



YANBAL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

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, 1 de abril del 2020

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 del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a 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 del 2019, 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. 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.

Otra información

La Administración de Yanbal Ecuador S.A. es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerente General, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. 6 de Diciembre y Boussingault, Edif: T6, Piso 14
Quito – Ecuador.
T: (593-2) 3829330, www.pwc.com/ec



Yanbal Ecuador S.A.
Quito, 1 de abril del 2020

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerente General 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.

Responsabilidades 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 los estados financieros adjuntos 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.

Responsabilidades 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 o 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 efectuada 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



Yanbal Ecuador S.A.
Quito, 1 de abril del 2020

caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, 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 Entidad.
- 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 modificada. 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 correspondiente 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 subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

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

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

YANBAL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	11,519,829	15,941,357
Cuentas por cobrar a clientes	7	16,212,576	18,752,042
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	39,848	27,470
Otras cuentas por cobrar		254,275	172,712
Impuestos por recuperar	17	177	119,751
Anticipo a proveedores		112,607	171,030
Inventarios	8	15,277,530	18,435,835
Otros activos	13	96,785	174,357
Total activos corrientes		43,513,626	53,794,554
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	9	8,516,068	10,310,757
Activos por derecho de uso	10	25,085,283	-
Propiedades de inversión	11	950,809	951,643
Activos intangibles	12	290,322	-
Otros activos	13	14,291,098	11,544,853
Impuesto a la renta diferido	17	1,499,315	1,255,899
Total activos no corrientes		50,632,894	24,063,152
Total activos		94,146,521	77,857,706

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

Estos estados financieros han sido elaborados y aprobados por la Administración de la Compañía para ser incluidos en el informe de auditoría, por Carlos Gallegos, Representante legal y Edgar Villacis, Contador.

YANBAL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	13	11,418,217	12,127,163
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	14	6,940,680	11,059,399
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	4,104,613	4,578,916
Impuesto a la renta por pagar	16	6,030,046	8,007,656
Otros impuestos por pagar	16	2,435,258	2,818,296
Beneficios sociales	17	4,233,788	4,794,165
Pasivos por arrendamiento	10	1,033,790	-
Provisiones	19	6,027,981	4,105,428
Total pasivos corrientes		42,224,373	47,491,023
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias	13	11,355,660	13,664,022
Pasivos por arrendamiento	10	24,852,574	-
Beneficios a empleados	18	6,998,463	7,368,798
Total pasivos no corrientes		43,206,697	21,032,820
Total pasivos		85,431,070	68,523,843
PATRIMONIO			
Capital social	20	2,577,920	2,577,920
Reservas		1,288,960	1,288,960
Resultados acumulados		4,848,571	5,466,983
Total patrimonio		8,715,451	9,333,863
Total pasivos y patrimonio		94,146,521	77,857,706

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

Estos estados financieros han sido elaborados y aprobados por la Administración de la Compañía para ser incluidos en el informe de auditoría, por Carlos Gallegos, Representante legal y Edgar Villacis, Contador.

YANBAL ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	23	149,506,445	165,662,307
Costo de ventas	24	<u>(51,225,827)</u>	<u>(55,485,721)</u>
Utilidad bruta		<u>98,280,618</u>	<u>110,176,586</u>
Gastos administrativos	24	(47,836,467)	(51,395,100)
Gastos de venta	24	(39,167,467)	(44,932,036)
Otros ingresos, netos	25	<u>8,019,450</u>	<u>7,361,047</u>
Utilidad operacional		19,296,133	21,210,497
Gastos financieros	26	(4,145,204)	(1,713,609)
Ingresos financieros		<u>1,082,866</u>	<u>795,257</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		16,233,795	20,292,145
Impuesto a la renta	16	<u>(7,377,708)</u>	<u>(9,308,969)</u>
Utilidad neta del año		8,856,087	10,983,176
<u>Otros resultados integrales</u>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Ganancias actuariales			
	18	<u>878,254</u>	<u>211,849</u>
Resultado integral del año		<u>9,734,341</u>	<u>11,195,025</u>

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

Estos estados financieros han sido elaborados y aprobados por la Administración de la Compañía para ser incluidos en el informe de auditoría, por Carlos Gallegos, Representante legal y Edgar Villacis, Contador.

YANBAL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados				Total
				Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018		2,577,920	1,288,960	24,815	(4,910,585)	(427,989)	12,231,939	10,785,060
Según resoluciones de la Junta General de Accionistas del 3 de diciembre del 2018:								
Distribución de dividendos	22	-	-	-	-	-	(11,207,852)	(11,207,852)
Efecto por aplicación de NIIF 15		-	-	-	-	-	(600,025)	(600,025)
Efecto por aplicación de NIIF 9		-	-	-	-	-	(838,345)	(838,345)
Resultado integral del año		-	-	-	-	211,849	10,983,176	11,195,025
Saldos al 31 de diciembre del 2018		2,577,920	1,288,960	24,815	(4,910,585)	(216,140)	10,568,893	9,333,863
Según resoluciones de la Junta General de Accionistas del 5 de Marzo del 2019:								
Distribución de dividendos	22	-	-	-	-	-	(10,352,753)	(10,352,753)
Resultado integral del año		-	-	-	-	878,254	8,856,087	9,734,341
Saldos al 31 de diciembre del 2019		<u>2,577,920</u>	<u>1,288,960</u>	<u>24,815</u>	<u>(4,910,585)</u>	<u>662,114</u>	<u>9,072,227</u>	<u>8,715,451</u>

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

Estos estados financieros han sido elaborados y aprobados por la Administración de la Compañía para ser incluidos en el informe de auditoría, por Carlos Gallegos, Representante legal y Edgar Villacís, Contador.

YANBAL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		16,233,795	20,292,145
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	3,007,023	3,539,186
Depreciación de propiedades, planta y equipos	10	1,587,130	1,711,875
Depreciación de propiedades de inversión	11	834	834
Depreciación activos por derecho de uso		1,749,948	-
Baja de inventario		(49,673)	77,869
Utilidad en venta de activos		239,659	29,600
Amortización intangibles		72,580,41	-
Pasivo por contratos	19	(264,988)	1,566,227
Provisión interés por pagar		72,142	127,627
Provisión participación trabajadores	17	2,864,787	3,580,967
Provisión para jubilación patronal	18	691,229	664,005
Provisión para desahucio	18	253,307	258,269
		<u>26,457,776</u>	<u>31,848,604</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(467,556)	(4,045,087)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(12,378)	(8,797)
Inventarios		3,207,978	(972,774)
Activos por derecho de Uso		(26,835,231)	-
Impuestos por recuperar		119,574	135,100
Anticipo a proveedores		58,423	839,902
Otras cuentas por cobrar		(81,563)	360,339
Otros activos		(2,668,672)	(1,315,227)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(4,118,719)	2,060,266
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(474,303)	1,693,809
Pasivos por arrendamiento		25,886,364	
Otros impuestos por pagar		(383,038)	(340,709)
Provisiones		2,187,540	(1,319,147)
Beneficios sociales		(3,425,165)	(3,425,928)
Beneficios pagados		(436,617)	(298,487)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>19,014,413</u>	<u>25,211,864</u>
Pago de intereses		(1,463,441)	(1,266,550)
Pago de impuesto a la renta		(9,598,735)	(8,893,948)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>7,952,237</u>	<u>15,051,366</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	(1,322,491)	(2,040,808)
Ventas de propiedades, planta y equipo	10	927,487	630,410
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(395,004)</u>	<u>(1,410,398)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos con instituciones financieras		9,000,000	30,000,000
Efectivo pagado por préstamos con instituciones financieras		(10,626,008)	(26,306,999)
Pago de dividendos	22	(10,352,753)	(11,207,852)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(11,978,761)</u>	<u>(7,514,851)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(4,421,528)</u>	<u>6,126,117</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>15,941,357</u>	<u>9,815,240</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>11,519,829</u>	<u>15,941,357</u>

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

Estos estados financieros han sido elaborados y aprobados por la Administración de la Compañía para ser incluidos en el informe de auditoría, por Carlos Gallegos, Representante legal y Edgar Villacis, Contador.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN 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 fabricación, importación y comercialización de cosméticos y bisutería fina. Hasta el 31 de diciembre de 2014 el capital accionario estuvo compuesto de la siguiente forma: US\$2,552,141 equivalentes al 99% por la compañía uruguaya Wonkay S.A. y US\$25,779 equivalentes al 1% por la compañía española Yanbal Latam Entreprises S.L.U. Al 31 de diciembre del 2019, 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. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta de bienes importados de algunas de sus compañías relacionadas y de los productos fabricados con materiales e insumos estandarizados a nivel corporativo.

1.2 Entorno regulatorio

El 20 de diciembre de 2018 se emite el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal, publicada en agosto del mismo año; en el cual, se definen, entre otros los siguientes temas: a) aplicación de los beneficios de dicha Ley; b) la tarifa de Impuesto a la renta en función de la estructura societaria de una compañía: cuando la composición societaria en paraísos fiscales y regímenes de menor imposición sea menor al 50% , se aplicará la siguiente regla: al porcentaje societario de paraísos fiscales o de menor imposición multiplicado por la base imponible se aplicará la tarifa del 28%, y a la diferencia de la base imponible, el 25%; y cuando se incumpla el deber de informar la composición societaria; o, cuando en la composición societaria se encuentren paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes y el , beneficiario efectivo sea residente fiscal en el Ecuador, a dichos porcentajes de composición societaria se aplicarán las reglas de tarifa diferenciada de Impuesto a la Renta; c) cambios en la definición de grupo económico haciendo prevalecer el concepto de derechos representativos de capital; d) se entenderá como distribución de dividendos a la decisión de la junta de accionistas; y la fecha de distribución de dividendos, corresponderá a la fecha de la respectiva acta o su equivalente; e) el límite de deducibilidad por gastos de promoción y publicidad cambia de 4 al 20%; y, f) se detalla de manera expresa el reconocimiento de impuestos diferidos.

En noviembre del 2018 el Comité de Política Tributaria emitió el listado de partidas arancelarias de materias primas, insumos y bienes de capital, por cuyas importaciones, realizadas con la finalidad de ser incorporados en procesos productivos, se genere y pague el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) y cuyo pago puede ser utilizado como crédito tributario en Impuesto a la renta, y en noviembre de 2019 mediante resolución CPT-RES2019-006 dicho Comité incluyó tres partidas arancelarias al listado, mismas que no generaron variaciones en los conceptos aplicados al crédito tributario utilizado por la Compañía.

Desde enero del año 2019 el Servicio Ecuatoriano de Normalización eliminó el proceso de control previo de efectuar licencia de importación como documento de soporte previo a la declaración de importación

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

para los bienes regulados mediante los reglamentos técnicos RT INEN 093 Cosméticos y RT INEN 126 Bisutería; con lo cual, los tiempos de importación se han reducido sustancialmente, aunque los documentos de soporte que garanticen la conformidad del producto deben mantenerse como respaldo de cada importación en casos de control posterior. El 3 de febrero de 2020 el reglamento técnico RT INEN 093 Cosméticos fue derogado; y todos los productos clasificados como cosméticos se encuentran excluidos del reglamento RT INEN 088 Tensoactivos, minimizando tiempos de importación.

En agosto del año 2019 la Compañía obtuvo la certificación como Operador Económico Autorizado por parte del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, obteniendo con ello, beneficios como, minimización de tiempos en operaciones de comercio exterior, atención inmediata en consultas en balcón de servicios, entre otras.

Una vez analizadas las reformas descritas anteriormente, la Administración de la Compañía considera que, a pesar de los impactos que conllevan las regulaciones previamente citadas, la Compañía logró cumplir en su mayoría con los resultados estimados para el 2019 conforme a las decisiones gerenciales tomadas en este año.

1.3 Situación financiera mundial

Según la Comisión Económica Para América Latina y el Caribe CEPAL a través de su Secretaria Ejecutiva afirmó que “la economía de América Latina y el Caribe cierra 2019 con un magro crecimiento del 0,1 por ciento”. Y, en su informe “Estudio Económico de América Latina y el Caribe” señala que: “en el ámbito interno, las bajas tasas de crecimiento responden al mal desempeño de la inversión y las exportaciones y a una caída del gasto público. A su vez, la dinámica del consumo privado también ha mostrado una ralentización, lo que refleja la disminución del crecimiento del PIB.”

Sin embargo, se proyecta un crecimiento del 1.3 por ciento para la región en el 2020. En su Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2019, el organismo regional de Naciones Unidas, indica que la desaceleración en la demanda interna se acompaña por una baja demanda agregada externa y mercados financieros internacionales más frágiles.

El informe de la CEPAL finaliza su análisis del entorno mundial señalando que, “Las proyecciones de crecimiento económico mundial se rebajan levemente, y persiste el riesgo de que estos pronósticos se ajusten nuevamente a la baja. En 2019, se observaron niveles más elevados de volatilidad en los mercados financieros, salidas de flujos de capitales desde los mercados emergentes y un proceso sostenido de apreciación del dólar. Se ha acentuado la divergencia entre la política monetaria de los Estados Unidos y la del banco central del Japón y el Banco Central Europeo.”

En Ecuador, en el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales, como el Fondo Monetario Internacional – (FMI) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

En marzo de 2019, el FMI aprobó un acuerdo con Ecuador que brinda apoyo a las políticas económicas del gobierno enmarcadas en un amplio programa de reformas propuesto en el Plan de Prosperidad 2019 – 2021. Plan en el cual varias instituciones internacionales, incluyendo el Banco Mundial, comprometieron un apoyo financiero de US\$10,000 millones.

En Ecuador, el Banco Central del Ecuador en su último informe publicado en enero 2020, señaló que la economía ecuatoriana sufrió un decrecimiento del -0.1 por ciento del PIB en el tercer trimestre del 2019 comparado con el mismo periodo del año anterior.

Durante el 2019 hubo un superávit comercial por un crecimiento en las exportaciones no petroleras del 6.4% interanual, que superó el descenso en las exportaciones petroleras de -1.4 por ciento. Esto también se debe a que las importaciones petroleras disminuyeron en un -4.2 por ciento y las no petroleras en -2.3 por ciento.

Según el FMI se estima que en Ecuador las importaciones volverán a caer en 2.1 por ciento en el 2020 mientras las exportaciones crecerán ligeramente en 2.5 por ciento. Estas previsiones no contemplan los posibles efectos del coronavirus COVID-19. Por lo que se espera un superávit comercial de US\$1.4 millones.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado afectaciones en las operaciones de la Compañía, aunque se han establecido estrategias comerciales enfocadas en la venta que permitieron mantener niveles de rentabilidad aceptables. Los resultados se ven reflejados en los estados financieros del presente ejercicio económico.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 24 de marzo del 2020 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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

2.2 Nuevas normas y modificaciones

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.12 y realizar ajustes. Las nuevas normas que entraron en vigencia el 1 de enero del 2019 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación 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 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

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.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventarios, 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 y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y las “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas:

Las cuentas por cobrar a terceros y relacionados son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 28 días a terceros y 30 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada se da en el momento que exista un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones bancarias", "Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- Obligaciones bancarias:

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones bancarias se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar:

Las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores o relacionadas en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluyen los costos directamente relacionados a las unidades de producción como la mano de obra directa y una asignación sistemática de gastos indirectos de producción fijos y variables que se incurren al convertir los materiales en productos terminados o semiterminados, según sea el caso. La asignación de gastos indirectos de producción fijos a los costos de producción se basa en la capacidad normal de las instalaciones de producción. Se incluyen adicionalmente en el costo de inventarios los otros costos solo 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.

2.8 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 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 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

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	40 a 60
Maquinarias y equipos	10 a 15
Equipos de comunicación	6 a 10
Equipos de cómputo	3 a 6
Muebles y enseres	10 a 15
Equipos de oficina	10 a 15
Vehículos	4 a 6

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, 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 2019 y 2018 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 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.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran al costo menos su depreciación. La depreciación de las propiedades de inversión se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil. Los terrenos no se deprecian.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los valores residuales y la vida útil de las propiedades de inversión se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. La vida útil estimada de las propiedades de inversión para el año 2019 y 2018 es de 40 a 50 años.

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.10 Activos intangibles -

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (5 años).

2.11 Otros activos

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 incorporan 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 la estructura comercial a un esquema robusto y en línea con el crecimiento y desarrollo de la Compañía. Se estima que el mencionado proyecto inicie su operatividad en el año 2020.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Edificios	Oficinas	5 -28	2023 - 2047
Edificios	Bodegas	3 -25	2021 - 2043
Edificios	Locales comerciales	8 -13	2016 - 2031
Edificios	Complejos y departamentos	5 -25	2023 - 2043
Edificios	Estacionamientos	5 -25	2023 - 2043
Maquinarias	Ensambladoras - montacargas	5 -8	2026 - 2027
Equipos	Equipos de impresión	3-6	2023 - 2026

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la Compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos, cláusulas de incremento y derechos de renovación. En la renovación, los términos de los arrendamientos son renegociados. La Compañía ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos considerando en NIIF 16. La norma afecta principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de la Compañía.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 2.18). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía usa tasas contratadas recientemente por la entidad, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa y verificadas con el mercado financiero regular.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.95% que corresponde a las tasas de interés del mercado bancario nacional, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. La Compañía no espera razonablemente ejercer la opción de compra, por lo que el activo por derecho de uso se deprecia sobre el plazo estimado del contrato correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a equipos de informática e ítems de oficina.

Pagos variables de arrendamiento

La Compañía no mantiene contratos de arrendamiento que contengan pagos variables que se encuentran asociados a las ventas generadas en un local.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.13. Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Se encuentra vigente 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.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La referida norma establece 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el Impuesto a la renta causado, correspondiente al Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el Anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como Impuesto a la renta corriente del año.

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 consolidados.

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

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que éstos se recuperarán en el tiempo.

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios corrientes:

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.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
 - (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
 - (iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.
- (b) *Beneficios no corrientes (jubilación patronal y desahucio no fondeados)*:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación 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 4.21% (2018: 4.25%) equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos de Norteamérica 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 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.

2.15 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 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.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 28 días a terceros y 30 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

- a) Venta de bienes: Los ingresos por venta de bienes (productos Yanbal) se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes son la venta de productos Yanbal a sus directoras o consultoras de acuerdo con las campañas realizadas durante el año.

- b) Pasivos de contratos: Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también los ingresos diferidos relacionados con bienes o

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

Dichos pasivos de contrato constituyen 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 preestablecidas. 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 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva simplificada desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.12.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8.95%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	
descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	37,067,303
(Menos): arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo	10,232,072
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>26,835,231</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	948,867
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>25,886,364</u>
	26,835,231

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

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:

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.5 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación

(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. (Nota 2.8)

(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. (Nota 2.14)

(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. (Nota 2.13.2).

(f) Pasivos de contratos

La Compañía ha efectuado la determinación de sus pasivos de contrato en función de la mejor estimación del precio de mercado cumpliendo principios de plena competencia (Nota 2.17b)

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 local, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. A nivel corporativo se mantienen políticas expresas para la administración general de riesgos, así como también de riesgos específicos, tales como 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 permanente de las características y evolución del mercado cosmético, de retail y de venta directa realizados por expertos encuestadores y analistas nacionales e internacionales.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail 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 clientes.

Estas medidas se mantuvieron durante el 2019 y la Compañía permanentemente monitorea el cumplimiento de todas las disposiciones de esta normativa, en el contexto de que una sanción podría representar contingencias pecuniarias de alto impacto económico. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que no existirá un impacto significativo; sin embargo, ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

(i) Riesgo de cambio:

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

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que 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

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

de cambio de la moneda funcional con respecto al euro considerando que durante el año 2019 se realizaron compras de inventario y otros activos en euros equivalentes a US\$953,079 (2018: US\$1,471,078) convertidos a la tasa de cambio vigente al momento de la transacción, lo cual corresponde el 6.24% (2018: 7.98%) 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 a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la Entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas y fijas en su mayoría.

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

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

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

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 a clientes, compañías relacionadas y otras por cobrar.

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 a clientes por créditos directos otorgados por la Compañía en el año 2019 corresponden al 96% (2018: 95.4%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función de los pagos puntuales y a la venta que se realiza en cada campaña por cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Índice de morosidad	13.01%	10.63%
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.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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 período de doce meses. La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados. La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
2019					
Obligaciones bancarias	799,360	2,567,055	9,367,506	6,335,470	5,883,807
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	5,762,338	1,162,372	15,970	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,104,613	-	-	-	-
	<u>10,666,311</u>	<u>3,729,427</u>	<u>9,383,476</u>	<u>6,335,470</u>	<u>5,883,807</u>
	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
2018					
Obligaciones bancarias	1,409,191	3,172,732	8,934,879	4,634,295	10,427,163
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	9,366,286	1,451,593	241,520	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,578,916	-	-	-	-
	<u>15,354,393</u>	<u>4,624,325</u>	<u>9,176,399</u>	<u>4,634,336</u>	<u>10,427,163</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 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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones bancarias	22,773,877	25,791,185
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	6,940,680	11,059,399
Cuentas por pagar compañías a relacionadas	4,104,613	4,578,916
	<u>33,819,170</u>	<u>41,429,500</u>
Menos: Efectivo	<u>(11,519,829)</u>	<u>(15,941,357)</u>
Deuda neta	22,299,341	25,488,143
Total Patrimonio	<u>8,715,451</u>	<u>9,333,863</u>
Capital total	31,014,792	34,822,006
Ratio de apalancamiento	72%	73%

El ratio de endeudamiento durante el 2019 se mantiene dentro de límites manejables y sin comprometer los flujos de la caja de la Compañía.

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>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,519,829	-	15,941,357	-
Cuentas por cobrar a clientes	16,212,576	-	18,752,042	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	39,848	-	27,470	-
Otras cuentas por cobrar	254,275	-	172,712	-
Total activos financieros	<u>28,026,527</u>	<u>-</u>	<u>34,893,581</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	11,418,217	11,355,660	12,127,163	13,664,022
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	6,940,680	-	11,059,399	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,104,613	-	4,578,916	-
Total pasivos financieros	<u>22,463,510</u>	<u>11,355,660</u>	<u>27,765,478</u>	<u>13,664,022</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de su efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y, cuentas por pagar a compañías relacionadas, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con instituciones financieras, el valor razonable se aproxima a su valor en libros, debido a que los préstamos están contratados considerando una tasa de mercado.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	3,042	3,218
Bancos nacionales	10,105,078	12,522,298
Overnight (1)	<u>1,411,709</u>	<u>3,415,841</u>
	<u>11,519,829</u>	<u>15,941,357</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a un overnight que se mantiene con Banco Pichincha, a una tasa de interés del 2% anual. Al 31 de diciembre de 2018 correspondía a un overnight que se mantenía con Banco del Pacífico, a una tasa de interés del 4% anual.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (*)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA	AAA
Citibank N.A Sucursal Ecuador	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA- / AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA

- (*) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7 CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes (1)	20,155,596	22,134,973
(-) Provisión por deterioro (2)	<u>(3,943,020)</u>	<u>(3,382,931)</u>
	<u>16,212,576</u>	<u>18,752,042</u>

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
<u>Por vencer</u>	14,011,756	70%	16,330,751	74%
<u>Vencidas</u>				
De 31 a 60 días	482,842	2%	639,822	3%
De 61 a 90 días	405,969	2%	494,253	2%
De 91 a 180 días	1,029,452	5%	1,027,722	5%
De 181 a 360 días	1,603,661	8%	1,289,902	6%
Más de 361 días	<u>2,621,915</u>	13%	<u>2,352,523</u>	11%
	<u>20,155,596</u>	100%	<u>22,134,973</u>	100%

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comercial se evalúa en dos categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente) con pre-validaciones sociodemográficas para otorgamiento de créditos.

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron y pueden mantener el crédito.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1	4,031,119	3,541,596
Grupo 2	<u>16,124,477</u>	<u>18,593,377</u>
	<u>20,155,596</u>	<u>22,134,973</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 60 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018. Al establecer las ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó de manera prospectiva dichos ratios.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes.

2019

	Por vencer	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Entre 181 y 360 días	Más de 361 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	14,011,756	482,842	405,969	1,029,452	1,603,661	2,621,915	20,155,596
Ratio esperado de pérdida crediticia	1.93%	8.80%	26.75%	34.86%	65.47%	80.58%	
	<u>270,480</u>	<u>42,508</u>	<u>108,587</u>	<u>358,916</u>	<u>1,049,918</u>	<u>2,112,611</u>	<u>3,943,020</u>

2018

	Por vencer	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Entre 181 y 360 días	Más de 361 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	16,330,751	639,822	494,253	1,027,722	1,289,902	2,352,523	22,134,973
Ratio esperado de pérdida crediticia	1.72%	8.48%	26.30%	33.81%	50.88%	81.36%	
	<u>280,889</u>	<u>54,257</u>	<u>129,989</u>	<u>347,473</u>	<u>656,310</u>	<u>1,914,013</u>	<u>3,382,931</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar a clientes menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

En opinión de la Administración de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	(3,382,931)	(2,765,038)
Incrementos	(3,007,023)	(3,539,186)
Reversos /utilizaciones	<u>2,446,934</u>	<u>2,921,293</u>
Saldo final	<u>(3,943,020)</u>	<u>(3,382,931)</u>

8 INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	8,758,326	10,723,208
Envases y embalaje	2,262,487	3,289,932
Materias primas	1,190,930	1,867,981
Suministros	1,995,428	1,812,102
Productos en proceso	292,487	234,057
Inventarios en tránsito	<u>777,871</u>	<u>508,555</u>
	<u>15,277,530</u>	<u>18,435,835</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía. Ver Nota 14.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9 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 enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2018									
Costo	5,506,229	3,066,234	388,135	2,692,220	1,725,752	1,763,578	5,940,878	558,908	21,641,934
Depreciación acumulada	(4,287,141)	(1,345,371)	(173,580)	(2,080,602)	(564,149)	(849,600)	(1,699,658)	-	(11,000,101)
Valor en libros	<u>1,219,088</u>	<u>1,720,863</u>	<u>214,555</u>	<u>611,618</u>	<u>1,161,603</u>	<u>913,978</u>	<u>4,241,220</u>	<u>558,908</u>	<u>10,641,833</u>
Movimiento 2018									
Adiciones (2)	173,679	216,991	-	332,808	14,864	37,638	1,166,472	98,355	2,040,808
Bajas (costo)	-	(22,842)	(28,977)	(69,682)	(46,853)	(39,139)	(1,143,654)	(29,600)	(1,380,746)
Bajas (depreciación)	-	17,294	22,416	63,093	33,515	27,443	556,976	-	720,737
Depreciación	(203,659)	(189,244)	(31,514)	(259,471)	(96,343)	(153,498)	(778,146)	-	(1,711,875)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>1,189,108</u>	<u>1,743,063</u>	<u>176,480</u>	<u>678,366</u>	<u>1,066,786</u>	<u>786,422</u>	<u>4,042,869</u>	<u>627,664</u>	<u>10,310,757</u>
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	5,679,908	3,260,383	359,158	2,955,346	1,693,763	1,762,077	5,963,696	627,664	22,301,996
Depreciación acumulada	(4,490,800)	(1,517,321)	(182,678)	(2,276,980)	(626,977)	(975,655)	(1,920,828)	-	(11,991,239)
Valor en libros	<u>1,189,108</u>	<u>1,743,063</u>	<u>176,480</u>	<u>678,366</u>	<u>1,066,786</u>	<u>786,422</u>	<u>4,042,869</u>	<u>627,664</u>	<u>10,310,757</u>
Movimiento 2019									
Adiciones (1)	187,129	149,648	1,859	133,849	12,202	110,310	669,967	57,526	1,322,491
Transferencias (2)	-	-	-	-	-	-	-	(362,902)	(362,902)
Bajas (costo)	-	(31,587)	(424)	(129,959)	(5,993)	(29,054)	(1,950,662)	(239,659)	(2,387,338)
Bajas (depreciación)	-	21,848	319	124,047	4,399	23,849	1,045,729	-	1,220,191
Depreciación	(171,345)	(192,186)	(31,624)	(250,940)	(96,950)	(155,929)	(688,157)	-	(1,587,130)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>1,204,892</u>	<u>1,690,786</u>	<u>146,611</u>	<u>555,363</u>	<u>980,445</u>	<u>735,598</u>	<u>3,119,746</u>	<u>82,628</u>	<u>8,516,068</u>
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	5,728,492	3,378,445	360,592	2,959,236	1,699,973	1,843,334	4,673,207	82,627	20,725,905
Depreciación acumulada	(4,523,600)	(1,687,660)	(213,982)	(2,403,875)	(719,527)	(1,107,736)	(1,553,458)	-	(12,209,837)
Valor en libros	<u>1,204,892</u>	<u>1,690,785</u>	<u>146,610</u>	<u>555,361</u>	<u>980,446</u>	<u>735,598</u>	<u>3,119,748</u>	<u>82,627</u>	<u>8,516,068</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a la compra de vehículos para programa de autos, que maneja la Compañía. Adicionalmente, en año 2019 también corresponde a la compra de mobiliarios para adecuación en las oficinas del Edificio Titanium Plaza.
- (2) Corresponde a transferencia de obras en curso a Activos intangibles.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas.

10 ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Edificios	24,767,056
Equipos y maquinarias	<u>318,227</u>
	<u>25,085,283</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	1,033,790
No corriente	<u>24,852,574</u>
	<u>25,886,364</u>

No se realizaron adiciones del activo por derecho de uso del periodo.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Impacto en los resultados del ejercicio</u>	
Edificios	1,694,991
Equipos y Maquinaria	54,958
Total depreciación	<u>1,749,948</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	2,271,688
Gasto relacionado a arrendamientos de menor valor (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	582,439
	<u><u>4,604,075</u></u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$3,802,993.

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11 PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

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

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018			
Costo	123,840	116,675	240,515
Depreciación acumulada	-	(66,161)	(66,161)
Valor en libros	<u>123,840</u>	<u>50,514</u>	<u>174,354</u>
Movimiento 2018			
Transferencias (1)	778,123	-	778,123
Depreciación	-	(834)	(834)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>901,963</u>	<u>49,680</u>	<u>951,643</u>
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	901,963	57,186	1,018,638
Depreciación acumulada	-	(7,506)	(66,995)
Valor en libros	<u>901,963</u>	<u>49,680</u>	<u>951,643</u>
Movimiento 2019			
Depreciación	-	(834)	(834)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>-</u>	<u>48,846</u>	<u>950,809</u>
Al 31 de diciembre del 2019			
Costo	901,963	57,186	959,149
Depreciación acumulada	-	(8,340)	(8,340)
Valor en libros	<u>901,963</u>	<u>48,846</u>	<u>950,809</u>

- (1) La Compañía mantenía como activos disponibles para la venta terrenos sobre los cuales mantenía planes y propuestas de venta para ejecutarlas a través de un agente inmobiliario, debido a que se agudizó la contracción del mercado inmobiliario, ocasionó que no se concrete la venta de dicho activo, por lo que al 31 de diciembre del 2018 se efectuó la reclasificación a propiedades de inversión, hasta el momento en que se posea un compromiso de compra venta en firme.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las propiedades de inversión se valoran a su costo, sin embargo, de acuerdo con lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo se utilizan datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2019 el valor razonable de los terrenos, edificios e instalaciones registrados en propiedades de inversión asciende a aproximadamente US\$2,474,000 bajo lineamientos del Nivel 2.

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12 ACTIVOS INTANGIBLES**

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de activos intangibles fue de esta manera:

	Licencias de Software	Total
Al 1 de enero del 2018		
Costo	4,180,241	4,180,241
Amortización acumulada	(4,180,241)	(4,180,241)
Valor en libros	-	-
Movimientos 2018		
Adiciones	-	-
Amortización	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	-	-
Al 31 de diciembre del 2018		
Costo	4,180,241	4,180,241
Amortización acumulada	(4,180,241)	(4,180,241)
Valor en libros	-	-
Movimientos 2019		
Transferencias	362,902	362,902
Amortización	(72,580)	(72,580)
Valor en libros	290,322	290,322
Al 31 de diciembre del 2019		
Costo	4,543,143	4,543,143
Amortización acumulada	(4,252,821)	(4,252,821)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	290,322	290,322

13 OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	2019	2018
Proyecto en desarrollo (1)	13,956,697	11,141,458
Otros activos (2)	431,185	577,752
	14,387,883	11,719,210

- (1) Corresponde al Proyecto "Génesis" que es un nuevo sistema comercial desarrollado a la medida de las necesidades de la Compañía. Ver Nota 2.11.

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde principalmente a garantías de arrendamientos de bienes inmuebles y pólizas de seguros aún vigentes.

Clasificación al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	96,785	174,357
No corriente	14,291,098	11,544,853
	<u>14,387,883</u>	<u>11,719,210</u>

14 OBLIGACIONES BANCARIAS

<u>Institución</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>2019</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Banco Pichincha (1)	7%	Pagaré	1,488,743	1,555,336
Citibank N.A. (2)	4.60% + 1.94 LIBOR	Pagaré	6,022,925	-
Banco Internacional (3)	6.75%	Pagaré	3,906,549	9,800,324
			<u>11,418,217</u>	<u>11,355,660</u>

<u>Institución</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>2018</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Citibank (4)	4%	Pagaré	2,022,233	-
Citibank N.A. (5)	4.75% + LIBOR 3M	Pagaré	6,026,571	-
Banco Internacional (3)	5.95%	Pagaré	4,078,359	13,664,022
			<u>12,127,163</u>	<u>13,664,022</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a una operación de crédito otorgada el 22 de octubre del 2019 con vencimiento hasta el 11 de octubre del 2021. Dicha operación incluye US\$44,079 de intereses devengados.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a una operación de crédito otorgada el 11 de diciembre del 2019 con vencimiento hasta el 10 de diciembre del 2021. Dicha operación incluye US\$22,924 de intereses devengados.
- (3) Corresponde a una operación de crédito otorgada el 9 de abril del 2018 con vencimiento hasta el 14 de marzo del 2023. Dicha operación incluye US\$78,823 de intereses devengados al 31 de diciembre del 2018 y US\$5,138 al 31 de diciembre del 2019.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a una operación de crédito otorgada el 9 de abril del 2018 con vencimiento hasta el 4 de abril del 2019. Dicha operación incluye US\$22,233 de intereses devengados al 31 de diciembre del 2018.
- (5) Al 31 de diciembre del 2018 correspondía a una operación de crédito otorgada el 11 de diciembre del 2018 con vencimiento hasta el 11 de diciembre del 2019. Dicha operación incluye US\$26,570 de intereses devengados al 31 de diciembre del 2018.

15 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	5,333,350	7,350,223
Honorarios de directoras	1,161,864	2,934,856
Proveedores exterior	445,466	774,320
	<u>6,940,680</u>	<u>11,059,399</u>

16 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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.

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	12,168,786	13,630,378
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8,506,080	10,394,558
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	5,930,322	7,012,323
Belia Trading Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	43,610	2,752,762
Belia Trading Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8,071,402	2,403,990
Cosmo International Fragrances	Entidad del Grupo	Comercial	340,189	1,439,458
Cosmo International Fragrances Barcelona	Entidad del Grupo	Comercial	494,955	-
Cosmo International Fragrances Asia	Entidad del Grupo	Comercial	-	179,568
			<u>35,555,344</u>	<u>37,813,037</u>
<u>Exportaciones</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	277,812	337,106
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	429,108	306,596
			<u>706,921</u>	<u>643,702</u>
<u>Honorarios corporativos pagados</u>				
Unique S.A. (Perú) (1)	Entidad del Grupo	Comercial	<u>9,805,620</u>	<u>10,780,746</u>
<u>Regalías pagadas</u>				
Jafer Enterprises R & D SLU (2)	Entidad del Grupo	Comercial	<u>7,261,166</u>	<u>8,125,027</u>
<u>Arrendos pagados</u>				
Maferreal Estate Ecuador S.A. (4)	Entidad del Grupo	Comercial	1,228,919	1,000,679
Maferreal Estate Holdings S.L.U (3)	Entidad del Grupo	Comercial	879,831	865,840
Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. (4)	Entidad del Grupo	Comercial	-	64,113
Aloagpark S.A. (4)	Entidad del Grupo	Comercial	-	161,668
			<u>2,108,750</u>	<u>2,092,300</u>
<u>Otros activos</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	1,561,528	692,294
Maferreal Estate del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	103,871	108,483
Aloagpark S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	14,045
Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	7,023
			<u>1,665,400</u>	<u>821,845</u>
<u>Otros pasivos</u>				
Belia Trading Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>13,768</u>	<u>-</u>
<u>Otros ingresos</u>				
Belia Trading Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	45,525	11,380
Belia Trading Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	-	4,414
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,685
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	31	-
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	34,342	-
			<u>79,898</u>	<u>19,479</u>
<u>Otros egresos</u>				
Jafer Enterprises R & D SLU	Entidad del Grupo	Comercial	1,084,682	2,091,416
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3,200	-
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	-	9,052
			<u>1,087,882</u>	<u>2,100,468</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 a pagos por regalías según contrato celebrado el 27 de diciembre del 2015 entre Yanbal Ecuador S.A. y su relacionada Jafer Enterprises R&D S.L.U., cuyo objeto es el otorgamiento del derecho de marca, por lo que, la Compañía paga una regalía equivalente al importe que resulte de aplicar el 5% sobre las ventas netas comisionables de los productos únicamente realizadas dentro del territorio.
- (3) Corresponde al contrato de arrendamiento por el uso de las oficinas, locales y bodegas en las ciudades de Quito, Guayaquil y Loja.
- (4) Corresponde a los arriendos del Centro de Distribución ubicado en Aloag, los Oportunidad ubicados en Quevedo y en Policentro en la ciudad de Guayaquil.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas en los párrafos precedentes.

YANBAL ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)
(b) Saldos

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacciones</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	29,944	11,340
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	7,307	4,200
Cosmo International Corp.	Entidad del Grupo	Comercial		
Belia Trading Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,596	11,930
Aloagpark S.A.	Entidad del Grupo	Comercial		
			<u>39,848</u>	<u>27,470</u>

Cuentas por pagar

Jafer Enterprises R & D SLU	Entidad del Grupo	Comercial	1,072,351	986,869
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	958,246	1,514,260
Belia Trading Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	958,027	973,020
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	578,815	696,022
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	352,195	280,474
Cosmo International Fragrances S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	182,778	126,711
Mafer Real Estate del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,200	-
Belia Trading Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,560
			<u>4,104,613</u>	<u>4,578,916</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.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	2,262,588	2,256,033
Honorarios administradores	<u>403,909</u>	<u>468,714</u>
	<u>2,666,497</u>	<u>2,724,747</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17 IMPUESTOS

17.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario de IVA	<u>177</u>	<u>119,751</u>
<u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	1,053,544	1,754,473
Impuesto a los consumos especiales	983,965	1,063,823
Impuesto al valor agregado	<u>397,749</u>	
	<u>2,435,258</u>	<u>2,818,296</u>

17.2 Situación fiscal

La Compañía cumple las leyes laborales y tributarias ecuatorianas, así como lo que corresponde a nuestras obligaciones patronales (IESS, utilidades, porcentaje de discapacitados en la nómina, pago de salario digno, contratos de empleo juvenil y pasantías).

A la fecha de elaboración del presente informe, no existen actas de determinación abiertas por parte del Servicio de Rentas Internas; sin embargo, es importante afirmar que legalmente el Servicio de Rentas Internas, puede ejercer su facultad determinadora por el Impuesto a la Renta de los períodos o ejercicios 2017 en adelante, y por el Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales, Impuesto a la Salida de Divisas y retenciones en la fuente Impuesto a la renta de los períodos o ejercicios 2017 en adelante.

(a) 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 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.

En julio de 2018 uno de los casos del año 2008 por US\$471,857 (sin incluir intereses) fue sentenciado

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

favorablemente por la Corte Nacional de Justicia, y otro caso del año 2009 por el valor de US\$70,345 (sin incluir intereses) obtuvo una sentencia favorable de la Corte Constitucional en noviembre del 2016, estableciendo un precedente importante para los otros procesos.

En relación a los tres casos restantes del año 2008, uno de los casos por US\$1,084,039 tuvo sentencia favorable en el Tribunal Distrital de lo Fiscal a favor de la Compañía por lo cual el SENAE presentó una impugnación en la Corte Nacional del Ecuador que al momento se encuentra pendiente de resolución. Los otros dos casos del año 2008 por el monto de US\$355,330 más intereses por US\$71,066, se encuentran en la Corte Constitucional debido a que se ha interpuesto una acción extraordinaria de protección solicitando la revisión de estos casos debido a la negativa del juicio en la Corte Nacional.

Uno de los casos del año 2009, por US\$1,549,269 más intereses equivalentes a US\$212,616 se encuentra en la Corte Constitucional debido a que se ha presentado una acción extraordinaria de protección solicitando la revisión de estos casos, debido a que dos de ellos no fueron admitidos a trámite en la Corte Nacional; en abril del año 2018; la Corte Constitucional inadmitió uno de los casos del año 2009 por US\$1,703,654 más intereses equivalentes a US\$234,058 sin opción a otro recurso de apelación.

Adicionalmente el 8 de noviembre de 2016 la SENAE sancionó a la Compañía por US\$6,687,186 y el 14 de noviembre del 2016 por US\$3,887,505 equivalentes al 300% de la diferencia del valor CIF de las mercancías objeto de determinación en dos de los procesos de determinación del año 2008. Los dos procesos obtuvieron sentencias favorables para la Compañía en el Tribunal Distrital de lo Fiscal en el año 2017. En noviembre del 2017 el segundo caso, fue sentenciado definitivamente por la Corte Nacional de Justicia a favor de Yanbal Ecuador S.A. y en noviembre de 2018 el primer caso, fue sentenciado favorablemente por la Corte Nacional. A la fecha el caso de US\$6,687,186 fue inadmitido al SENAE por parte de la Corte Constitucional, con lo cual la Compañía no tiene ningún contingente de manera definitiva por este concepto, y el otro caso, se encuentra aún pendiente de atención por parte de la Corte Constitucional.

(b) Contingencias

La Administración considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener pronunciamientos favorables definitivos a sus intereses sobre las impugnación y acción extraordinaria de protección que se encuentran en Corte Nacional y Corte Constitucional, respectivamente, en conjunto con sus asesores legales estiman que es poco probable que existan valores a pagar acorde con las sentencias obtenidas al momento.

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17.3 Impuesto a la renta**

El gasto por Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	7,621,124	9,696,974
Impuesto a la renta diferido	(243,416)	(388,005)
	<u>7,377,708</u>	<u>9,308,969</u>

17.4 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>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	19,098,583	23,873,111
Menos - Participación a trabajadores	(2,864,787)	(3,580,967)
	<u>16,233,795</u>	<u>20,292,144</u>
Menos: Otras deducciones	(778,297)	(1,209,670)
Más: Gastos no deducibles (1)	18,701,113	18,379,912
Menos: Recuperación de activo por impuesto diferido provisiones	(3,672,113)	(2,830,337)
Utilidad tributaria	<u>30,484,498</u>	<u>34,632,049</u>
Tasa impositiva	25%	28%
Impuesto a la renta causado	<u>7,621,124</u>	<u>9,696,974</u>
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	(1,195,861)	(1,172,062)
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	(380,802)	(506,942)
Menos: Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta del año	<u>(14,415)</u>	<u>(10,314)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>6,030,046</u>	<u>8,007,656</u>

- (1) Incluye principalmente: i) exceso en el valor máximo por servicios técnicos y regalías por US\$9,446,090. (2018: US\$10,247,761; ii) provisión por jubilación patronal y desahucio US\$1,364,756 (2018: US\$1,140,802); iii) provisiones por US\$2,367,599 (2018: US\$3,719,606); v) deterioro de cartera por US\$3,007,023 (2018: US\$2,545,159); y, vi) diferencias en vidas útiles de activos fijos no deducibles para efectos tributarios por US\$ 54,912 (2018: US\$53,434).

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

17.5 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	(691,091)	(403,740)
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>(808,224)</u>	<u>(852,159)</u>
	<u>(1,499,315)</u>	<u>(1,255,899)</u>

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

	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	(867,894)
Utilización de activo por impuesto diferido	792,494
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,180,499)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	(1,255,899)
Utilización de activo por impuesto diferido	918,028
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,161,444)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>(1,499,315)</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	16,233,795	20,292,145
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta vigente	4,058,449	5,681,801
Ménos - otras deducciones	(194,574)	(338,708)
Más - gastos no deducibles	4,675,278	5,146,375
Ménos - recuperación activo por impuesto diferido provisiones	<u>(918,028)</u>	<u>(792,494)</u>
Gasto por impuesto	<u>7,621,124</u>	<u>9,696,974</u>
Tasa efectiva	47%	48%

17.6 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 2020 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 2019, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

17.7 Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un Impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2019.

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**18 BENEFICIOS SOCIALES****a) Corrientes:**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2019</u>				
Participación a trabajadores (1)	3,580,967	2,864,788	(3,580,967)	2,864,788
Beneficios a empleados	1,213,198	12,853,588	(12,697,786)	1,369,000
	<u>4,794,165</u>	<u>15,718,375</u>	<u>(16,278,753)</u>	<u>4,233,788</u>
<u>2018</u>				
Participación a trabajadores (1)	3,584,102	3,580,967	(3,584,102)	3,580,967
Beneficios a empleados	1,055,024	14,724,774	(14,566,600)	1,213,198
	<u>4,639,126</u>	<u>18,305,741</u>	<u>(18,150,702)</u>	<u>4,794,165</u>

(1) Ver Nota 2.14 (a).

b) No corrientes:

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	3.00%
Tasa de rotación	13.75%	13.60%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	5,720,591	5,263,770	1,648,208	1,693,091	7,368,799	6,956,861
Costos laborales por servicios actuariales	872,114	673,959	183,496	191,755	1,055,610	865,714
Costo financiero	239,335	208,574	69,811	66,514	309,146	275,088
Ajuste Saldo Inicial, liquidaciones personal	32,087					
Ganancia actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(342,365)	-	-	-	(342,365)	-
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(401,477)	(39,122)	(166,500)	(172,727)	(567,977)	(211,849)
Beneficios pagados	(202,797)	(168,061)	(233,820)	(130,425)	(436,617)	(298,487)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(420,220)	(218,529)	-	-	(420,220)	(218,529)
Al 31 de diciembre	<u>5,497,268</u>	<u>5,720,591</u>	<u>1,501,195</u>	<u>1,648,208</u>	<u>6,966,376</u>	<u>7,368,799</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos laborales por servicios actuariales	872,114	673,959	183,496	191,755	1,055,610	865,714
Costo financiero	239,335	208,574	69,811	66,514	309,146	275,088
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(420,220)	(218,529)	-	-	(420,220)	(218,529)
Al 31 de diciembre	<u>691,229</u>	<u>664,005</u>	<u>253,307</u>	<u>258,269</u>	<u>944,536</u>	<u>922,273</u>

El análisis de sensibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio y los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Cambios en hipótesis	Incremento		Disminución	
	2019	%		%	
Tasa de descuento	0.5%	4.21%	-3%	4.25%	3%
Futuro incremento salarial	0.5%	150%	3%	150%	-3%
Tasa de rotación	5.0%	13.75%	-2%	13.60%	2%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras se mantiene todas las demás variables constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en los estados de situación financieros.

19 PROVISIONES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivo por contrato programa de lealtad	1,301,240	1,566,227
Programas y eventos (1)	1,718,569	1,388,112
Comisiones	2,180,078	475,299
Plan prosperity	415,384	372,207
Otras provisiones	<u>412,710</u>	<u>303,583</u>
	<u>6,027,981</u>	<u>4,105,428</u>

(1) Corresponde principalmente a programas que están dirigidos a la fuerza de ventas y que buscan incentivarla.

20 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, asciende a US\$2,577,920 y comprende 64,448,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

21 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 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 2016, 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.

Reserva de capital

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

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.

22 DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos pagados sobre utilidades de años anteriores (1)	<u>10,352,753</u>	<u>11,207,852</u>

- (1) Para el ejercicio 2019, el pago corresponde a utilidades acumuladas del año 2018. Para el ejercicio 2018, el pago corresponde a utilidades acumuladas del año 2017.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía no registra dividendos pendientes de pago.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

23 INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes (productos Yanbal) en un punto en el tiempo al momento de la transferencia del control de dichos productos a sus consultoras y directoras a nivel nacional quienes son sus clientes fundamentales en la generación de ingresos.

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta locales	148,756,924	165,004,245
Ventas de exportación	<u>749,521</u>	<u>658,062</u>
	<u>149,506,445</u>	<u>165,662,307</u>

Pasivos por contrato relacionados con contratos con clientes

La Compañía ha reconocido el siguiente pasivo por contratos relacionados originados por programas de lealtad que se entregan a sus consultoras y directoras, y constituyen una obligación de desempeño adicional, procedente de dichos contratos.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivo por contratos – programa de lealtad de clientes	<u>1,301,240</u>	<u>1,566,227</u>

Ingresos reconocidos relacionados con pasivos por contratos

La siguiente tabla muestra cuánto de los ingresos reconocidos en el período presentado se relaciona con los pasivos por contratos y cuánto se relaciona con las obligaciones de desempeño que fueron satisfechas en el período anterior.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos reconocidos que estaban incluidos en el saldo del pasivo por contratos al inicio del período		
Programa de lealtad de clientes	<u>1,557,306</u>	<u>600,025</u>

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**24 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2019</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	46,374,119	-	-	46,374,119
Comisiones	-	-	23,041,633	23,041,633
Amortizaciones	-	72,580	-	72,580
Sueldos, salarios y beneficios sociales	3,224,969	11,014,375	5,753,975	19,993,319
Programas de incentivo de ventas	-	-	721,940	721,940
Honorarios corporativos (1)	-	9,805,620	-	9,805,620
Honorarios y asesorías	336,766	2,053,774	67,198	2,457,737
Regalías	-	7,261,166	-	7,261,166
Gastos de distribución de productos	-	2,892,388	567,620	3,460,008
Folleto y catálogos	-	-	3,549,696	3,549,696
Publicidad en medios	-	27,993	3,539,074	3,567,067
Materiales varios y suministros	154,157	624,401	49,761	828,320
Depreciación	462,133	2,144,711	731,070	3,337,913
Alquileres pagados (2)	126,086	456,353	-	582,439
Servicios públicos y comunicaciones	72,293	811,025	-	883,318
Programa de vehículos	-	-	294,558	294,558
Gastos de viaje	5,617	118,440	66,793	190,850
Seguros	47,072	457,519	399,391	903,982
Mantenimiento y reparaciones	337,734	1,704,951	-	2,042,685
Lanzamiento de productos	-	-	160,635	160,635
Provisión deterioro	-	3,022,369	-	3,022,369
Otros menores (3)	84,881	5,368,802	224,124	5,677,807
	<u>51,225,827</u>	<u>47,836,467</u>	<u>39,167,467</u>	<u>138,229,762</u>

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	50,336,288	-	-	50,336,288
Comisiones	-	-	26,468,086	26,468,086
Sueldos, salarios y beneficios sociales	3,310,367	11,144,555	5,696,903	20,151,825
Programas de incentivo de ventas	-	-	560,848	560,843
Honorarios corporativos (1)	-	10,780,746	-	10,780,746
Honorarios y asesorías	442,023	2,391,156	93,850	2,927,029
Regalías	-	8,125,027	-	8,125,027
Gastos de distribución de productos	-	3,184,932	358,893	3,543,825
Folletos y catálogos	-	-	3,558,943	3,558,943
Publicidad en medios	-	41,772	5,670,343	5,712,115
Materiales varios y suministros	181,403	710,283	39,263	930,949
Depreciación	172,127	722,452	818,130	1,712,709
Alquileres pagados (2)	403,494	3,410,394	-	3,813,888
Servicios públicos y comunicaciones	88,172	823,217	671	912,060
Programa de vehículos	-	-	363,162	363,162
Gastos de viaje	17,060	169,789	121,188	308,037
Seguros	50,804	392,677	411,041	854,522
Mantenimiento y reparaciones	389,845	1,760,769	-	2,150,614
Lanzamiento de productos	-	-	221,294	221,234
Otros menores	94,138	7,737,331	549,421	8,380,955
	<u>55,485,721</u>	<u>51,395,100</u>	<u>44,932,036</u>	<u>151,812,857</u>

- (1) Corresponde a pagos por regalías según contrato celebrado el 27 de diciembre del 2015 entre Yanbal Ecuador S.A. y su relacionada Jafer Enterprises R&D S.L.U., cuyo objeto es el otorgamiento del derecho de marca, por lo que, la Compañía paga una regalía equivalente al importe que resulte de aplicar el 5% sobre las ventas netas comisionables de los productos únicamente realizadas dentro del territorio.
- (2) 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. Durante el 2019 el monto disminuye debido a la implementación de la NIIF 16 “arrendamientos”.
- (3) Corresponden los gastos administrativos a gastos por deterioro de cartera.

YANBAL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**25 OTROS INGRESOS, NETOS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Venta de activos (1)	1,450,489	1,127,190
Arrendamientos	11,549	20,033
Ingresos por fletes	4,313,830	4,859,866
Otros	3,249,999	2,192,007
	<u>9,025,867</u>	<u>8,199,096</u>
<u>Otros egresos</u>		
Venta y bajas de activos (1)	(927,487)	(630,410)
Impuestos asumidos	(70,735)	(183,170)
Multas y sanciones	(2,930)	(13,635)
Otros	(5,265)	(10,834)
	<u>(1,006,417)</u>	<u>(838,049)</u>
	<u>8,019,450</u>	<u>7,361,047</u>

(1) Corresponden a la venta de activos fijos, principalmente vehículos.

26 GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por arrendamientos	2,271,688	-
Intereses financieros préstamos bancarios	1,535,583	1,394,178
Intereses planes de beneficio empleados	309,145	275,088
Comisiones bancarias	28,788	44,343
	<u>4,145,204</u>	<u>1,713,609</u>

27 EVENTOS SUBSECUENTES

Con posterioridad al cierre del presente ejercicio y como consecuencia de la pandemia del COVID-19 y la pronunciada baja en los precios de los commodities, especialmente en el mercado del petróleo producto del desentendimiento comercial de los principales exportadores mundiales, se ha producido una crisis económica y financiera global que podría tener ciertos impactos en la actividad futura de la Compañía.

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que merecieran ser reconocidos en los estados financieros de periodos futuros. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros se desconocen los posibles impactos económicos de la situación de crisis producida, por lo tanto, la Administración de la Compañía no cuenta con información suficiente que permita estimar los posibles efectos de las situaciones mencionadas en esta nota.

Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

* * * *