

YANBAL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Yanbal Ecuador S.A.

Quito, 29 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Yanbal Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 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

2. La Administración de Yanbal Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Yanbal Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2014 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).

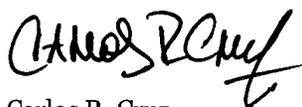
Yanbal Ecuador S.A.
Quito, 29 de abril del 2015

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, y tal como se indica 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 2011 por aproximadamente US\$33,500,000 (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.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011



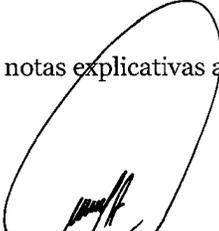
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

YANBAL ECUADOR S.A.

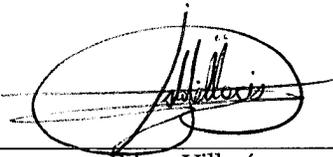
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	10,911,498	8,708,204
Cuentas por cobrar comerciales	7	19,594,275	15,196,911
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	540,797	315,328
Anticipo a proveedores		835,714	1,170,884
Otras cuentas por cobrar		1,213,131	557,661
Inventarios	8	33,322,182	22,847,816
Activos no corrientes disponibles para la venta	9	<u>778,123</u>	<u>778,123</u>
Total activos corrientes		<u>67,195,720</u>	<u>49,574,927</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	10	10,442,024	8,650,529
Propiedades de inversión	11	176,856	177,690
Activos intangibles	12	854,267	1,678,122
Impuesto diferido	19	100,460	-
Otros activos	13	<u>3,579,034</u>	<u>1,094,616</u>
Total activos no corrientes		<u>15,152,641</u>	<u>11,600,957</u>
Total activos		<u>82,348,361</u>	<u>61,175,884</u>

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



Carlos Gallegos
Representante Legal



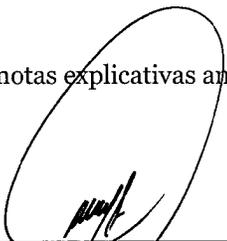
Edgar Villacís
Contador

YANBAL ECUADOR S.A.

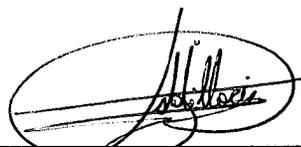
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	14	5,312,474	4,038,748
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	7,765,804	5,385,203
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	5,181,375	3,995,573
Programas de lealtad	17	811,354	1,008,762
Im puesto a la renta por pagar	19	6,708,144	4,430,038
Im puestos por pagar	18	3,169,023	1,787,442
Beneficios a empleados	20	6,886,853	5,370,437
Provisiones		<u>1,782,065</u>	<u>1,378,145</u>
Total pasivos corrientes		<u>37,617,092</u>	<u>27,394,348</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias	14	12,453,203	10,827,549
Beneficios a empleados	21	4,883,647	4,482,782
Im puesto a la renta diferido	19	-	54,382
Total pasivos no corrientes		<u>17,336,850</u>	<u>15,364,713</u>
Total pasivos		<u>54,953,942</u>	<u>42,759,061</u>
PATRIMONIO			
Capital social	22	2,577,920	2,577,920
Reservas		1,288,960	288,560
Resultados acumulados		<u>23,527,539</u>	<u>15,550,343</u>
Total patrimonio		<u>27,394,419</u>	<u>18,416,823</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>82,348,361</u>	<u>61,175,884</u>

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



 Carlos Gallegos
 Representante Legal

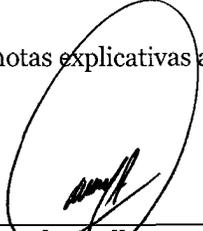


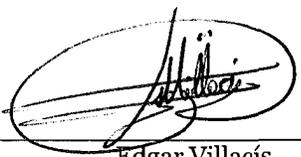
 Edgar Villacís
 Contador

YANBAL ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas locales		195,692,881	184,156,948
Ventas de exportación		6,820,715	13,096,562
Ingresos por fletes		5,289,005	4,967,990
Costo de productos vendidos	26	<u>(77,228,096)</u>	<u>(86,527,415)</u>
Utilidad bruta		<u>130,574,505</u>	<u>115,694,085</u>
Gastos administrativos	26	(31,689,170)	(33,492,913)
Gastos de venta	26	(62,569,744)	(56,865,873)
Otros ingresos (egresos), netos	27	<u>(833,130)</u>	<u>1,806,251</u>
Utilidad operacional		<u>35,482,461</u>	<u>27,141,550</u>
(Gastos) ingresos financieros, netos			
Gasto interés		(1,537,120)	(1,564,761)
Interés ganado		172,441	132,459
Diferencia en cambio, neto		<u>4,716</u>	<u>(1,163)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		34,122,498	25,708,085
Impuesto a la renta	19	<u>(8,697,548)</u>	<u>(5,103,508)</u>
Utilidad neta del año y resultado integral del año		<u><u>25,424,950</u></u>	<u><u>20,604,577</u></u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Pérdidas actuariales		<u>(447,354)</u>	<u>(168,465)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>24,977,596</u></u>	<u><u>20,436,112</u></u>

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



Carlos Gallegos
Representante Legal

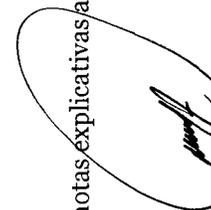
Edgar Villacís
Contador

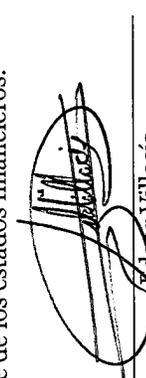
YANBAL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	Resultados acumulados					Total
		Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero de 12013		2,577,920	1,288,560	24,815	14,36,488	16,303,335	21,631,118
Escisión con Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A.	12	-	(1,000,000)	-	(6,347,073)	-	(7,347,073)
Distribución de dividendos según resoluciones de la Junta General de Accionistas del:							
29 de marzo de 12013	24	-	-	-	-	(6,273,401)	(6,273,401)
22 de octubre de 2013	24	-	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
5 de diciembre de 2013	24	-	-	-	-	(9,029,933)	(9,029,933)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	20,604,577	20,604,577
Otros resultados integrales		-	-	-	-	(168,465)	(168,465)
Saldo al 31 de diciembre de 12013		2,577,920	288,560	24,815	(4,910,585)	20,436,113	18,416,823
Distribución de dividendos según resoluciones de la Junta General de Accionistas del:							
06 de agosto de 12014	24	-	-	-	-	(10,000,000)	(10,000,000)
27 de noviembre de 12014	24	-	-	-	-	(6,000,000)	(6,000,000)
Incremento Reserva Legal		-	1,000,400	-	-	(1,000,400)	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	25,424,950	25,424,950
Otros resultados integrales		-	-	-	-	(447,354)	(447,354)
Saldo al 31 de diciembre de 12014		2,577,920	1,288,960	24,815	(4,910,585)	28,413,309	27,394,419

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


Carlos Gallegos
 Representante Legal

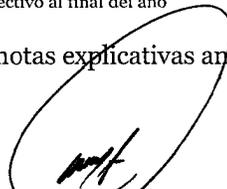

Edgar Villacis
 Contador

YANBAL ECUADOR S.A.

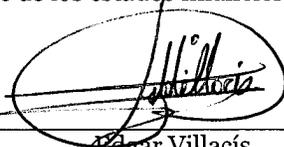
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		34,122,498	25,708,085
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	1,491,916	704,277
Depreciación de propiedades, planta y equipos	10	2,010,174	2,133,340
Depreciación de propiedades de inversión	11	834	834
Baja de inventario		225,741	265,214
Utilidad en venta de activos		(203,678)	(137,447)
Baja de activos fijos		47,690	26,379
Amortización intangibles	12	823,855	823,855
Provisión interés por pagar		42,795	36,155
Provisión participación trabajadores	20	6,021,618	4,536,721
Provisiones		1,782,065	1,378,145
Provisión para jubilación patronal	21	474,738	134,368
Provisión para desahucio	21	179,595	94,903
		<u>47,019,841</u>	<u>35,704,829</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(5,889,280)	(5,785,188)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(225,469)	1,054,436
Anticipo a proveedores		335,170	114,385
Otras cuentas por cobrar		(655,470)	144,138
Inventarios		(10,700,107)	(4,735,847)
Otros activos		(2,484,418)	(62,843)
Proveedores y otras cuentas por pagar		2,380,601	(1,506,242)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,185,802	3,268,798
Programas de lealtad		(197,408)	(456,879)
Impuestos por pagar		(762,665)	(1,534,709)
Provisiones		(1,378,145)	(2,137,017)
Beneficios a empleados		(5,206,024)	(3,115,700)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(23,597,413)</u>	<u>(14,752,668)</u>
Pago de impuesto a la renta		(4,430,038)	(3,623,250)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		18,992,390	17,328,911
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Ventas de activos no corrientes disponibles para la venta	9	-	1,459,635
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	(4,111,378)	(2,626,123)
Ventas / bajas de propiedades, planta y equipo, neto		465,697	424,276
Bajas de propiedades de inversión	11	-	3,260
Interés cobrado	16	-	54,770
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>(3,645,681)</u>	<u>(684,182)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos con instituciones financieras		8,109,062	8,615,112
Pagos de préstamos con instituciones financieras		(4,191,499)	(8,758,499)
Pago de intereses		(1,060,978)	(1,105,097)
Pago de dividendos	24	(16,000,000)	(21,794,354)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>(13,143,415)</u>	<u>(23,042,838)</u>
Efectivo entregado en proceso de escisión	1.2	-	(50,000)
Incremento (Disminución neta) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2,203,294	(6,448,109)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>8,708,204</u>	<u>15,156,313</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>10,911,498</u>	<u>8,708,204</u>

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



Carlos Gallegos
Representante Legal



Edgar Villacís
Contador

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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. Hasta el 21 de diciembre de 2014 el capital accionario estuvo compuesto de la siguiente forma: US\$2,552,141 equivalentes al 99% por la compañía uruguaya Wonkay S.A. y US\$25,779 equivalentes al 1% por la compañía española Yanbal Latam Entreprises S.L.U. Al 31 de diciembre del 2014, el capital accionario se encuentra compuesto de la siguiente forma: US\$130,100 equivalentes al 5.05% por la compañía uruguaya Wonkay S.A. y US\$2,447,820 equivalentes al 94.95% por la compañía española Yanbal Latam Entreprises S.L.U. 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.

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., esta mantiene los mismos accionistas con las mismas proporciones de participación accionaria. Los bienes y valores son transferidos a la nueva entidad a su 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. 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 S.A., la cual se constituye con los siguientes bienes y valores que pertenecían a Yanbal Ecuador S.A.

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 Entorno regulatorio -

Durante el año 2014, el Reglamento Técnico Ecuatoriano INEN 093 "Productos Cosméticos" fue modificado por parte de la Secretaria de Calidad del Ministerio de Industrias y Productividad; con lo cual, la Compañía pudo realizar trámites de importación con regularidad mediante la presentación de los certificados de Buenas Prácticas de Manufactura de sus proveedores.

En julio de 2014, la Secretaria de Calidad emitió Reglamento Técnico Ecuatoriano INEN 126 "Joyas y Bisutería", el mismo que estableció normas de rotulado para la bisutería cuyo cumplimiento debían ser certificado por los importadores y fabricantes.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

El 29 de diciembre de 2014, fue publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, con cambios normativos a seis cuerpos legales de carácter tributario, y el 30 de diciembre del mismo año, se emitió el Reglamento de Aplicación a esta ley, definiendo varios aspectos de la reforma vigentes a partir del año 2015.

1.5 Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 estableció ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que el efecto de la imposición de salvaguardas en ciertos productos importados por sus distribuidores locales y que son comercializados en los puntos de venta podrían generar impactos en su rentabilidad, a la fecha de emisión de los estados financieros dichos impactos no pueden aún ser evaluados de forma integral sin embargo la Administración se encuentra en proceso de implementación de un plan de acción integral que permita minimizar dichos impactos.

1.6 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 27 de marzo del 2015 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 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016

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.

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.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales 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 2014 y 2013, 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.

(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

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 28 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.

(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

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 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 incluyen los costos directamente relacionados a las unidades de producción como la mano de obra directa y una asignación sistemática de gastos indirectos de producción fijos y variables que se incurren al convertir los materiales en productos terminados o semiterminados, según sea el caso. La asignación de gastos indirectos de producción fijos a los costos de producción se basa en la capacidad normal de las instalaciones de producción. Se incluyen adicionalmente en el costo de inventarios los otros costos sólo en la medida en que son incurridos para traer los inventarios a su presente ubicación y condición. 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.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 terrenos que dejaron de ser utilizados por la Compañía y que la Junta General de Accionistas se comprometieron, junto con la Administración, a realizar su venta en el corto plazo.

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.

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 60
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 2014 y 2013 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.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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, dichos bienes estuvieron vigentes hasta enero del 2014.

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 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.

El terreno no se deprecia. 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 50 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).

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Otros activos

Los proyectos corporativos en fase de desarrollo corresponde principalmente al desarrollo interno y mantenimiento del sistema comercial de acuerdo al modelo global corporativo. Al término de su desarrollo tendrá una vida útil definida y se registrará al costo. Se incorporará principalmente en este rubro los costos de adquisición y desarrollo de licencias "Génesis" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migrará la información de nuestra estructura comercial a un esquema robusto y en línea con el crecimiento de la compañía.

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.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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 6,5% (2013: 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

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el 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. Estos 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.

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 ello 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

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2.11.

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

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para esto se utilizan 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 2.15, 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).

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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*

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

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que desde el 2013 está vigente la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, el cual prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados; esto si bien afectó la rentabilidad de la Compañía a nivel de margen operativo, obligó a establecer nuevas estrategias comerciales para asegurar la fidelidad de sus cliente, así también a finales de año 2013, el Gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sinnúmero de partidas que incluyen a juguetes, zapatos, cosméticos, ropa y alimentos. De igual manera en diciembre del 2014 el gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial.

Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que no existirá un impacto significativo sin embargo ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

(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

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas 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 2014 únicamente se realizaron compras de inventario y otros activos en euros por US\$1,707,482 (2013: US\$154,055), lo cual corresponde el 5.12% (2013: 0.67%) 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

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Los departamentos de compras 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, buró de crédito, 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 92% 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 de los pagos puntuales y a la venta que se realiza en cada campaña por 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>2014</u>	<u>2013</u>
Indice de morosidad	16.40%	10.06%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0.85	1.10

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

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

proyectados para un periodo de doce meses.

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 2014</u>					
Obligaciones bancarias	573,049	2,767,677	3,145,349	5,223,549	8,671,557
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,058,655	702,921	67,769	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	5,440,444	-	-	-	-
	<u>13,072,148</u>	<u>3,470,598</u>	<u>3,213,118</u>	<u>5,223,549</u>	<u>8,671,557</u>
<u>Año 2013</u>					
Obligaciones bancarias	472,459	1,981,767	2,395,860	4,400,914	8,088,619
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,978,344	587,588	845,434	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,195,352	-	-	-	-
	<u>8,646,155</u>	<u>2,569,355</u>	<u>3,241,294</u>	<u>4,400,914</u>	<u>8,088,619</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
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total préstamos	17,765,677	14,866,297
Total proveedores y otras cuentas por pagar	7,765,804	5,385,203
Total cuentas por pagar compañías relacionadas	5,181,375	3,995,573
Menos: Efectivo	<u>10,911,498</u>	<u>8,708,204</u>
Deuda neta	19,801,358	15,538,869
Total patrimonio	27,394,419	18,416,823
Capital total	47,195,777	33,955,692
Ratio de apalancamiento	41.96%	45.76%

La disminución del ratio de endeudamiento durante el 2014 es resultado fundamentalmente al incremento de capital y al incremento del efectivo.

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>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo (excluye caja)	10,911,498	-	8,704,394	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	19,594,275	-	15,196,911	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	540,797	-	315,328	-
Otras cuentas por cobrar	1,213,131	-	557,661	-
Total activos financieros	<u>32,259,701</u>	<u>-</u>	<u>24,774,294</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	5,312,474	12,453,203	4,038,748	10,827,549
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,765,804	-	5,385,203	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,181,375	-	3,995,573	-
Total pasivos financieros	<u>18,259,653</u>	<u>12,453,203</u>	<u>13,419,524</u>	<u>10,827,549</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	3,680	3,810
Bancos nacionales	<u>10,907,818</u>	<u>8,704,394</u>
	<u>10,911,498</u>	<u>8,708,204</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	22,753,863	17,097,267
Provisión por deterioro (2)	<u>(3,159,588)</u>	<u>(1,900,356)</u>
	<u>19,594,275</u>	<u>15,196,911</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por vencer</u>	17,378,844	14,351,279
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	467,329	290,683
De 61 a 90 días	373,412	228,389
De 91 a 180 días	803,233	506,879
Más de 181 días	<u>3,731,045</u>	<u>1,720,037</u>
	<u>22,753,863</u>	<u>17,097,267</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	(1,900,356)	(1,266,905)
Incrementos	(1,491,916)	(704,277)
Reversos /utilizaciones	<u>232,684</u>	<u>70,826</u>
Saldo final	<u>(3,159,588)</u>	<u>(1,900,356)</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	21,161,873	17,324,182
Envases y embalaje	5,493,581	2,726,558
Productos en proceso	567,742	145,346
Materias primas	2,061,219	1,323,793
Suministros	110,693	98,246
Inventarios en tránsito	<u>3,927,074</u>	<u>1,229,691</u>
	<u><u>33,322,182</u></u>	<u><u>22,847,816</u></u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía mantiene inventarios entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 25.

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 2013			
Costo, neto	<u>2,043,603</u>	<u>194,155</u>	<u>2,237,758</u>
Valor en libros	<u>2,043,603</u>	<u>194,155</u>	<u>2,237,758</u>
Movimiento 2013			
Bajas, neto (1)	<u>(1,265,480)</u>	<u>(194,155)</u>	<u>(1,459,635)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	778,123	-	778,123
Al 31 de diciembre del 2013			
Costo, neto	<u>778,123</u>	-	<u>778,123</u>
Valor en libros	<u>778,123</u>	-	<u>778,123</u>
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo, neto	<u>778,123</u>	-	<u>778,123</u>
Valor en libros	<u>778,123</u>	-	<u>778,123</u>

(1) Corresponde a la venta de un terreno en la ciudad de Quito y a locales comerciales del Centro Comercial Manicentro en la ciudad de Manta.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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	Edificio e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de comunicación	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2013										
Costo	985,639	8,602,372	2,246,615	186,817	1,394,815	1,073,402	1,097,297	4,692,718	299,863	20,551,538
Depreciación acumulada	-	(1,186,529)	(511,297)	(88,063)	(677,557)	(2,219,73)	(2,85,510)	(2,223,764)	-	(5,174,693)
Valor en libros	<u>985,639</u>	<u>7,415,843</u>	<u>1,705,318</u>	<u>98,754</u>	<u>717,258</u>	<u>853,429</u>	<u>811,787</u>	<u>2,468,954</u>	<u>299,863</u>	<u>15,376,845</u>
Movimiento 2013										
Adiciones (1)	-	282,787	533,716	94,038	386,984	49,410	126,336	439,940	-	1,913,211
Bajas, neto	-	-	(24,011)	(16,23)	(88,673)	(24,427)	(19,089)	(1,530,217)	(69,297)	(1,757,337)
Bajas, depreciación	-	-	11,248	1,019	67,396	12,570	11,036	1,271,563	-	1,374,832
Proceso de escisión (2)	(985,639)	(5,140,991)	-	-	-	-	-	-	-	(6,126,630)
Depreciación	-	(774,083)	(187,115)	(22,651)	(29,197)	(87,755)	(113,296)	(653,517)	-	(2,130,392)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	-	<u>1,803,556</u>	<u>2,039,156</u>	<u>169,537</u>	<u>790,990</u>	<u>803,227</u>	<u>816,774</u>	<u>1,996,723</u>	<u>230,566</u>	<u>8,650,529</u>
Al 31 de diciembre del 2013										
Costo	-	3,744,168	2,726,320	279,232	1,693,126	1,100,385	1,204,544	3,602,441	230,566	14,580,782
Depreciación acumulada	-	(1,940,612)	(687,164)	(109,695)	(902,136)	(297,158)	(387,770)	(1,605,718)	-	(5,930,253)
Valor en libros	-	<u>1,803,556</u>	<u>2,039,156</u>	<u>169,537</u>	<u>790,990</u>	<u>803,227</u>	<u>816,774</u>	<u>1,996,723</u>	<u>230,566</u>	<u>8,650,529</u>
Movimiento 2014										
Adiciones (3)	-	10,565	112,884	9,566	302,484	30,561	94,938	2,097,180	165,078	4,315,056
Bajas, costo	-	-	(20,294)	(20,221)	(82,845)	(60,493)	(59,676)	(1,479,119)	-	(1,722,648)
Bajas, depreciación	-	-	11,276	15,468	68,357	29,814	36,382	1,047,964	-	1,209,261
Transferencias (3)	-	1,193,143	114,409	-	134,342	91,385	208,537	-	(1,741,816)	-
Depreciación	-	(712,808)	(210,974)	(16,567)	(349,320)	(86,446)	(121,412)	(512,647)	-	(2,010,174)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	<u>2,294,456</u>	<u>2,046,457</u>	<u>157,783</u>	<u>864,008</u>	<u>807,848</u>	<u>975,543</u>	<u>3,150,101</u>	<u>145,828</u>	<u>10,442,024</u>
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo	-	4,947,876	2,933,319	268,577	2,047,107	1,161,638	1,448,343	4,220,502	145,828	17,173,190
Depreciación acumulada	-	(2,653,420)	(886,862)	(110,794)	(1,183,099)	(353,790)	(472,800)	(1,070,401)	-	(6,731,166)
Valor en libros	-	<u>2,294,456</u>	<u>2,046,457</u>	<u>157,783</u>	<u>864,008</u>	<u>807,848</u>	<u>975,543</u>	<u>3,150,101</u>	<u>145,828</u>	<u>10,442,024</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) compra de vehículos para el programa de autos que maneja Compañía; ii) Compras por renovación de equipos de cómputo; y, iii) Maquinarias y equipos adquiridos para el sistema de Picking SPY.

(2) Corresponde a la transferencia de terrenos y ciertos edificios e instalaciones hacia a la Compañía Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. por el proceso de escisión. Ver Nota 1.2.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde principalmente a: i) A la compra de vehículos para el programa de autos que maneja Compañía e ii) Incluye adecuaciones en Planta Rigueti y Opornunity Norte Guayaquil

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 2013			
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>
Movimiento 2013			
Bajas, neto	-	(3,260)	(3,260)
Proceso de escisión (1)	(2,098,935)	(1,016,180)	(3,115,115)
Depreciación	-	(834)	(834)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>123,840</u>	<u>53,850</u>	<u>177,690</u>
Al 31 de diciembre del 2013			
Costo	123,840	116,675	240,515
Depreciación acumulada	-	(62,825)	(62,825)
Valor en libros	<u>123,840</u>	<u>53,850</u>	<u>177,690</u>
Movimiento 2014			
Transferencia a activos no corrientes disponibles para la venta, neto	-	-	-
Depreciación	-	(834)	(834)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>123,840</u>	<u>53,016</u>	<u>176,856</u>
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo	123,840	116,675	240,515
Depreciación acumulada	-	(63,659)	(63,659)
Valor en libros	<u>123,840</u>	<u>53,016</u>	<u>176,856</u>

- (1) Corresponde a la transferencia de terrenos y ciertos edificios e instalaciones hacia a Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. por el proceso de escisión. Ver Nota 1.2.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía no mantiene propiedades de inversión entregadas en garantía.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	1,678,122	2,501,977
Amortización	<u>(823,855)</u>	<u>(823,855)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>854,267</u></u>	<u><u>1,678,122</u></u>

13. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proyectos en desarrollo (1)	3,394,731	909,513
Otros activos	<u>184,303</u>	<u>185,103</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>3,579,034</u></u>	<u><u>1,094,616</u></u>

(1) Corresponde al Proyecto Génesis y el Sistema TMS.

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

2014

	Tasa de <u>interés</u>	<u>Garantía</u>	Al 31 de diciembre	
			<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	7.76%	Bienes de la Compañía (Nota 24)	875,733	1,951,592
Banco Pichincha C.A. (2)	8.30%	Fidecomiso en garantía	1,497,463	5,048,749
Banco Internacional S.A. (4)	7,76% - 8,48%	Clean / Bienes de la Compañía (Nota 24)	2,746,135	5,452,862
Banco Guayaquil S.A. (5)	8,95%	Clean	<u>193,143</u>	<u>-</u>
			<u><u>5,312,474</u></u>	<u><u>12,453,203</u></u>

2013

	Tasa de <u>interés</u>	<u>Garantía</u>	Al 31 de diciembre	
			<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	7.76%	Bienes de la Compañía (Nota 24)	815,282	2,812,249
Banco Pichincha C.A. (2)	8.30%	Fidecomiso en garantía	1,381,528	6,526,565
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (3)	8.95%	Stand- By Letter of Credit, a través del Citibank New York	219,424	-
Banco Internacional S.A. (4)	7,76% - 8,48%	Clean y prenda en constitución	1,072,338	1,296,611
Banco de Guayaquil S.A. (5)	8.95%	Clean	<u>550,176</u>	<u>192,124</u>
			<u><u>4,038,748</u></u>	<u><u>10,827,549</u></u>

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a: i) una operación de crédito con vencimiento hasta el 27 de noviembre del 2017. Dicha operación incluye US\$ 11,404 (2013: US\$9,531) de intereses devengados a la fecha.
- (2) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a una operación de crédito otorgada el 21 de noviembre del 2013 con vencimiento el 26 de octubre del 2018. Dicha operación incluye US\$19.650 (US\$16,970) de intereses devengados a la fecha.
- (3) Al 31 de diciembre del 2013 correspondía a una operación de crédito otorgada el 7 de abril del 2010 con vencimiento el 17 de marzo del 2014. Dicha operación incluyó US\$674 de intereses devengados a esa fecha.
- (4) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a cinco operaciones de crédito con vencimiento hasta el 9 de enero del 2016, 8 de enero del 2017, 16 de abril del 2018, 4 de septiembre del 2018 y 6 de noviembre del 2018, respectivamente. Dichas operaciones incluyen US\$10,724 de intereses devengados a la fecha.

Al 31 de diciembre del 2013 correspondía a dos operaciones de crédito con vencimiento hasta el 9 de enero del 2016 y 8 de enero del 2017, respectivamente. Dichas operaciones incluían US\$5,124 de intereses devengados a la fecha.

- (5) Al 31 de diciembre del 2014 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\$1,017 (2013: US\$3,855) 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:

Proveedores locales	4,501,255	2,686,966
Honorarios de directoras	1,994,051	2,161,067
Proveedores exterior	1,269,788	523,308
Arrendamiento financiero, porción corriente (1)	-	13,044
Otras cuentas por pagar	710	818
Total corriente	<u>7,765,804</u>	<u>5,385,203</u>

- (1) Correspondía a contratos firmados 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 funcionarios de la Compañía. Estos contratos establecían la opción de compra del bien arrendado. Estos contratos estuvieron vigentes hasta enero 2014.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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 2014 y 2013 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</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	234,889	278,006
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	305,908	919
Yanbal México	Entidad del Grupo	Comercial	-	35,403
			<u>540,797</u>	<u>315,328</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	175,658	232,668
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,338,294	1,619,540
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	<u>2,667,423</u>	<u>2,143,365</u>
			<u>5,181,375</u>	<u>3,995,573</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en un plazo menor a 90 días.



YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compras</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	23,980,565	23,227,042
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	19,220,043	24,998,585
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	9,181,414	4,679,628
Cosmo International Fragances	Entidad del Grupo	Comercial	1,664,660	133,362
			<u>54,046,682</u>	<u>53,038,617</u>
<u>Exportaciones</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	2,900,206	6,506,865
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3,836,074	6,497,520
Yanmex S.A. de C.V. (México)	Entidad del Grupo	Comercial	-	36,235
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	55,309	55,942
			<u>6,791,589</u>	<u>13,096,562</u>
<u>Honorarios corporativos pagados</u>				
Unique S.A. (Perú) (1)	Entidad del Grupo	Comercial	7,864,200	6,539,616
			<u>7,864,200</u>	<u>6,539,616</u>
<u>Regalías pagadas</u>				
Jafer Limited (USA) (2)	Entidad del Grupo	Comercial	-	5,302,749
<u>Interés por créditos otorgados</u>				
Aloagpark S.A. (3)	Entidad del Grupo	Financiera	-	54,770
<u>Arriendos pagados</u>				
Propiedades e Inmuebles del Ecuador SA. (5)	Entidad del Grupo	Comercial	872,284	732,525
Mafereal Estate Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	19,668	-
Aloagpark S.A. (4)	Entidad del Grupo	Comercial	898,492	712,480
			<u>1,790,444</u>	<u>1,445,005</u>
<u>Otros Activos</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	2,193,572	524,268
Mafereal Estate del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,280	-
			<u>2,195,852</u>	<u>524,268</u>
<u>Otros ingresos</u>				
Propiedades e Inmuebles del Ecuador SA.	Entidad del Grupo	Comercial	13,021	-
Mafereal Estate del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3,317	-
Aloagpark S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	76,160	-
			<u>92,498</u>	<u>-</u>
<u>Otros egresos</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	75,924	-
Mafereal Estate del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3,014	-
			<u>78,938</u>	<u>-</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 a la Compañía, 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.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) 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". Para el año 2013 mediante una adenda no se suspende el pago de regalías, por lo que se cancelaron regalías solo hasta el mes de agosto del año 2013. Hasta la fecha, no se ha recibido ninguna comunicación respecto al proceso de renegociación del contrato, y se mantiene vigente la autorización de uso de las marcas.
- (3) Comprendía una operación de crédito otorgada a Aloagpark S.A. 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%. Dicha operación de crédito fue entregada por el proceso de escisión a Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. Por lo que para el año 2014 no se registra gastos por este concepto. Ver Nota 1.2.
- (4) Para la utilización de las instalaciones descritas en el párrafo anterior, el 4 de enero del 2010 se firmó un contrato 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.
- (5) Corresponde al contrato de arrendamiento por el uso de las oficinas, locales y bodegas en las ciudades de Quito, Guayaquil y Loja, el mismo que fue suscrito el 18 de abril del 2013 con un segundo adendum celebrado el 14 de diciembre del 2014, con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2015.

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>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	1,596,570	1,617,777
Honorarios administradores	<u>1,059,167</u>	<u>979,672</u>
	<u>2,655,737</u>	<u>2,597,449</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. PROGRAMAS DE LEALTAD

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	1,008,762	1,465,641
Incrementos	811,354	1,008,762
Reconocimientos	<u>(1,008,762)</u>	<u>(1,465,641)</u>
Saldo final	<u>811,354</u>	<u>1,008,762</u>

18. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones de impuesto a la renta	1,665,181	1,723,060
Impuesto consumo especial	<u>1,503,842</u>	<u>64,382</u>
	<u>3,169,023</u>	<u>1,787,442</u>

19. IMPUESTOS

19.1 Situación fiscal -

Los años 2011 al 2014 por Impuesto a la Renta, 2012 al 2014 por Impuesto al valor agregado (IVA), Impuesto a los consumos especiales (ICE) e Impuesto a la salida de divisas están sujetos a posibles determinaciones por parte de las autoridades tributarias.

(a) Determinación del Impuesto a la renta

El 30 de julio del 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 por US\$298,186 más recargos por US\$59,637 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 17 de marzo del 2011. A la fecha de emisión de estos estados financieros la causa está en espera de sentencia de la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito.

El 13 de marzo del 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 por US\$113,461 más recargos por US\$29,553 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 24 de octubre del 2012. A la fecha de emisión de estos estados financieros la causa está en espera de sentencia de la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El 12 de julio del 2013, el SRI emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto a la renta del año 2009, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$62,788 más recargos por US\$17,941 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 7 de agosto del 2013. A la fecha de emisión de estos estados financieros la causa está en espera de sentencia de la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito.

El 19 de enero del 2015 el SRI emitió el acta borrador de determinación correspondiente al Impuesto a la renta del año 2010, por lo cual se determinó una diferencia a pagar de US\$812,033 más recargos por US\$162,409 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 13 de febrero del 2015. A la fecha de emisión de estos estados financieros la causa está en espera de sentencia de la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito.

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

El 26 de diciembre del 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 por US\$187,416, más recargos de US\$38,168 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 9 de agosto del 2012. A la fecha de emisión de estos estados financieros la causa está en espera de sentencia de la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito conjuntamente el caso de determinación de ICE del año 2008 debido a la acumulación de expedientes solicitada por el SRI. 

El 9 de enero del 2013, el SRI emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto al valor agregado del año 2009, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$438,393 más recargos del US\$87,679 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 16 de agosto del 2013. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la causa está en espera de sentencia de la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito. 

El 23 de diciembre del 2013, el SRI emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto al valor agregado del año 2010, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$498,128 más recargos de US\$99,626 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 24 de enero del 2014. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la causa está en espera de sentencia de Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito.

El 7 de enero de 2015, el SRI emitió el Acta de determinación tributaria de Impuestos al valor agregado del año 2011, en el cual se ha determinado una diferencia de US\$501,769 más recargos de US\$100,354 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante reclamo administrativo presentado el 2 de febrero de 2015 y a la fecha de emisión de estos estados financieros se espera resolución por parte del SRI.

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

El 1 de julio 2011, el SRI emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto a los

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

consumos especiales del año 2008, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$8,176,336 más recargos por US\$1,635,267 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 09 de febrero del 2012. A la fecha de emisión de estos estados financieros la causa está en espera de sentencia de la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito

El 29 de noviembre del 2011, el SRI emitió el Acta de determinación correspondiente al Impuesto a los Consumos Especiales del año 2009, en la cual se establecen impuestos adicionales de US\$3,647,771 más recargos de US\$729,554 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 11 de julio del 2013. A la fecha de emisión de estos estados financieros la causa está en espera de sentencia de la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito.

El 18 de octubre del 2013, el SRI emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto a los Consumos Especiales del año 2010, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$4,191,870 más recargos de US\$838,374 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 14 de noviembre del 2013. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la causa está en espera de sentencia de la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito

El 6 de octubre del 2014, el SRI emitió el Acta de determinación correspondiente al Impuesto Consumos Especiales del año 2011, en la cual se establecen impuestos adicionales de US\$4,174,896 más recargos de US\$834,979. Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante reclamo administrativo presentado el 31 de octubre de 2014. A la fecha de este informe el reclamo se encuentra en plazo de resolución por parte del SRI.

(d) Determinación por tributos del Comercio Exterior

Durante los años 2012 y 2013 el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE), emitió cuatro rectificaciones de tributos correspondientes al ejercicio fiscal 2008 por un total de tributos al comercio exterior por US\$1,651,909 más recargos por US\$330,382 (sin incluir intereses) y cuatro rectificaciones de tributos correspondientes al ejercicio fiscal 2009 por un total de tributos al comercio exterior por US\$3,314,397 más recargos por US\$455,545 (sin incluir intereses). Todos los procesos fueron impugnados por la Compañía en año 2013 mediante demandas presentadas ante la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito y a la fecha de emisión de estos estados financieros se esperan sentencias.

(e) 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\$33,500,000 (sin intereses). 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.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19.2 Impuesto a la renta -

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	8,852,390	6,166,016
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(154,842)</u>	<u>(1,062,508)</u>
	<u>8,697,548</u>	<u>5,103,508</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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	40,144,117	30,244,806
Menos - Participación a trabajadores	<u>(6,021,619)</u>	<u>(4,536,720)</u>
	34,122,498	25,708,086
Menos: Otras deducciones	(349,320)	(452,728)
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>6,464,960</u>	<u>2,771,987</u>
Utilidad tributaria	40,238,138	28,027,345
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>8,852,390</u>	<u>6,166,016</u>
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	(1,382,558)	(1,417,640)
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	(756,585)	(310,293)
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(5,103)</u>	<u>(8,045)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>6,708,144</u>	<u>4,430,038</u>

- (1) Incluye principalmente: i) provisiones por US\$1,587,125 (2013: US\$1,333,242); ii) deterioro de cartera por US\$1,308,882 (2013: US\$506,257); iii) US\$ 1,003,040 autoglosa por retenciones en la fuente de dividendos pagados en el 2010; y, iv) diferencias en vidas útiles de activos fijos por US\$209,619 (2013: US\$234,567), no deducibles para efectos tributarios.

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

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 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

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

19.4 Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	(278,825)	(136,730)
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	158,629	11,918
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>19,736</u>	<u>179,194</u>
	<u>(100,460)</u>	<u>54,382</u>

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

Al 1 de enero del 2013	1,116,890
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,062,508)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	54,382
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(154,842)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(100,460)</u>

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

	Por propiedades <u>planta y equipos</u>	Por <u>Deterioro</u>	Jubilación <u>Patronal</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero del 2013	1,206,478	(70,615)	(18,973)	1,116,890
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>(1,015,365)</u>	<u>(40,762)</u>	<u>(6,381)</u>	<u>(1,062,508)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	191,113	(111,377)	(25,354)	54,382
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(12,747)</u>	<u>(125,920)</u>	<u>(16,175)</u>	<u>(154,842)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>178,366</u>	<u>(237,297)</u>	<u>(41,529)</u>	<u>(100,460)</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) El crédito por impuestos diferidos se encuentra principalmente conformado por US\$972,367 correspondientes al efecto de impuesto diferido de los bienes transferidos en el proceso de escisión con Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. realizado en marzo 2013.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>34,122,498</u>	<u>25,708,085</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	7,506,950	5,655,779
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>1,345,440</u>	<u>510,237</u>
Impuesto a la renta	<u>8,852,390</u>	<u>6,166,016</u>
Tasa efectiva	26%	24%

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 Compañía 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 2014 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 de los cuatro artículos innumerados luego del artículo 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se establece el Régimen de Precios de Transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas y se determina los contribuyentes que se encuentran exentos de dicho régimen, siempre y cuando cumplan con las siguientes condiciones:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferente;
- No mantenga suscrito con el Estado contratos para la exploración, y explotación de recursos no renovables.

Conforme a lo mencionado en el párrafo anterior y a los resultados que se reflejan en los estados financieros y en la declaración de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2014, Yanbal Ecuador S.A. no se encuentra sujeto a la presentación de informe de precios de transferencia. Con esta exención, la Compañía se encuentra preparando la información a la que está legalmente obligada a fin de presentarla en la forma, medio y plazos establecidos por la Administración Tributaria.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19.6 Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en sus operaciones:

- Importación de bisutería con un incremento por sobretasas arancelarias de 45%;
- Importación de material de empaque e insumos de fragancias tales como: Pump's (atomizadores) y frascos plásticos con una sobretasa de 45%.

Ante esta situación la Administración proyecta un incremento general de precios procurando no afectar la venta y los márgenes de utilidad y permita cubrir los costos de estas sobretasas, con la finalidad de continuar operando en forma rentable.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS – CORTO PLAZO

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos, utilizaciones y otros <u>movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Pasivos corrientes				
Participación a trabajadores (1)	4,536,720	6,021,619	(4,536,720)	6,021,619
Beneficios a empleados	833,716	6,523,730	(6,492,211)	865,235
	<u>5,370,436</u>	<u>12,545,349</u>	<u>(11,028,931)</u>	<u>6,886,854</u>
<u>Año 2013</u>				
Pasivos corrientes				
Participación a trabajadores (1)	3,120,233	4,536,720	(3,120,233)	4,536,720
Beneficios a empleados	704,698	6,344,252	(6,215,234)	833,716
	<u>3,824,931</u>	<u>10,880,972</u>	<u>(9,335,467)</u>	<u>5,370,436</u>

(1) Ver Nota 2.14 (a).

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	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	11.71%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8	8.1
Jubilados a la fecha	7	1
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.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	3,352,206	3,191,764	1,130,576	1,017,766
Costos laborales por servicios actuariales	458,640	464,507	102,141	100,730
Costo financiero	233,453	220,208	77,454	64,410
Contribuciones de los participantes del plan	-	-	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	420,870 (1)	36,874 (1)	26,484 (1)	131,591 (1)
Beneficios pagados	(456,125)	(10,800)	(244,697)	(113,683)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(217,355)	(550,347)	-	(70,238)
Al 31 de diciembre	<u>3,791,689</u>	<u>3,352,206</u>	<u>1,091,958</u>	<u>1,130,576</u>

(1) A partir del 2013 se registran en otros resultados integrales.

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costos laborales por servicios actuariales	458,640	464,507	102,141	100,730
Costo financiero	233,453	220,208	77,454	64,410
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(217,355)	(550,347)	-	(70,238)
Al 31 de diciembre	<u>474,738</u>	<u>134,368</u>	<u>179,595</u>	<u>94,903</u>

22. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2013, la reserva constituida no alcanzaba el 50% del capital suscrito por lo que se requería se efectúe apropiación para cubrir la diferencia hasta llegar a cubrir este porcentaje. Por tal razón, el 6 de agosto del 2014, la Compañía realiza el reconocimiento de \$1,000,400 tomando las utilidades netas acumuladas al cierre del ejercicio 2013 como reserva legal alcanzando el 50% del capital suscrito conforme a la normativa vigente.

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

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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, 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. En el caso de generarse un saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere. El 7 de marzo del 2013 a partir del proceso de escisión se transfieren US\$6,347,073, a la mencionada entidad, correspondiente a los efectos provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF de las propiedades de inversión y de los activos fijos escindidos.

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 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>16,000,000</u>	<u>21,794,354</u>

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía no registra dividendos por pagar pendientes.

25. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos en garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventarios	Préstamos (1)	2,002,558	-
Vehículos	Préstamos (1)	<u>4,065,160</u>	<u>3,618,000</u>
		<u>6,067,718</u>	<u>3,618,000</u>

(1) Ver Nota 14.

26. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2014</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	70,561,183	-	-	70,561,183
Comisiones	-	-	32,870,462	32,870,462
Sueldos, salarios y beneficios sociales	4,059,359	9,746,744	12,354,440	26,160,543
Programas de incentivo de ventas	-	-	550,288	550,288
Honorarios corporativos	-	7,864,200	-	7,864,200
Honorarios y asesorías	935,579	789,571	667,908	2,393,058
Gastos de distribución de productos	-	-	4,219,541	4,219,541
Folletos y catálogos	-	-	2,184,159	2,184,159
Publicidad en medios	-	-	5,842,698	5,842,698
Materiales varios y suministros	179,743	96,794	714,090	990,627
Depreciación	324,280	1,020,034	666,694	2,011,008
Alquileres pagados (1)	297,189	1,932,483	922,592	3,152,264
Servicios públicos y comunicaciones	91,375	736,391	112,782	940,548
Amortización de intangibles	223,023	600,832	-	823,855
Programa de vehículos	-	334,240	32,705	366,945
Gastos de viaje	32,325	136,229	222,894	391,448
Seguros	8,422	413,900	112,156	534,478
Mantenimiento y reparaciones	312,302	856,582	320,820	1,489,704
Lanzamiento de productos	-	-	113,846	113,846
Otros menores	203,316	7,161,170	661,669	8,026,155
	<u>77,228,096</u>	<u>31,689,170</u>	<u>62,569,744</u>	<u>171,487,010</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2013</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	81,109,258	-	-	81,109,258
Comisiones	-	-	29,396,678	29,396,678
Sueldos, salarios y beneficios sociales	3,434,394	8,815,088	10,394,561	22,644,043
Regalías	-	5,302,749	-	5,302,749
Programas de incentivo de ventas	-	-	265,288	265,288
Honorarios corporativos	-	6,539,616	-	6,539,616
Honorarios y asesorías	476,275	1,658,450	544,847	2,679,572
Gastos de distribución de productos	-	-	3,848,271	3,848,271
Folletos y catálogos	-	-	2,904,290	2,904,290
Publicidad en medios	500	-	4,388,166	4,388,666
Materiales varios y suministros	137,820	92,035	745,062	974,917
Depreciación	297,596	967,668	868,910	2,134,174
Alquileres pagados (1)	288,294	1,707,879	713,524	2,709,697
Servicios públicos y comunicaciones	76,722	755,379	113,077	945,178
Amortización de intangibles	270,813	553,040	-	823,853
Programa de vehículos	-	318,650	1,821	320,471
Gastos de viaje	35,724	128,467	1,274,533	1,438,724
Seguros	16,179	313,922	115,220	445,321
Mantenimiento y reparaciones	242,565	893,226	275,223	1,411,014
Lanzamiento de productos	-	-	82,188	82,188
Otros menores	141,275	5,446,744	934,214	6,522,233
	<u>86,527,415</u>	<u>33,492,913</u>	<u>56,865,873</u>	<u>176,886,201</u>

- (1) Corresponden principalmente a pagos por arrendamientos operativos del centro de distribución, instalaciones de la planta (Righetti) y parqueaderos; uso de las oficinas, locales y bodegas en las ciudades de Quito, Guayaquil y Loja

8
14

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

27. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Venta de activos (1)	1,366,281	2,797,683
Arrendamientos	10,632	21,453
Otros	<u>661,997</u>	<u>1,454,198</u>
	<u>2,038,910</u>	<u>4,273,334</u>
<u>Otros egresos</u>		
Venta y bajas de activos (1)	(512,470)	(1,771,706)
Impuestos asumidos (2)	(1,313,817)	(652,117)
Multas y sanciones	(1,008,357)	(39,660)
Otros	<u>(37,396)</u>	<u>(3,600)</u>
	<u>(2,872,040)</u>	<u>(2,467,083)</u>
	<u>(833,130)</u>	<u>1,806,251</u>

- (1) Corresponden a la venta de activos fijos, principalmente vehículos (2013: un terreno y locales comerciales).
- (2) En el 2014 corresponden principalmente a la provisión reconocida por deterioro de cartera y en el 2013 correspondían a los pagos efectuados para la regularización de ICE e IVA en la entrega de regalos.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

* * * *

