

Yanbal Ecuador S.A. OFICINAS: Naciones Unidas E3-39 y Amazonas
Edificio La Previsora Torre B, primer piso
Telf.: (593-2) 3962 - 200 - 2263 200 Fax: (593-2) 2463 181
PLANTA: Panamericana Norte Km. 9 1/2
Complejo Righetti
Telf.: (593-2) 3960 800 / 2421 011 Fax: (593-2) 2425 423
www.yanbal.com

INFORME DE GERENCIA

Quito, 28 de marzo del 2013.

Señores Accionistas:

Para mí un gusto dirigirme a ustedes en mi calidad de Gerente General, con el objeto de presentarles los resultados financieros obtenidos por Yanbal Ecuador S.A. durante el ejercicio económico 2012.

Al cierre del año 2012, el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales de Yanbal Ecuador S.A. refleja la siguiente información:

Registramos un crecimiento del 9.9% en los ingresos totales, la utilidad neta se redujo de 2011 a 2012 en 9.8% pasando de 14.797M a 13.343M; los Activos Totales registran un incremento del 0.4% de \$ 78.364M a \$ 79.037; así mismo los inventarios sufrieron una reducción de 5.64% de \$ 19.476M a \$ 18.377M ; la caja de la Compañía se incrementó en \$ 4.605M pasando de \$ 10.551M a 15.156M; entre las variaciones más importantes registradas en los estados financieros durante el ejercicio fiscal 2012.

Continuamos con la tradición de promocionar los eventos de belleza más representativos del país, Miss Ecuador, Reina de Cuenca y Reina de Quito. Estos auspicios confirman nuestro favor el reconocimiento de seguir siendo la marca de las reinas de belleza. Adicionalmente, Yanbal Ecuador S.A. inauguró el evento de moda más grande del país "Ecuador Moda" con la "Pasarela Yanbal" y su Tendencia "Navajo Chic"

Por quinto año consecutivo, mantenemos la certificación del Sistema de Gestión de Control y de Seguridad (BASC), lo cual nos permite seguir protegiendo nuestra marca en el embarque y transporte de nuestra mercadería desde y hacia el Ecuador.

Como parte de nuestras buenas prácticas, seguimos siendo muy respetuosos y observadores de las leyes laborales Ecuatorianas, hemos cumplido con todo lo que corresponde a nuestras obligaciones patronales (IESS, Utilidades, etc.), así como de las normativas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

En nuestro aporte social a la Fundación Olimpiadas Especiales, continuamos apoyando a través de la construcción de Escuelas como parte del programa "Construyendo un Futuro Mejor". En el año 2012, la Fundación ha realizado eventos, como el concurso de pintura "Pintando un Futuro Mejor" y los juegos nacionales; además se inauguró la escuela número 13 en las Islas Galápagos.

←

Yanbal Ecuador S.A. OFICINAS: Naciones Unidas E3-39 y Amazonas
Edificio La Previsora Torre B, primer piso
Telf.: (593-2) 3962 - 200 - 2263 200 Fax: (593-2) 2463 181
PLANTA: Panamericana Norte Km. 9 1/2
Complejo Righetti
Telf.: (593-2) 3960 800 / 2421 011 Fax: (593-2) 2425 423
www.yanbal.com

Durante el año hemos obtenido los siguientes logros institucionales:

Hemos logrado entrar al "Hall of Fame" como una de las grandes marcas en el Ecuador,

Según Great Place to Work, seguimos siendo considerados como una de las mejores empresas para trabajar en el Ecuador

Confirmando la tendencia identificada en el año anterior, nos mantenemos en vigilia constante a la situación político social del País, sabemos y vemos en forma recurrente que el interés del Gobierno Central es mantener su poder y controlar en todos los sectores de manera directa; Yanbal Ecuador S.A., no es la excepción, bajo este esquema, nos veremos sometidos a procesos determinativos y de control en forma continua y escalonada por cualquiera de los impuestos: IVA, ICE (Impuestos a los consumos especiales), Impuesto a la Renta e ISD (Impuesto a la salida de divisas) durante los siguientes años sin excepción.

Es importante mencionar también que la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado está en plena vigencia, así también la Superintendencia de Control del Poder de Mercados, que se encuentra evaluando entre otros conceptos: costos de transporte, modalidades de venta, y barreras de comercio y tiene el poder para establecer sanciones, correcciones y eliminación del abuso de poder de mercado incluso llega a sancionar la concentración económica de ser el caso, esto compromete mucho a Compañías que tienen alta participación de mercado, intenta evitar la colusión entre Compañías para prevalecer en el mercado; por lo que se hace muy necesario en este año monitorear la participación y accionar de Yanbal Ecuador S.A. en el mercado Ecuatoriano.

Esta confirmado el convenio de entrega de información entre administraciones tributarias con la Republica Oriental del Uruguay; esto hará que las administraciones tributarias de Ecuador y Uruguay, intercambien libremente información de contribuyentes y sus accionistas.

Un aspecto muy importante a mencionar es que el 29 de diciembre del 2010 se aprobó y se incorporó a la Ley de Régimen Tributario Interno, el Código Orgánico de la Producción, y un cambio que se termina de configurar en el periodo 2013 es la reducción de la tarifa de impuesto a la renta al 22% (como antecedente debo mencionar que hemos venido teniendo una reducción gradual desde el año 2011 que se fijó en 24%, 2012 23%);

También es necesario mencionar que se encuentra aún vigente la creación de ZEDES (Zonas especiales de desarrollo) para sectores específicos, para nuevas inversiones con incentivos aduaneros específicos, exoneración del impuesto a la renta por 5 años contados a partir del primer año en el que se generen ingresos gravados.

Yanbal Ecuador S.A. OFICINAS: Naciones Unidas E3-39 y Amazonas
Edificio La Previsora Torre B, primer piso
Telf.: (593-2) 3962 - 200 - 2263 200 Fax: (593-2) 2463 181
PLANTA: Panamericana Norte Km. 9 1/2
Complejo Righetti
Telf.: (593-2) 3960 800 / 2421 011 Fax: (593-2) 2425 423
www.yanbal.com

La adquisición de maquinaria con tecnología más limpia sigue generando una depreciación adicional del 100% como gasto deducible; este gasto adicional no debe superar el 100% de los ingresos totales.

Al cierre del ejercicio 2012, el INEC publicó el índice oficial de inflación anual, el cual se ubicó en el 4.16% esto representa un decrecimiento de 1.25% con relación al cierre año 2011 que fue de 5,41%.

Hasta el 31 de Diciembre 2012, hemos sido sometidos a procesos determinativos de parte Administración Tributaria (Servicio de Rentas Internas, SRI) y mantenemos la siguiente situación fiscal:

1. Los años 2010 al 2012 por Impuesto a la Renta y 2011 y 2012 de Impuesto al valor agregado (IVA) e Impuesto a los consumos especiales (ICE) están sujetos a posibles determinaciones por parte de las autoridades tributarias;
2. Renta 2006, glosa por USD 298M, mas recargos por \$ 60M; A la fecha de este informe, nos encontramos en proceso judicial a cargo de la Quinta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 solicitando sentencia;
3. Renta 2008, glosa por USD 113M mas recargos de 30M, A la fecha de este informe este asunto está en conocimiento de la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, que ha notificado la apertura del término de prueba;
4. ICE 2008, glosas confirmadas por USD 8.176M, mas recargo del 20% \$ 1.635.267 sin incluir intereses;
5. IVA 2008, glosas confirmadas por USD 187M , mas recargo de \$ 37.483(sin incluir intereses);
6. ICE 2009, glosas en actas definitivas por \$ 3.647.770 mas recargo del 20% \$ 729.554, (sin incluir intereses); la Compañía presentó reclamo administrativo y a la fecha del informe se espera resolución.
7. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está siendo fiscalizada por la Autoridad Tributaria por el Impuesto a la Renta del año 2009, sin que se hayan emitido aun las Actas de Determinación tributarias definitivas.
8. IVA del año 2009, glosas por \$ 438.393 mas recargo de \$ 87.679; (sin incluir intereses); la compañía presentó reclamo administrativo el 4 de febrero del 2013; el SRI puede

Yanbal Ecuador S.A. OFICINAS: Naciones Unidas E3-39 y Amazonas
 Edificio La Previsora Torre B, primer piso
 Telf: (593-2) 3962 - 200 - 2263 200 Fax: (593-2) 2463 181
 PLANTA: Panamericana Norte Km. 9 1/2
 Complejo Righetti
 Telf: (593-2) 3960 800 / 2421 011 Fax: (593-2) 2425 423
 www.yanbal.com

responder hasta julio 2013 confirmando las glosas determinadas o aceptando nuestra impugnación.

Durante el año 2012, hemos venido liquidando el impuesto a la salida de divisas por todos los pagos remesados al exterior con el 5%, sean estos por pago de: honorarios, regalías, servicios, y de importaciones.

El 14 de octubre del 2011, la Junta General de Accionistas de Yanbal Ecuador S.A. por unanimidad decidió aprobar la escisión parcial de Yanbal Ecuador S.A, conservado su existencia jurídica y creando una nueva Compañía Anónima con motivo de la escisión, denominada Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. (PEISA S.A), así como fijar las bases de esta operación; al cierre del ejercicio 2012 el proceso se encuentra aprobado por la Superintendencia de Compañías y se espera la aprobación y registro mercantil para materializar la operación; el valor de esta operación tiene la siguiente composición:

ACTIVO	BAJO NIIF
CAJA BANCOS	50,000.00
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	9,627,326.19
DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO	{385,580.79}
OTRAS INVERSIONES LP	4,694,125.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	3,248,508.96
TOTAL ACTIVO	17,234,379.36
PASIVO	
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS CP	{9,887,306.06}
TOTAL PASIVO	{9,887,306.06}
PATRIMONIO	
CAPITAL	{7,347,073.30}
TOTAL PATRIMONIO	{7,347,073.30}
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	[17,234,379.36]

A continuación presento los resultados obtenidos en el ejercicio 2012, estos están expresados en Miles de Dólares USA y ratifico que fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información financiera NIIF.

⚡

Yanbal Ecuador S.A. OFICINAS: Naciones Unidas E3-39 y Amazonas
 Edificio La Previsora Torre B, primer piso
 Telf: (593-2) 3962 - 200 - 2263 200 Fax: (593-2) 2463 181
 PLANTA: Panamericana Norte Km. 9 1/2
 Complejo Righetti
 Telf. (593-2) 3960 800 / 2421 011 Fax: (593-2) 2425 423
 www.yanbal.com

2011-2012				
Detalles	Real 2012	Real 2011	Var. 2011 - 2012	% Var / 2011-2012
Total Ingresos	195,708	178,000	17,708	9.9%
Total de Activos	78,759	79,037	(278)	-0.4%
Caja Bancos	15,156	10,551	4,605	43.6%
Inventarios Totales	18,377	19,476	(1,099)	-5.6%
Propiedad Planta y Equipo	15,507	15,961	(454)	-2.8%
Total de Pasivos	53,815	58,911	(5,096)	-8.7%
Capital Pagado	2,578	2,578	-	0.0%
Total del Patrimonio	21,631	20,125	1,506	7.5%
Resultado Neto a Disposición	13,343	14,797	(1,454)	-9.8%

Respecto del resultado neto a disposición de los señores Accionistas, debo informar que estos ascienden a un total de US\$ 13.343.300,64. Recomendando la aplicación de la política de dividendos vigente, siempre en espera de que se cuente con el flujo de efectivo correspondiente luego de cubrir primero el capital de trabajo necesario para el giro del negocio, para definir si será posible el reparto de dividendos a los accionistas; el monto de Reserva Legal ya está en el 50% del Capital Pagado, por lo que no corresponde apropiación alguna. De esta forma, el detalle del Resultado obtenido en el ejercicio económico 2012, queda de la siguiente manera:

Utilidad del ejercicio antes de impuestos y Participación	\$ 20.801.554
15% Participación de Trabajadores	\$ 3.120.233
23% de impuesto a la renta causado,	\$ 4.438.489
Utilidad neta para el accionista	\$ 13.343.301

Durante el ejercicio 2012, las actividades de la Sociedad se desarrollaron normalmente, pero dentro de un ambiente nacional de gran incertidumbre. No hemos registrado conflictos de ninguna naturaleza, pero si mantenemos dos juicios ya establecidos en contra de la entidad tributaria (Servicios de Rentas Internas) por glosas determinadas por renta del año 2006 y 2008, IVA por el año 2008 y 2009; e ICE por los años 2008 y 2009; todos descritos en detalle en párrafos precedentes.

Agradezco a los señores Accionistas por la confianza depositada en mi Administración, por el apoyo concedido durante este ejercicio económico, los resultados obtenidos no habrían sido

4

Yanbal Ecuador S.A. OFICINAS: Naciones Unidas E3-39 y Amazonas
Edificio La Previsora Torre B, primer piso
Telf.: (593-2) 3962 - 200 - 2263 200 Fax: (593-2) 2463 181
PLANTA: Panamericana Norte Km. 9 1/2
Complejo Righetti
Telf.: (593-2) 3960 800 / 2421 011 Fax: (593-2) 2425 423
www.yanbal.com

posibles sin el concurso del equipo humano y el asesoramiento legal, técnico y logístico que tenemos en nuestra Corporación YANBAL INTERNATIONAL CORPORATION.

De igual forma mi agradecimiento a todo el personal de YANBAL en Ecuador, que con su entrega y profesionalismo cumplieron con su rol y brindaron su mejor esfuerzo para el logro de los resultados obtenidos.

De los señores Accionistas,

Muy atentamente



Carlos Augusto Gallegos Gutierrez
GERENTE GENERAL
YANBAL ECUADOR S.A.

INFORME DE GERENCIA

Quito, 29 de abril del 2013.

Señores Accionistas:

Como alcance a mi informe presentado el 28 de marzo del 2013, me corresponde aclarar que se realizaron modificaciones a los estados financieros del año 2012, la razón fundamental está dada porque la Compañía tiene la obligación de cumplir en su totalidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), precisamente una de ellas la NIC 37 que tiene que ver con provisiones, esto dado que no se determino adecuadamente la estimación de pasivos para el cumplimiento de programas que la Compañía tiene para reconocer a sus clientes.

Con los antecedentes mencionados y luego de disponer la realización de los registros correspondientes , a continuación presento los resultados definitivos obtenidos en el ejercicio 2012, estos están expresados en Miles de Dólares USA y ratifico que se aplicaron todas las Normas Internacionales de Información financiera NIIF.

2011-2012				
Detalles	Real 2012	Real 2011	Var. 2011 - 2012	% Var / 2011-2012
Total Ingresos	195,383	178,000	17,385	9.8%
Total de Activos	78,759	79,037	(278)	-0.4%
Caja Bancos	15,156	10,551	4,605	43.6%
Inventarios Totales	18,377	19,476	(1,099)	-5.6%
Propiedad Planta y Equipo	15,507	15,961	(454)	-2.8%
Total de Pasivos	57,428	58,911	(1,783)	-3.0%
Capital Pagado	2,578	2,578	-	0.0%
Total del Patrimonio	21,631	20,125	1,506	7.5%
Resultado Neto a Disposición	11,990	14,797	(2,807)	-19.0%

El resultados neto a disposición de los señores Accionistas asciende a un total de US\$ 11.989.906,98, y sobre el mismo se recomienda mantener la política de dividendos vigente.

De esta forma, el detalle del Resultado definitivo obtenido en el ejercicio económico 2012, queda de la siguiente manera:

Yanbal Ecuador S.A. OFICINAS: Naciones Unidas E3-39 y Amazonas
Edificio La Previsora Torre B, primer piso
Telf: (593-2) 3962 - 200 - 2263 200 Fax: (593-2) 2463 181
PLANTA: Panamericana Norte Km. 9 1/2
Complejo Righetti
Telf: (593-2) 3960 800 / 2421 011 Fax: (593-2) 2425 423
www.yanbal.com

Utilidad del ejercicio antes de impuestos y Participación	\$ 20.801.554
15% Participación de Trabajadores	\$ 3.120.233
23% de impuesto a la renta causado,	\$ 5.156.377
Utilidad neta para el accionista	\$ 11.989.907

Agradezco nuevamente a los señores Accionistas por la confianza depositada en mi Administración.

De los señores Accionistas,

Muy atentamente.



Carlos Augusto Gallegos Gutierrez
GERENTE GENERAL
YANBAL ECUADOR S.A.