



YANBAL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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, 21 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Yanbal Ecuador S.A. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Yanbal Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Yanbal Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Yanbal Ecuador S.A.
Quito, 21 de abril del 2017

Asuntos que requiere énfasis

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 las glosas de Impuestos por Tributos del Comercio Exterior de los años 2008 y 2009 por aproximadamente US\$5,074,000 sobre los 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.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el informe anual del gerente, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de Yanbal Ecuador S.A. no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual del Gerente y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Yanbal Ecuador S.A.
Quito, 21 de abril del 2017

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Yanbal Ecuador S.A.
Quito, 21 de abril del 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

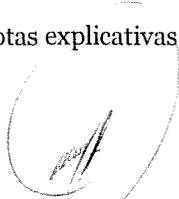
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

YANBAL ECUADOR S.A.

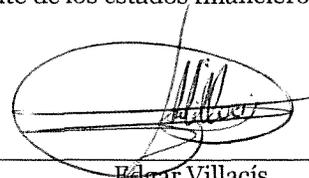
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015 (Reestablecido Ver Nota 2.2)	Al 1 de enero de 2015 (Reestablecido Ver Nota 2.2)
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	25,694,609	23,511,635	10,911,498
Cuentas por cobrar comerciales	7	17,905,437	20,861,166	19,594,275
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	88,459	272,904	540,797
Anticipo a proveedores		429,444	398,246	835,714
Otras cuentas por cobrar		865,849	727,191	1,213,131
Inventarios	8	13,892,686	22,738,854	33,322,182
Activos no corrientes disponibles para la venta	9	778,123	778,123	778,123
Total activos corrientes		59,654,607	69,288,119	67,195,720
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	10	10,278,355	11,176,631	10,442,024
Propiedades de inversión	11	175,188	176,022	176,856
Activos intangibles	12	3,068	30,412	854,267
Impuesto diferido	19	396,136	93,601	100,460
Otros activos	13	8,215,034	6,532,272	3,579,034
Total activos no corrientes		19,067,781	18,008,938	15,152,641
Total activos		78,722,388	87,297,057	82,348,361

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



Carlos Gallegos
Representante Legal



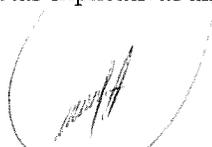
Edgar Villacís
Contador

YANBAL ECUADOR S.A.

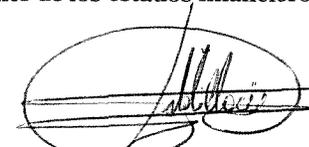
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015 (Reestablecido Ver Nota 2.2)	Al 1 de enero de 2015 (Reestablecido Ver Nota 2.2)
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones bancarias	14	9,946,647	9,329,519	5,312,474
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	7,667,345	7,354,541	7,765,804
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	3,834,958	285,808	5,181,375
Programas de lealtad	17	695,697	779,569	811,354
Impuesto a la renta por pagar	19	6,179,381	8,432,717	6,708,144
Impuestos por pagar	18	3,013,958	3,637,447	3,169,023
Beneficios a empleados	20	3,213,309	4,763,175	6,886,853
Provisiones		5,534,365	1,780,261	1,782,065
Total pasivos corrientes		40,085,660	36,363,037	37,617,092
Pasivos no corrientes				
Obligaciones bancarias	14	28,471,410	27,051,669	12,453,203
Beneficios a empleados	21	6,358,175	6,784,673	5,960,129
Total pasivos no corrientes		34,829,585	33,836,342	18,413,332
Total pasivos		74,915,245	70,199,379	56,030,424
PATRIMONIO				
Capital social	22	2,577,920	2,577,920	2,577,920
Reservas		1,288,960	1,288,960	1,288,960
Resultados acumulados		(59,737)	13,230,798	22,451,057
Total patrimonio		3,807,143	17,097,678	26,317,937
Total pasivos y patrimonio		78,722,388	87,297,057	82,348,361

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



Carlos Gallegos
Representante Legal



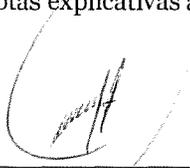
Edgar Villacís
Contador

YANBAL ECUADOR S.A.

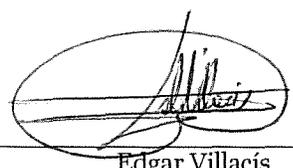
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015 (Reestablecido Ver Nota 2.2.)
Ventas locales		153,765,776	191,936,069
Ventas de exportación		1,353,225	5,784,677
Ingresos por fletes		4,574,136	5,087,514
Costo de productos vendidos	26	<u>(53,250,723)</u>	<u>(68,860,559)</u>
Utilidad bruta		<u>106,442,414</u>	<u>133,947,701</u>
Gastos administrativos	26	(34,295,314)	(29,032,813)
Gastos de venta	26	(50,479,729)	(60,912,513)
Otros ingresos (egresos), netos	27	<u>(4,727,872)</u>	<u>(19,995,297)</u>
Utilidad operacional		<u>16,939,499</u>	<u>24,007,079</u>
(Gastos) ingresos financieros, netos			
Gasto interés		(2,985,858)	(1,975,974)
Interés ganado		624,118	614,674
Diferencia en cambio, neto		<u>(12,214)</u>	<u>8,357</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		14,565,545	22,654,136
Impuesto a la renta	19	<u>(9,031,935)</u>	<u>(11,653,903)</u>
Utilidad neta del año y resultado integral del año		<u>5,533,610</u>	<u>11,000,233</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>(331,344)</u>	<u>(20,492)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>5,202,266</u>	<u>10,979,741</u>

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



Carlos Gallegos
Representante Legal



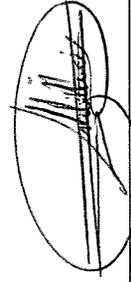
Edgar Villacís
Contador

YANBAL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015		2,577,920	1,288,960	24,815	(4,910,585)	28,413,309	27,394,418
Efecto de la aplicación de NIC B - Otros Resultados Integrales	2.2	-	-	-	-	(1,076,481)	(1,076,481)
Saldo al 1 de enero del 2015 reestablecido		2,577,920	1,288,960	24,815	(4,910,585)	27,336,828	26,317,937
Distribución de dividendos según resoluciones de la Junta General de Accionistas del 16 de Septiembre del 2015	24	-	-	-	-	(8,500,000)	(8,500,000)
17 de noviembre del 2015	24	-	-	-	-	(4,200,000)	(4,200,000)
15 de diciembre del 2015	24	-	-	-	-	(7,500,000)	(7,500,000)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	11,000,233	11,000,233
Otros resultados integrales		-	-	-	-	(20,492)	(20,492)
Saldo al 31 de diciembre del 2015		2,577,920	1,288,960	24,815	(4,910,585)	18,116,569	17,097,678
Distribución de dividendos según resoluciones de la Junta General de Accionistas del 1 de Abril del 2016	24	-	-	-	-	(8,828,577)	(8,828,577)
28 de Julio del 2016	24	-	-	-	-	(3,000,551)	(3,000,551)
15 de Diciembre del 2016	24	-	-	-	-	(6,663,673)	(6,663,673)
Incremento Reserva Legal		-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	5,533,610	5,533,610
Otros resultados integrales		-	-	-	-	(33,134)	(33,134)
Saldo al 31 de diciembre del 2016		2,577,920	1,288,960	24,815	(4,910,585)	4,826,034	3,807,143

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



Carlos Gallegos
Representante Legal



Edgar Villacís
Contador

YANBAL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015 (Reestablecido)
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		14,565,545	22,654,136
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	3,447,808	1,904,302
Depreciación de propiedades, planta y equipos	10	2,030,832	2,245,569
Depreciación de propiedades de inversión	11	834	834
Baja de inventario		263,866	319,604
Utilidad en venta de activos		(41,203)	(139,063)
Baja de activos fijos		31,234	8,389
Amortización intangibles	12	27,344	823,855
Provisión interés por pagar		92,140	124,001
Provisión participación trabajadores	20	2,570,390	4,011,650
Provisiones		5,983,272	1,904,262
Provisión para jubilación patronal	21	366,126	612,955
Provisión para desahucio	21	239,472	235,855
		<u>29,577,660</u>	<u>34,706,349</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(492,079)	(3,171,193)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		184,445	267,893
Anticipo a proveedores		(31,198)	437,468
Otras cuentas por cobrar		(138,658)	485,940
Inventarios		8,582,302	10,263,724
Otros activos		(1,682,762)	(2,953,238)
Proveedores y otras cuentas por pagar		312,804	(411,263)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		3,549,150	(4,895,567)
Programas de lealtad		(83,872)	(31,785)
Impuestos por pagar		(2,837,785)	(1,594,222)
Provisiones		(2,321,309)	(2,030,067)
Beneficios a empleados		(5,152,352)	(6,159,594)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(111,314)</u>	<u>(9,791,904)</u>
Pago de impuesto a la renta		(9,847,827)	(7,977,728)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		19,618,519	16,936,717
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Ventas de activos no corrientes disponibles para la venta	9	-	-
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	(1,329,689)	(3,544,990)
Ventas / bajas de propiedades, planta y equipo, neto		318,215	695,487
Bajas de propiedades de inversión	11	-	(1,400)
Interés cobrado	16	-	-
Adiciones de inversiones permanentes		-	(1,400)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>(1,011,474)</u>	<u>(2,850,902)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos con instituciones financieras		30,815,000	25,550,000
Pagos de préstamos con instituciones financieras		(27,885,174)	(5,274,017)
Pago de intereses		(861,096)	(1,561,662)
Pago de dividendos	24	(18,492,801)	(20,200,000)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>(16,424,071)</u>	<u>(1,485,678)</u>
Efectivo entregado en proceso de escisión	1.2		
Incremento (Disminución neta) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2,182,974	12,600,137
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>23,511,635</u>	<u>10,911,498</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>25,694,609</u></u>	<u><u>23,511,635</u></u>

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

Carlos Gallégo
Representante Legal

Edgar Villacís
Contador

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(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 2015 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 2016, 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 2015 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

El 29 de abril de 2016, fue publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 744 la Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas, en el cual se establecieron normas para incentivar el uso de dinero electrónico, modificaciones al ICE de bebidas alcohólicas, bebidas azucaradas y telecomunicaciones; y, parámetros para procesos de devolución de impuestos.

El 20 de mayo de 2016 se publicó en el suplemento del Registro Oficial No. 759 la “Ley Orgánica de Solidaridad y de corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

por el terremoto de 16 de abril de 2016”, estableciendo varios impuestos denominados “Contribuciones Solidarias”: sobre las Remuneraciones, sobre el Patrimonio, sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior, y sobre las utilidades; y, en el suplemento del Registro Oficial No. 774 del 13 de junio de 2016 se publicó el Reglamento para esta Ley.

El 14 de junio del 2016 se publicó la Resolución General del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC16-00000204 en el Registro Oficial No. 775 estableciendo los montos máximos y requisitos para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición. En aplicación a esta Resolución la compañía deberá realizar la retención en la fuente en los pagos que realice que excedan los montos establecidos.

En el tercer suplemento del Registro Oficial No. 849 de 27 de septiembre de 2016 se publicó la Resolución General No. NAC-DGERCGC16-00000388 en la cual se estableció el procedimiento para la devolución de los valores por concepto de la retención del impuesto a la renta a no residentes en aplicación de convenios para evitar la doble imposición.

El 23 de septiembre de 2016 se publicó una modificatoria al Reglamento Técnico Ecuatoriano INEN 093 “Productos Cosméticos” por parte de la Secretaria de Calidad del Ministerio de Industrias y Productividad; con la cual, la Compañía puede obtener la evaluación de la conformidad de los bienes cosméticos que importa mediante la presentación de la Notificación Sanitaria Obligatoria.

El 12 de octubre de 2016 en el segundo suplemento del registro oficial No. 860 se publicó la Ley orgánica de incentivos tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del artículo 547 del código orgánico de organización territorial, autonomía y descentralización, en la cual se reformó la definición del concepto de valor ex aduana para efectos de la base imponible del Impuesto a los Consumos Especiales ICE; se estableció una deducción adicional del 100% por el pago de medicina prepagada a cargo del empleador, entre otras reformas.

La Resolución 010-2016 del Pleno del Comex vigente a partir del 01 de agosto de 2016, estableció la apertura del arancel de varias subpartidas; con lo cual, las partidas arancelarias 3302900000 “- Las demás”, 3906909000 “- - Los demás”, 3919100000 “- En rollos de anchura inferior o igual a 20 cm”, que son de frecuente uso en importaciones que realiza la compañía y que accedían a crédito tributario en impuesto a la renta por el impuesto a la renta por el impuesto a la salida de divisas causado en el pago de las importaciones, ya no pueden ser utilizados en las importaciones, teniendo un efecto negativo en el mencionado crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que estas medidas, acompañadas de la caída en ventas fueron los factores que no permitieron el cumplimiento de los resultados esperados en el año 2016.

El 27 de marzo de 2017 se emitió el Decreto 1343 publicado en el suplemento del registro oficial 971, el cual establece la definición de subvaloración de importaciones por tres motivos específicos; es decir, este decreto aclara la aplicación de la multa del 300% determinado para contravenciones del literal (k) del Artículo 190 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

A criterio de la Administración de la compañía conjuntamente con sus asesores tributarios consideran que la normativa descrita en el párrafo anterior elimina las posibles contingencias respecto de la aplicación de multas por parte del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, en los juicios que mantiene la Compañía con esta entidad.

1.5 Situación financiera mundial

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

1.6 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 10 de abril del 2016 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 2016 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 2016 (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 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros)	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes".	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2015 con los del año 2016, ha restablecido los saldos del año 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, como dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19, según se muestra en el siguiente detalle:

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo anterior 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Estado de Situación Financiera</u>			
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	<u>5,876,489</u>	<u>908,184</u>	<u>6,784,673</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados	<u>14,138,982</u>	<u>(908,184)</u>	<u>13,230,798</u>
<u>Estado de Resultados Integrales</u>			
Costo de productos vendidos	<u>(68,829,232)</u>	<u>(31,327)</u>	<u>(68,860,559)</u>
Gastos operacionales			
De administración	(28,959,555)	(73,257)	(29,032,812)
De Ventas	(60,814,381)	(98,132)	(60,912,512)
Gastos de interés	<u>(2,100,141)</u>	<u>124,167</u>	<u>(1,975,974)</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	<u>(267,337)</u>	<u>246,845</u>	<u>(20,492)</u>
	<u>Saldo anterior 1 de enero del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 1 de enero del 2015</u>
<u>Estado de Situación Financiera</u>			
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	<u>4,883,647</u>	<u>1,076,481</u>	<u>5,960,128</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados	<u>23,527,539</u>	<u>(1,076,481)</u>	<u>22,451,058</u>

2.3 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.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

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

2.4 Efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 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 2016 y 2015, 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.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 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:

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.5.3 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 2016 y 2015 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.

2.5.4 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.

2.6 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

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.7 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.

2.8 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:

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<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, éste 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 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 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 2015.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.10 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 para el año 2016 y 2015 es de 40 a 50 años.

2.11 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.

2.12 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 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no se han identificado indicios de deterioro.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Otros activos

Los proyectos corporativos en fase de desarrollo corresponden 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 y desarrollo de la Compañía.

2.14 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, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la Renta corriente: El cargo por Impuesto a la Renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

- (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. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta pasivo se pague.

El Impuesto a la Renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se 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.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las norma tributaria vigente establece de manera general una tarifa de impuesto a la renta para el año 2016 del 22% sobre utilidades gravables para las sociedades, y del 25% en el caso, de que sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o se encuentren establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. La compañía ha decidido liquidar el impuesto a la renta del ejercicio 2016 aplicando una tarifa del 25% por prudencia fiscal, aunque sus accionistas directos o de primer nivel y los beneficiarios finales o efectivos no se encuentren domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.”.

2.15 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 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 provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan 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 4.14% (2015: 4.36%) equivalente a la tasa promedio de los bonos u obligaciones empresariales de alta calidad de Estados Unidos 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 mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

promedio del año anterior al cese del trabajador.

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

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

2.16 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.

2.17 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.

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que la distribución ha sido aprobada por la Junta General de Accionistas. de la Compañía.

2.19 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.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

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

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

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

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, son validados y aprobados por la Compañía, para esto se utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes con amplia experiencia en el tema.

(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.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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).

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 2015 el gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial.

Estas medidas se mantuvieron durante el 2016 y 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.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(i) Riesgo de cambio:

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

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas 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 2016 únicamente se realizaron compras de inventario y otros activos en euros por US\$ 1,047,012 (2016: US\$891,347), lo cual corresponde el 7.54% (2015: 3.92%) 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

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes. 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 94% (2015: 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:

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Indice de morosidad	16.48%	17.68%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	1	1

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

(c) Riesgo de liquidez

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

<u>Año 2016</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones bancarias	727,163	5,381,156	6,186,787	11,499,763	20,501,727
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,693,341	965,795	38,014		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,861,007				
	<u>11,281,511</u>	<u>6,346,951</u>	<u>6,224,801</u>	<u>11,499,763</u>	<u>20,501,727</u>
<u>Año 2015</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones bancarias	702,164	5,155,516	5,836,646	11,740,979	19,694,508
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,122,379	253,578			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	278,058				
	<u>8,102,601</u>	<u>5,409,094</u>	<u>5,836,646</u>	<u>11,740,979</u>	<u>19,694,508</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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total préstamos	38,418,057	36,381,188
Total proveedores y otras cuentas por pagar	7,667,345	7,354,541
Total cuentas por pagar compañías relacionadas	3,834,958	285,808
Menos: Efectivo	<u>25,694,610</u>	<u>23,511,635</u>
Deuda neta	24,225,750	20,509,902
Total patrimonio	3,807,144	18,005,862
Capital total	28,032,894	38,515,764
Ratio de apalancamiento	86.42%	53.25%

El incremento del ratio de endeudamiento durante el 2016 se debe por una parte al crecimiento de las deudas bancarias tomadas para Capital de Trabajo y por otra al reconocimiento de las pérdidas actuariales de los últimos tres años por la aplicación de enmienda a la NIC 19 así como su efecto en el incremento del pasivo por el recálculo de la tasa de descuento. Adicionalmente, se dio una caída de las utilidades netas del año en 36%.

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>2016</u>		<u>2015</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	<u>25,694,609</u>	-	<u>23,511,635</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	17,905,437	-	20,861,166	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	88,459	-	272,904	-
Otras cuentas por cobrar	<u>865,849</u>	-	<u>727,191</u>	-
Total activos financieros	<u>18,859,745</u>	<u>-</u>	<u>45,372,896</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	9,946,647	28,471,410	9,329,519	27,051,669
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,667,345	-	7,354,541	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>3,834,958</u>	-	<u>285,808</u>	-
Total pasivos financieros	<u>21,448,950</u>	<u>28,471,410</u>	<u>16,969,868</u>	<u>27,051,669</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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	2,748	8,773
Bancos nacionales	21,770,355	18,992,941
Overnight (1)	<u>3,921,506</u>	<u>4,509,921</u>
	<u>25,694,609</u>	<u>23,511,635</u>

(1) Los overnight se mantiene en el Banco del Pichincha, a una tasa de interés del 2%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	21,439,807	25,349,663
Provisión por deterioro (2)	<u>(3,534,370)</u>	<u>(4,488,497)</u>
	<u>17,905,437</u>	<u>20,861,166</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	14,248,415	16,248,699
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	504,659	948,322
De 61 a 90 días	428,021	634,849
De 91 a 180 días	954,091	1,460,030
De 181 a 360 días	1,770,667	1,576,110
Más de 361 días	<u>3,533,954</u>	<u>4,481,653</u>
	<u>21,439,807</u>	<u>25,349,663</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(4,488,497)	(3,159,588)
Incrementos	(3,447,808)	(1,904,302)
Reversos /utilizaciones	<u>4,401,935</u>	<u>575,393</u>
Saldo final	<u>(3,534,370)</u>	<u>(4,488,497)</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	7,701,795	15,446,881
Envases y embalaje	3,158,802	4,128,295
Productos en proceso	461,483	243,188
Materias primas	814,325	1,047,992
Suministros	359,573	843,320
Inventarios en tránsito	1,396,708	1,029,178
	<u>13,892,686</u>	<u>22,738,854</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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>Total</u>
Al 1 de enero del 2015		
Costo neto	778,123	778,123
Valor en libros	<u>778,123</u>	<u>778,123</u>
Al 31 de diciembre del 2015		
Costo neto	778,123	778,123
Valor en libros	<u>778,123</u>	<u>778,123</u>
Movimiento 2016		
Bajas, neto	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>778,123</u>	<u>778,123</u>
Al 31 de diciembre del 2016		
Costo neto	778,123	778,123
Valor en libros	<u>778,123</u>	<u>778,123</u>

La compañía ha realizado los esfuerzos necesarios para la realización de la venta por medios propios y a través de un agente inmobiliario; sin embargo, a la fecha de este informe aún no se cuenta con ofertas firmes de compra. Entendemos que esta falta de ofertas se debe a la fuerte depresión que el mercado inmobiliario experimentó. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016**
(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	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de comunicación	Equipos de cómputo	Muebles y sillas	Equipos de oficina	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2015									
Costo	4,947,876	2,933,319	268,577	2,047,107	1,161,638	1,448,343	4,220,502	14,5828	17,173,190
Depreciación acumulada	(2,633,420)	(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>14,5828</u>	<u>10,442,024</u>
Movimiento 2015									
Adiciones (1)	-	12,7232	157,344	330,738	5,748	15,938	2,687,754	2,76420	3,701,174
Bajas costo	-	(244,082)	-	(5,427)	(9,657)	(14,263)	(1,178,238)	(17,075)	(1,468,742)
Bajas depreciación	-	96,102	-	4,139	3,647	8,327	635,529	-	747,744
Transferencias (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(779,008)	(205,298)	(26,130)	(351,440)	(86,813)	(139,520)	(657,360)	-	(2,215,569)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>1,515,448</u>	<u>1,820,411</u>	<u>288,997</u>	<u>842,018</u>	<u>720,773</u>	<u>946,025</u>	<u>4,637,786</u>	<u>405,173</u>	<u>11,176,631</u>
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	4,947,876	2,816,469	425,921	2,372,418	1,157,729	1,550,018	5,750,018	405,173	19,405,622
Depreciación acumulada	(3,432,428)	(996,058)	(136,924)	(1,530,400)	(436,956)	(603,993)	(1,092,232)	-	(8,228,991)
Valor en libros	<u>1,515,448</u>	<u>1,820,411</u>	<u>288,997</u>	<u>842,018</u>	<u>720,773</u>	<u>946,025</u>	<u>4,637,786</u>	<u>405,173</u>	<u>11,176,631</u>
Movimiento 2016									
Adiciones (2)	95,357	66,976	119	95,073	5,471	65,621	796,203	396,164	1,520,984
Bajas costo	-	(16,940)	(34,465)	(106,960)	(10,094)	(36,767)	(623,294)	(39,025)	(867,544)
Bajas depreciación	-	11,777	26,852	97,745	5,847	24,068	312,827	-	479,117
Depreciación	(543,168)	(177,992)	(32,479)	(338,719)	(79,886)	(137,198)	(721,389)	-	(2,030,833)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>1,067,637</u>	<u>1,704,232</u>	<u>249,024</u>	<u>589,157</u>	<u>642,111</u>	<u>861,749</u>	<u>4,402,133</u>	<u>762,312</u>	<u>10,278,355</u>
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	5,043,233	2,866,505	391,575	2,360,531	1,153,106	1,578,872	5,902,927	762,312	20,059,061
Depreciación acumulada	(3,975,596)	(1,162,273)	(142,551)	(1,771,374)	(510,995)	(717,123)	(1,500,794)	-	(9,780,706)
Valor en libros	<u>1,067,637</u>	<u>1,704,232</u>	<u>249,024</u>	<u>589,157</u>	<u>642,111</u>	<u>861,749</u>	<u>4,402,133</u>	<u>762,312</u>	<u>10,278,355</u>

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a: i) compra de vehículos para el programa de autos que maneja Compañía; y, ii) compras por renovación de equipos de cómputo.
- (2) Corresponde principalmente a compra de vehículos para el programa de autos que maneja Compañía.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 25.

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Total
Al 1 de enero del 2015			
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>
Movimiento 2015			
Depreciación	-	(834)	(834)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	123,840	52,182	176,022
Al 31 de diciembre del 2015			
Costo	123,840	116,675	240,515
Depreciación acumulada	-	(64,493)	(64,493)
Valor en libros	<u>123,840</u>	<u>52,182</u>	<u>176,022</u>
Movimiento 2016			
Depreciación	-	(834)	(834)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	123,840	51,348	175,188
Al 31 de diciembre del 2016			
Costo	123,840	116,675	240,515
Depreciación acumulada	-	(65,327)	(65,327)
Valor en libros	<u>123,840</u>	<u>51,348</u>	<u>175,188</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	30,412	854,267
Amortización	<u>(27,344)</u>	<u>(823,855)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>3,068</u></u>	<u><u>30,412</u></u>

13. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proyectos en desarrollo (1)	7,872,127	6,130,480
Otros activos	<u>342,907</u>	<u>401,792</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>8,215,034</u></u>	<u><u>6,532,272</u></u>

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

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

2016

	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	7.76%	Bienes de la Compañía (Nota 24)	190,344	913,829
Citibank (3)	3.5% + LIBOR	Stand By Letter of Credit	3,011,460	7,500,000
Banco Pichincha C.A. (2)	8.30%	Fideicomiso en garantía	3,304,811	7,852,558
Banco Internacional (4)	7.76% - 8.95%	Clean / Bienes de la Compañía (Nota 24)	<u>3,440,032</u>	<u>12,205,023</u>
			<u>9,946,647</u>	<u>28,471,410</u>

2015

	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	7.76%	Bienes de la Compañía (Nota 24)	945,883	1,017,790
Citibank (3)	3.5% + LIBOR	Stand By Letter of Credit	3,002,869	10,500,000
Banco Pichincha C.A. (2)	8.30%	Fideicomiso en garantía	1,621,790	3,448,276
Banco Internacional (4)	7.76% - 8.95%	Clean / Bienes de la Compañía (Nota 24)	<u>3,758,977</u>	<u>12,085,603</u>
			<u>9,329,519</u>	<u>27,051,669</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a una operación de crédito otorgada el 15 de diciembre del 2016 con vencimiento hasta el 19 de noviembre del 2021. Dicha operación incluye US\$ 4,172 de intereses devengados a la fecha.
- (2) Al 31 de diciembre corresponde a dos operaciones de crédito una otorgada el 21 de noviembre del 2013 con vencimiento 26 de octubre del 2018. Dicha operación incluye US\$19,157 de intereses devengados a la fecha. Otra operación de crédito otorgada el 20 de septiembre del 2016 con vencimiento el 25 de agosto del 2021. Dicha operación incluye US\$18,752 de interese devengados a la fecha.
- (3) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a una operación de crédito otorgada el 06 de julio del 2016, que vence 28 de mayo del 2020. Dicha operación incluye US\$11,460 de intereses devengados a la fecha.
- (4) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a siete operaciones de crédito detalladas a continuación:
 - i. La primera otorgada el 29 de enero del 2013 con vencimiento al 08 de enero del 2017. Esta operación incluye US\$21 de intereses devengados a la fecha.
 - ii. La segunda operación fue otorgada el 07 de mayo del 2014 con vencimiento al 16 de abril del 2018. Esta operación incluye US\$294 de intereses devengados.
 - iii. La tercera operación fue otorgada el 25 de septiembre del 2014 con vencimiento al 04 de septiembre del 2018. Esta operación incluye US\$1,392 de intereses devengados.
 - iv. La cuarta operación fue otorgada el 12 de mayo del 2015 con vencimiento al 21 de abril del 2019. Esta operación incluye US\$8,069 de intereses devengados.
 - v. La quinta operación fue otorgada el 20 de julio del 2016 con vencimiento al 29 de junio del 2020. Esta operación incluye US\$7,366 de intereses devengados.
 - vi. La sexta operación fue otorgada el 20 de octubre del 2016 con vencimiento al 24 de septiembre del 2021. Esta operación incluye US\$20,745 de intereses devengados.
 - vii. La séptima operación fue otorgada el 30 de noviembre del 2016 con vencimiento al 04 de noviembre del 2021. Esta operación incluye US\$710 de intereses devengados.

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

15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	3,909,932	3,438,235
Honorarios de directoras	3,083,035	3,115,967
Proveedores exterior	673,678	799,639
Otras cuentas por pagar	700	700
	<u>7,667,345</u>	<u>7,354,541</u>
Total corriente	<u>7,667,345</u>	<u>7,354,541</u>

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(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 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	19,766	104,016
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	68,693	168,888
			<u>88,459</u>	<u>272,904</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	913,211	264,817
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	728,196	-
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	1,083,361	-
Cosmo Internacional Fragrances S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	111,814	20,991
Jafer Enterprises R & D SLU	Entidad del Grupo	Comercial	998,376	-
			<u>3,834,958</u>	<u>285,808</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.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	9,397,303	11,424,610
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,730,751	11,130,426
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	5,789,708	7,660,050
Cosmo International Fragrances	Entidad del Grupo	Comercial	1,028,962	857,369
Belia Trading Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	366,187	-
			<u>23,312,911</u>	<u>31,072,454</u>
<u>Exportaciones</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	433,457	2,265,394
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	905,960	3,669,082
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
			<u>1,339,417</u>	<u>5,934,476</u>
<u>Honorarios corporativos pagados</u>				
Unique S.A. (Perú) (1)	Entidad del Grupo	Comercial	7,571,593	8,479,609

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Arrendos pagados</u>				
Maferreal Estate Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	10,197
Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	724,856	787,499
Aloagpark S.A. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	956,472	917,614
			<u>1,681,328</u>	<u>1,715,309</u>
<u>Otros Activos</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,567,864
Maferreal Estate del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	266,626
Mafe Real Estate Holdings S.L.U	Entidad del Grupo	Comercial	135,660	-
Aloagpark S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	79,434
			<u>135,660</u>	<u>2,913,924</u>
<u>Otros ingresos</u>				
Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	390	-
Mafe Real Estate Holdings S.L.U	Entidad del Grupo	Comercial	212,636	-
Aloagpark S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	83,398	-
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	2,045	7,603
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	5,261	-
			<u>303,730</u>	<u>7,603</u>
<u>Otros egresos</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	1,686,285	2,567,307
Mafe Real Estate Holdings S.L.U	Entidad del Grupo	Comercial	186,523	-
Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	66,117
			<u>1,872,808</u>	<u>2,633,424</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.
- (2) 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 2015, con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2016.
- (3) Para la utilización de las instalaciones del centro de distribución, para el manejo de los inventarios que comercializa Yanbal Ecuador S.A., 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.

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:

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	2,141,066	1,972,583
Honorarios administradores	918,781	1,117,942
	<u>3,059,847</u>	<u>3,090,525</u>

17. PROGRAMAS DE LEALTAD

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	779,569	811,354
Incrementos	695,697	779,569
Reconocimientos	(779,569)	(811,354)
Saldo final	<u>695,697</u>	<u>779,569</u>

18. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones de impuesto a la renta	1,825,378	1,287,404
Impuesto consumo especial	1,188,580	1,489,273
Impuesto al valor agregado - IVA	-	860,770
	<u>3,013,958</u>	<u>3,637,447</u>

19. IMPUESTOS

19.1 Situación fiscal -

Al 31 de diciembre del 2016 no existen actos de determinación abiertos por parte de la Autoridad Tributaria; los años 2013, 2015 y 2016: Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales, Impuesto a la Salida de Divisas, están sujetos a posibles determinaciones por parte de la Autoridad Tributaria.

(a) Ley Orgánica de Revisión de Intereses, Multas y Recargos

El 5 de Mayo del 2016, el Servicio de Rentas Internas pide que se publique en el Registro Oficial, el SRO-493 la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos y el 08 de mayo de 2016 en el SRO No. 496, se publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000413; estableciendo las normas para la aplicación respecto a la mencionada Ley, sobre obligaciones tributarias y fiscales internas cuya administración y/o recaudación le corresponda única y directamente al Servicio de Rentas Internas; la cual faculta a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, a pagar el capital de los montos determinados como supuestas diferencias por parte de la Administración Tributaria, sin intereses, multas y

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

recargos y sin que estos pagos impliquen aceptación de los conceptos determinados, para esto los contribuyentes debían desistir de los procesos administrativos o judiciales que mantenían.

Con esta opción y previa aprobación de los accionistas de la Compañía y Corporación; y, a pesar de que la Administración de la compañía contaba con argumentos importantes para la defensa de sus intereses, se decidió acogerse al pago de los valores determinados por el SRI y que se encontraban legalmente impugnados, sea en procesos administrativos como judiciales, con el 100% de remisión de multas, intereses y recargos.

Amparados en la decisión que antecede y conforme a liquidación emitida por la Autoridad Tributaria y avalada dentro de cada uno de los juicios por esta Institución ante el Tribunal Fiscal, el monto total pagado ascendió a US\$22,341,712, como sigue:

- Impuesto a la Renta, por los años:

2006	252,152
2008	50,954
2009	22,155
2010	730,127
2012	214,196
Neto IR	<u><u>1,269,584</u></u>

- Impuesto a los consumos Especiales - ICE, por los años:

2008	8,134,777
2009	3,530,100
2010	3,658,287
2011	4,007,539
2013	457,684
Neto ICE	<u><u>19,788,387</u></u>

- Impuesto al Valor Agregado -IVA, por los años:

2008	7,840
2009	327,833
2010	407,429
2011	485,717
2013	54,922
Neto IVA	<u><u>1,283,741</u></u>

(b) 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\$1,651,910 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

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

por la Compañía en los mismos años 2012 y 2013 mediante demandas presentadas ante la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito.

A la fecha de emisión de estos estados financieros uno de los 4 procesos del año 2009 cuyo valor de impuesto fue de US\$61,474 más recargo por US\$8,871 (sin incluir intereses) fue sentenciado a favor de la Compañía, en instancia definitiva por parte de la Corte Constitucional, dos casos esperan sentencia de la Corte Nacional, cuyo valor total es de US\$1,703,654 más recargo de US\$234,058 (sin incluir intereses) y, uno espera sentencia de la Corte Constitucional, cuyo valor es de US\$1,549,269 más recargo de US\$212,616 (sin incluir intereses); de 4 casos del año 2008: uno espera sentencia del Tribunal Contencioso Tributario, cuyo valor es de US\$903,366 más recargo de US\$ 180,673 (sin incluir intereses), dos esperan sentencia de la Corte Nacional, por un total de US\$498,983 más US\$ 99,797 (sin incluir intereses) por recargo y, uno de la Corte Constitucional, cuyo valor es de US\$249,561 más recargo de US\$49,912 (sin incluir intereses).

(c) Contingencias

La Administración considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener pronunciamientos favorables definitivos a sus intereses sobre las impugnaciones y juicios que se encuentran en el Tribunal Contencioso Tributario y en Corte Nacional; sin embargo, sobre aquellos casos que ha tenido sentencias desfavorables y se encuentran en la Corte Constitucional, ha decidido realizar provisiones debido a que las deudas con la Aduana se encuentran firmes por un total de US\$2,947,499 (incluye intereses al 31 de diciembre de 2016). Esta posición es respaldada por el criterio de sus abogados en materia aduanera.

El valor total de los juicios por los cuales la Compañía no realizó provisión en el año 2016 por contar con todos los argumentos necesarios para su defensa y que aún se encuentran en litigio, es de US\$5,074,210 valor que incluye multas y recargos.

19.2 Impuesto a la renta -

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	8,206,180	10,377,460
Impuesto a la renta diferido	(589,353)	6,859
Ajuste de Impuesto a la renta (1)	<u>1,415,108</u>	<u>1,269,584</u>
	<u>9,031,935</u>	<u>11,653,903</u>

- (1) Incluye US\$1,415,108 por recalcu y pago de impuesto a la renta 2015 por cambio de tarifa del 22% al 25% y US\$1,269,584 que corresponde al pago de diferencias determinadas en el Impuesto a la renta de los ejercicios 2006, 2008, 2009, 2010 y 2012 en conjunto con intereses multas y recargos en concordancia con la Ley de Remisión de Intereses, Multas y Recargos publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 493 del 5 de mayo del 2015.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	17,135,936	26,744,335
Menos - Participación a trabajadores	<u>(2,570,390)</u>	<u>(4,011,650)</u>
	14,565,546	22,732,685
Menos: Otras deducciones	(247,794)	(236,313)
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>18,506,968</u>	<u>24,673,902</u>
Utilidad tributaria	32,824,720	47,170,274
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>8,206,180</u>	<u>10,377,460</u>
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	(1,418,691)	(1,459,456)
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	(312,522)	(481,911)
Menos: Retenciones en la fuente del año	(8,767)	(3,376)
Menos: Recuperación de activo por impuesto diferido provisiones	<u>(286,817)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>6,179,383</u></u>	<u><u>8,432,717</u></u>

- (1) Incluye principalmente: i) no deducibles por exceso servicios técnicos y regalías por US\$ 6.926,760, ii) provisión por contingencia judicial con la SENA E US\$2.947,499, iii) contribuciones por la Ley de Solidaridad US\$1.577,161; iv) provisiones por US\$ 1.557,736 (2015: US\$1,201,467); v) deterioro de cartera por US\$3.362,366 (2015: US\$1,286,626); y, vi) diferencias en vidas útiles de activos fijos por US\$ 167,625 (2015: US\$200,403), 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 dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el año, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19.4 Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	-
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	(396,136)	(264,323)
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	-	154,995
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	15,727
	<u>(396,136)</u>	<u>(93,601)</u>

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

Al 1 de enero del 2015	(100,460)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>6,859</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(93,601)
Utilización de activo por impuesto diferido	286,817
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(589,352)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(396,136)</u>

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

	<u>Por propiedades planta y equipos</u>	<u>Por Deterioro</u>	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Por Provisiones</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:					
Al 1 de enero del 2015	178,366	(237,297)	(41,529)	-	(100,460)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(7,644)</u>	<u>237,297</u>	<u>41,529</u>	<u>(264,323)</u>	<u>6,859</u>
Al 31 de diciembre del 2015	170,722	-	-	(264,323)	(93,601)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(170,722)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(131,813)</u>	<u>(170,722)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(396,136)</u>	<u>(396,136)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>14,565,545</u>	<u>22,732,685</u>
Tasa impositiva vigente	25%	22%
	3,641,386	5,001,191
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>4,564,793</u>	<u>5,376,270</u>
Impuesto a la renta	<u>8,206,180</u>	<u>10,377,460</u>
Tasa efectiva	56%	46%

Se excluye el valor pagado por cambio de tarifa de impuesto a la renta del 22% al 25% y que corresponde al ejercicio fiscal 2015 por US\$1,415,108.

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 Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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 con partes relacionadas.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2016, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

19.6 Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 27 de marzo de 2017 en el suplemento del registro oficial No. 971 se publicó el Decreto Oficial no 1343 que reformó al Reglamento al título de la facilitación aduanera para el comercio, del Libro V del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, y normativa conexas, estableciendo la siguiente definición:

“Subvaloración.- Se entenderá como tal cuando en un proceso de control posterior se verifique una alteración por un monto menor del valor real de la mercancía importada, siempre que dicha alteración sea por una doble facturación, por una doble contabilidad o por la alteración de libros o registros contables” .

El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y SMS prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

Actualmente, la Compañía ha evaluado los efectos de la aplicación de la referida reforma tributaria, y considera que los mismos no han impactado de manera significativa a sus resultados.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS – CORTO PLAZO

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Pasivos corrientes				
Participación a trabajadores (1)	4,011,651	2,570,390	(4,011,650)	2,570,391
Beneficios a empleados	<u>751,523</u>	<u>17,515,093</u>	<u>(17,623,699)</u>	<u>642,917</u>
	<u>4,763,174</u>	<u>20,085,483</u>	<u>(21,635,349)</u>	<u>3,213,308</u>
<u>Año 2015</u>				
Pasivos corrientes				
Participación a trabajadores (1)	6,021,619	4,011,650	(6,021,618)	4,011,651
Beneficios a empleados	<u>865,234</u>	<u>6,546,989</u>	<u>(6,660,700)</u>	<u>751,523</u>
	<u>6,886,853</u>	<u>10,558,639</u>	<u>(12,682,318)</u>	<u>4,763,174</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 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015 (Reestablecido)</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	13.57%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8	8
Jubilados a la fecha	-	6
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 2016****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	2015 <u>(Reestablecido)</u>	<u>2016</u>	2015 <u>(Reestablecido)</u>
Al 1 de enero	5,183,932	4,642,022	1,600,741	1,318,106
Costos laborales por servicios actuariales	617,765	639,760	169,680	182,340
Costo financiero	226,019	188,466	69,792	53,515
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (1)	388,439	(42,283)	53,100	61,718
Beneficios pagados	(1,045,654)	(28,762)	(427,981)	(160,403)
Costo por servicios pasados	-	-	-	145,465
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(477,658)</u>	<u>(215,271)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre	<u>4,892,843</u>	<u>5,183,932</u>	<u>1,465,332</u>	<u>1,600,741</u>

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

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2016</u>	2015 <u>(Reestablecido)</u>	<u>2016</u>	2015 <u>(Reestablecido)</u>
Costos laborales por servicios actuariales	617,765	639,760	169,680	182,340
Costo financiero	226,019	188,466	69,792	53,515
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(477,658)</u>	<u>(215,271)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre	<u>366,126</u>	<u>612,955</u>	<u>239,472</u>	<u>235,855</u>

22. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 ACUMULADOSReserva 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 2015, la Compañía realiza el reconocimiento de US\$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.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

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

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

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

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 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior (1)	18,492,801	20,200,000
(1) Para el ejercicio 2016, el pago corresponde a utilidades acumuladas del año 2014 US\$8.829.127 y 2015 US\$9.663.674.		

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía no registra dividendos por pagar pendientes.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

25. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventarios	Préstamos (1)	2,002,558	2,002,558
Vehículos	Préstamos (1)	5,075,318	2,924,164
		<u>7,077,876</u>	<u>4,926,722</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>2016</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	48,342,717	-	-	48,342,717
Comisiones	-	-	23,943,526	23,943,526
Sueldos, salarios y beneficios sociales	2,940,762	7,685,341	10,541,597	21,167,700
Programas de incentivo de ventas	-	21	348,034	348,055
Honorarios corporativos	-	7,571,503	-	7,571,503
Honorarios y asesorías	556,220	542,896	646,365	1,745,481
Regalías	-	7,561,436	-	7,561,436
Gastos de distribución de productos	-	-	3,219,117	3,219,117
Folletos y catálogos	81	-	3,403,361	3,403,442
Publicidad en medios	-	-	4,117,811	4,117,811
Materiales varios y suministros	123,902	77,292	491,755	692,949
Depreciación	483,668	682,050	865,949	2,031,666
Alquileres pagados (1)	318,457	1,879,345	1,005,308	3,203,110
Servicios públicos y comunicaciones	89,952	720,213	176,821	986,985
Amortización de intangibles	-	27,344	-	27,344
Programa de vehículos	-	-	443,254	443,254
Gastos de viaje	18,538	91,251	113,864	223,654
Seguros	40,553	222,304	220,575	483,432
Mantenimiento y reparaciones	233,646	1,072,243	301,243	1,607,133
Lanzamiento de productos	-	-	179,591	179,591
Otros menores	102,227	6,162,074	461,557	6,725,859
	<u>53,250,723</u>	<u>34,295,314</u>	<u>50,479,730</u>	<u>138,025,766</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	62,636,430	-	-	62,636,430
Comisiones	-	-	31,348,084	31,348,084
Sueldos, salarios y beneficios sociales	3,724,460	8,494,937	11,306,381	23,525,777
Programas de incentivo de ventas	-	-	611,867	611,867
Honorarios corporativos	-	8,479,609	-	8,479,609
Honorarios y asesorías	674,007	857,530	695,500	2,227,037
Gastos de distribución de productos	-	-	3,612,818	3,612,818
Folletos y catálogos	-	-	4,551,953	4,551,953
Publicidad en medios	-	-	4,887,553	4,887,553
Materiales varios y suministros	177,276	76,427	661,727	915,430
Depreciación	511,927	930,369	804,107	2,246,403
Alquileres pagados (1)	307,002	1,894,552	963,770	3,165,324
Servicios públicos y comunicaciones	109,758	779,351	173,102	1,062,211
Amortización de intangibles	223,023	600,832	-	823,855
Programa de vehículos	-	448,518	6,566	455,084
Gastos de viaje	6,007	118,782	101,201	225,990
Seguros	58,755	213,006	204,981	476,742
Mantenimiento y reparaciones	299,418	1,192,353	299,280	1,791,051
Lanzamiento de productos	-	-	148,202	148,202
Otros menores	132,496	4,946,547	535,421	5,614,464
	<u>68,860,559</u>	<u>29,032,813</u>	<u>60,912,513</u>	<u>158,805,884</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.

27. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Venta de activos (1)	915,476	1,520,973
Arrendamientos	11,440	11,087
Otros	<u>2,081,844</u>	<u>1,564,547</u>
	<u>3,008,760</u>	<u>3,096,607</u>
<u>Otros egresos</u>		
Venta y bajas de activos (1)	(349,449)	(703,876)
Impuestos asumidos (2)	(7,374,293)	(1,303,834)
Multas y sanciones	(552)	(21,075,826)
Otros	<u>(12,338)</u>	<u>(8,368)</u>
	<u>(7,736,632)</u>	<u>(23,091,904)</u>
	<u>(4,727,872)</u>	<u>(10,095,297)</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a la venta de activos fijos, principalmente vehículos.
- (2) En el 2016 corresponden principalmente a la provisión reconocida por deterioro de cartera y la provisión de juicios y reliquidaciones de impuestos

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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, con excepción de lo descrito en la nota 1.4.

* * * *