos de US\$37,483 (sin incluir interés). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 9 de agosto de 2012. A la fecha de este informe este caso está en conocimiento de la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 conjuntamente con el caso de determinación de ICE del año 2008 debido a la acumulación de expedientes solicitada por el Servicio de Rentas Internas en espera de sentencia.

El 9 de enero 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó el Acta de determinación correspondiente al Impuesto al valor agregado del año 2009, en la cual se establecen impuestos adicionales de US\$438,393 más recargos de US\$87,679 (sin incluir interés). La Compañía presentó un reclamo administrativo, que a la fecha de este informe se encuentra pendiente de resolución.

(c) Determinación del Impuesto a los consumos especiales (ICE)

El 1 de julio 2011, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto consumos especiales del año 2008, en la cual se establecen impuestos adicionales de US\$8,176,336, más recargos de US\$1,635,267 (sin incluir interés). La Compañía inició un juicio de impugnación al acta de determinación mencionada y a la fecha de este informe este asunto está en conocimiento de la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 en término de prueba.

El 29 de noviembre 2011, el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó el Acta de determinación correspondiente al Impuesto Consumos Especiales del año 2009, en la cual se establecen impuestos adicionales de US\$3,647,770 más recargos de US\$729,554 (sin incluir interés). La Compañía presentó un reclamo administrativo, que a la fecha de este informe se encuentra pendiente de resolución.

(d) Determinación por tributos del Comercio Exterior

Durante el año 2012, el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE), notificó cuatro procesos de glosas por aranceles en importaciones del año 2008, en las cuales se establecen impuestos adicionales por US\$1,651,909, más recargos de US\$330,382. Adicionalmente notificó un proceso de glosas por aranceles en importaciones del año 2009, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$61,474, más recargos de US\$12,295. Estos procesos fueron impugnados por la Compañía y a la fecha de este informe estos asuntos están en espera de sentencia.

(e) Determinación en proceso

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está siendo fiscalizada por la Autoridad Tributaria por Impuesto a la Renta del año 2009 y por Impuesto a los consumos especiales e Impuesto al valor agregado del año 2010, sin que se hayan emitido aun las Actas de Determinación tributarias definitivas.

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**(f) Contingencias**

La Administración considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener pronunciamientos favorables definitivos a sus intereses sobre las impugnaciones y juicios antes descritos que totalizan aproximadamente US\$17,500,000 sin incluir interés. Esta posición es respaldada por el criterio de sus asesores tributarios, por lo cual no ha registrado provisión para contingencias, para cubrir eventuales gastos con estos procesos.

19.2 Impuesto a la renta

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	5,156,377	5,853,019
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>535,037</u>	<u>(435,566)</u>
	<u><u>5,691,414</u></u>	<u><u>5,417,453</u></u>

19.3 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>20,801,554</u>	<u>23,782,213</u>
Menos - Participación a trabajadores	<u>(3,120,233)</u>	<u>(3,567,332)</u>
	17,681,321	20,214,881
Menos: Otras deducciones	<u>(323,770)</u>	<u>(206,325)</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>5,061,479</u>	<u>4,379,022</u>
Utilidad tributaria	22,419,030	24,387,578
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>5,156,377</u>	<u>5,853,019</u>
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	<u>(1,312,515)</u>	<u>(1,246,065)</u>
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	<u>(204,540)</u>	<u>(287,809)</u>
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(16,072)</u>	<u>(12,691)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>3,623,250</u></u>	<u><u>4,306,454</u></u>

(1) Incluye principalmente: i) provisiones por US\$1,698,855 (2011: US\$2,101,901), ii) planes de lealtad por US\$1,465,641 (2011: US\$661,166), y; iii) efectos por re liquidación de impuestos de años anteriores por US\$622,054. (2011: US\$784,078), no deducibles para efectos tributarios.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, a partir del año 2011, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el año, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Durante los años 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

19.4 Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	(89,587)	(37,022)
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	(635,505)
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	1,198,117	1,162,501
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	8,360	91,879
	<u>1,116,890</u>	<u>581,853</u>

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

Al 1 de enero del 2011	1,017,419
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(435,566)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	581,853
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>535,037</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>1,116,890</u>

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

	Por propiedades <u>planta y equipos</u>	Por <u>provisiones</u>	Otros <u>menores</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero del 2011	1.379.285	(226.288)	(135.579)	1.017.419
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(124.904)</u>	<u>(257.149)</u>	<u>(53.513)</u>	<u>(435.566)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	1.254.381	(483.437)	(189.092)	581.853
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(47.903)</u>	<u>483.437</u>	<u>99.503</u>	<u>535.037</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>1.206.478</u>	<u>-</u>	<u>(89.589)</u>	<u>1.116.890</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>17,681,321</u>	<u>20,214,881</u>
Tasa impositiva vigente	23%	24%
	4,066,704	4,851,571
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>1,089,673</u>	<u>1,001,448</u>
Impuesto a la renta	<u>5,156,377</u>	<u>5,853,019</u>
Tasa efectiva	29%	29%

19.5 Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el SRI solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2011, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2012, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

19.6 Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 se publicó en el Registro Oficial 583 La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**20. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	4,389,430	20,993,622	(21,558,121)	3,824,931
Otras provisiones	<u>2,127,098</u>	<u>45,521,064</u>	<u>(45,511,145)</u>	<u>2,137,017</u>
	<u>6,516,528</u>	<u>66,514,686</u>	<u>(67,069,266)</u>	<u>5,961,948</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	2,721,434	517,655	(47,325)	3,191,764
Desahucio (1)	<u>904,044</u>	<u>186,965</u>	<u>(73,243)</u>	<u>1,017,766</u>
	<u>3,625,478</u>	<u>704,620</u>	<u>(120,568)</u>	<u>4,209,530</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	3,130,635	19,042,788	(17,783,993)	4,389,430
Otras provisiones	<u>3,728,440</u>	<u>27,404,168</u>	<u>(29,005,510)</u>	<u>2,127,098</u>
	<u>6,859,075</u>	<u>46,446,956</u>	<u>(46,789,503)</u>	<u>6,516,528</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	2,344,535	405,342	(28,443)	2,721,434
Desahucio (1)	<u>684,766</u>	<u>264,751</u>	<u>(45,473)</u>	<u>904,044</u>
	<u>3,029,301</u>	<u>670,093</u>	<u>(73,916)</u>	<u>3,625,478</u>

(1) Ver Nota 2.14 (b).

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.2	8.2
Jubilados a la fecha	2	2
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

22. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, asciende a US\$2,577,920 y comprende 64,448,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la reserva constituida alcanza el 50% del capital suscrito y no requiere que se efectúe apropiaciones adicionales.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF,

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Resultados acumulados

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

24. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior (1)	<u>6,580,612</u>	<u>26,936,369</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía mantuvo dividendos pendiente de pago a sus accionistas por US\$ 15,378,326 y US\$11,474,938 respectivamente.

Durante el 2012 se efectuó una declaración (2011: tres declaraciones) de dividendos por US\$10,484,000 (2011: US\$26,936,369) que corresponde a US\$4.07 (2011: US\$10.45) por acción.

25. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	Préstamos (1)	1,581,008	1,716,535
Inventarios	Préstamos (1)	<u>4,125,517</u>	<u>9,250,000</u>
		<u>5,706,525</u>	<u>10,966,535</u>

(1) Ver Nota 14.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

26. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2012</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	80,329,520	-	-	80,329,520
Comisiones	-	-	25,479,212	25,479,212
Sueldos, salarios y beneficios sociales	2,977,313	7,850,537	8,708,848	19,536,698
Regalías	-	9,205,448	-	9,205,448
Programas de incentivo de ventas	-	-	503,719	503,719
Honorarios corporativos	-	5,358,803	-	5,358,803
Honorarios y asesorías	1,225	2,412,711	484,763	2,898,699
Gastos de distribución de productos	-	-	4,448,249	4,448,249
Folletos y catálogos	-	-	965,161	965,161
Publicidad en medios	-	-	4,844,745	4,844,745
Materiales varios y suministros	167,836	117,342	708,668	993,846
Depreciación	294,156	978,990	1,082,728	2,355,874
Alquileres pagados (1)	277,871	879,791	783,408	1,941,070
Servicios públicos y comunicaciones	82,897	754,151	99,160	936,208
Amortización de intangibles	270,814	553,040	-	823,854
Programa de vehículos	-	-	321,561	321,561
Gastos de viaje	67,605	318,652	2,002,957	2,389,214
Seguros	19,620	340,785	318,403	678,808
Mantenimiento y reparaciones	269,582	1,034,950	308,001	1,612,533
Lanzamiento de productos	-	-	90,633	90,633
Otros menores	502,065	4,837,965	1,121,809	6,461,839
	<u>85,260,504</u>	<u>34,643,165</u>	<u>52,272,025</u>	<u>172,175,694</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2011</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos <u>administrativos</u>	Gastos de <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	59,868,001	-	-	59,868,001
Comisiones	-	-	22,765,976	22,765,976
Sueldos, salarios y beneficios sociales	3,283,935	14,250,208	1,508,645	19,042,788
Regalías	-	10,989,430	-	10,989,430
Programas de incentivo de ventas	-	-	4,660,442	4,660,442
Honorarios corporativos	-	4,332,993	-	4,332,993
Honorarios y asesorías	243,498	3,418,939	-	3,662,437
Gastos de distribución de productos	-	-	3,661,280	3,661,280
Folletos y catálogos	-	-	3,372,917	3,372,917
Publicidad en medios	-	-	3,277,315	3,277,315
Materiales varios y suministros	249,955	2,192,887	-	2,442,842
Depreciación	233,653	2,000,346	-	2,233,999
Alquileres pagados (1)	261,952	1,746,985	-	2,008,937
Servicios públicos y comunicaciones	85,656	1,087,841	-	1,173,497
Amortización de intangibles	270,814	576,383	-	847,197
Programa de vehículos	-	-	800,707	800,707
Gastos de viaje	46,825	644,731	-	691,556
Seguros	23,154	665,517	-	688,671
Mantenimiento y reparaciones	121,070	511,572	-	632,642
Lanzamiento de productos	-	-	183,071	183,071
Otros menores	739,355	860,036	2,402,512	4,001,903
	<u>65,427,868</u>	<u>43,277,868</u>	<u>42,632,865</u>	<u>151,338,601</u>

- (1) Corresponden pagos por arrendamientos operativos del centro de distribución, instalaciones de la planta (Rigetti) y parqueaderos.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

27. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Venta de activos (1)	1,197,990	861,568
Arrendamientos	37,665	38,640
Otros	<u>215,038</u>	<u>147,279</u>
	<u>1,450,693</u>	<u>1,047,487</u>
<u>Otros egresos</u>		
Venta y bajas de activos (1)	(736,677)	(551,915)
Comisiones y mantenimiento de cuentas	(454,447)	(401,827)
Impuestos asumidos (2)	(1,304,470)	(2,510,124)
Autoconsumos	(1,050,374)	(859,081)
Multas y sanciones	(64,748)	(175,939)
Otros	<u>(3,600)</u>	<u>(3,600)</u>
	<u>(3,614,316)</u>	<u>(4,502,486)</u>
	<u>(2,163,623)</u>	<u>(3,454,999)</u>

- (1) Corresponden principalmente a las transacciones de venta de vehículos a la fuerza de ventas.
- (2) Corresponden a los pagos efectuados para la regularización de ICE e IVA en la entrega de premios.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *