



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, 02 de abril del 2014

Señores Accionistas:

Para mí un honor dirigirme nuevamente 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 2013.

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

Registramos un crecimiento del 5.8% en los ingresos totales de la Compañía, la utilidad neta tuvo un incremento muy importante y pasó de USD 12MM a USD 20.6MM; 71.8% de incremento; los Activos Totales registran un decremento de 22.2% y pasan de USD 78.8MM a USD 61.3MM, la principal razón de esta reducción es la escisión parcial de Compañías confirmado en el registro mercantil del 7 de marzo del 2013; así mismo los inventarios tuvieron un incremento de 24.3% y crecen de USD 18.3MM a USD 22.8MM; la caja de la Compañía se redujo en 6.4MM con relación al año pasado que se cerró con USD 15.2MM; estas fueron las variaciones más importantes registradas en los estados financieros del ejercicio fiscal 2013.

Igualmente continuamos promocionando los eventos de belleza más representativos del país, Miss Ecuador y Reina de Quito. Con estos auspicios buscamos mostrar la tendencia Yanbal.

En Yanbal tenemos una estrategia de comunicación integral de 360°, cuyo objetivo es mostrar la tendencia y los productos que la componen.

Queremos construir una imagen de calidad y aspiración entorno a los productos Yanbal, es decir, queremos convertir a la marca en el referente de moda y tendencias del país.

Desde julio del año 2013, Yanbal Ecuador realiza una amplia producción nacional de comerciales y vallas debido a la nueva Ley de Comunicación del país.

Por sexto 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.

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

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, Procentaje de discapitados en la nómina, etc.), así como de las normativas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

Asimismo seguimos brindando nuestro apoyo a la Fundación Olimpiadas Especiales. Sin embargo también hemos empezado un proceso de modernización de la gestión de responsabilidad social. Evaluamos las expectativas de nuestros distintos grupos de interés, las priorizamos para luego gestionarlas en nuestra matriz de sostenibilidad.

Según un estudio realizado en el 2013 por la reconocida empresa investigadora de mercados, Millward Brown, ocupamos el primer lugar en el top of mind, en la categoría de cosméticos de venta directa, con un 53%.

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 y bajo este esquema, nos veremos sometidos a procesos determinativos tanto de la autoridad tributaria y de control como del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador 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), como también de los tributos aduaneros y consideramos que durante los siguientes años sin excepción.

Al cierre del ejercicio 2013, 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, sigue evaluando entre otros conceptos: costos de transporte, modalidades de venta, y barreras de comercio, así mismo 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 las 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.

Sigue confirmado el convenio de no doble imposición que se firmó en noviembre 2010 entre la República del Ecuador y la República oriental del Uruguay, así mismo está confirmado el convenio de entrega de información entre las dos administraciones tributarias;

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

esto hará que las administraciones tributarias de Ecuador y Uruguay, puedan intercambiar libremente información de contribuyentes y sus accionistas.

Cabe 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 este 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% y 2012 23%.

Al cierre del ejercicio 2013, el INEC publicó el índice oficial de inflación anual, el cual se ubicó en el 2,7% esto representa un decrecimiento de 1,46% con relación al cierre año 2012 que fue de 4.16%; la inflación de este 2013 fue la más baja de los últimos 8 años en el Ecuador.

Hasta el 31 de Diciembre 2013, hemos sido sometidos a procesos determinativos de parte Administración Tributaria (Servicio de Rentas Internas, SRI), bajo este antecedente la Compañía tiene la siguiente situación fiscal:

### **Impuesto a la Renta**

- 1.- Renta 2006, glosa por USD 298M, mas recargos por \$ 60M y sin incluir intereses; a la fecha de este informe, nos encontramos en proceso judicial a cargo de la Quinta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. En espera de sentencia;
- 2.- Renta 2008, glosa por USD 113M mas recargos de 30M y sin incluir intereses, 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;
- 3.- Renta 2009, glosa por USD 63M más recargos por US\$18M y sin incluir intereses; a la fecha de este informe nos encontramos en etapa judicial en la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, y se espera contestación a la demanda por parte del SRI.

### **Impuesto al Valor Agregado ( IVA ).**

- 1.- IVA 2008, glosas por USD 187M, más recargos de USD 37M y sin incluir intereses; a la fecha de este informe la causa está en espera de sentencia de la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.
- 2.- IVA 2009, glosas por USD 438M más recargos de USD88M y sin incluir intereses; A la fecha de este informe, la causa está en conocimiento de la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.

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

3.- IVA 2010, glosas por USD 498M más recargos de USD 100M y sin incluir intereses; a la fecha de este informe debo indicar que este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 24 de enero de 2014; la causa está en conocimiento de la Séptima Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.

### **Impuesto a los Consumos Especiales ( ICE )**

1.- ICE 2008, glosas por USD 8,2MM más recargos por USD 1,6MM y sin incluir intereses; este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 09 de febrero de 2012. A la fecha de este informe la causa está en espera de sentencia de la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.

2.- ICE 2009, glosas por USD 3,6MM más recargos de USD 730M y sin incluir intereses; este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 11 de julio de 2013 y a la fecha de este informe la causa está en conocimiento de la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 y se encuentra en plazo para la presentación de observaciones de informes periciales.

3.- ICE 2010, glosas por USD 4.2MM más recargos de USD 838M y sin incluir intereses; este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 14 de noviembre de 2013 y a la fecha de este informe la causa está en conocimiento de la Tercera del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.

### **Procesos determinativos en proceso**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está siendo fiscalizada por la Autoridad Tributaria por Impuesto a la Renta del año 2010, por Impuesto a los consumos especiales e Impuesto al valor agregado del año 2011, sin que se hayan emitido aun las Actas de Determinación

En el mismo sentido, es importante señalar que están sujetos a posibles determinaciones por parte de las autoridades tributarias los siguientes años:

- 2011 al 2013 por Impuesto a la Renta
- 2012 y 2013 por Impuesto al valor agregado (IVA) e Impuesto a los consumos especiales (ICE), y
- 2010 al 2013 por Impuesto a la salida de divisas.

### **Determinación de tributos al Comercio Exterior**

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 2013, el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador ( SENAE), emitió cuatro rectificaciones de tributos correspondientes al ejercicio fiscal 2008 por un total de USD 1.7MM más recargos por USD 330M y sin incluir intereses; y, cuatro rectificaciones de tributos correspondientes al ejercicio fiscal 2009 por un total de USD 3.3MM más recargos por USD 289M y sin incluir intereses.

Todos los procesos fueron impugnados por la Compañía en año 2013 mediante demandas presentadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 y se esperan resultados.

En el año 2013, 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 entre otros; el monto de pagos asciende a la suma de USD 3.4MM, así mismo por importaciones de materias primas incluidas en el listado de productos que habilitan tomar crédito tributario, fueron reducidos de la liquidación de impuesto a la renta del ejercicio 2013 USD 310M.

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



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

	<u>Al 7 de marzo</u> <u>2013</u>
<b>ACTIVOS</b>	
<b>Activos corrientes</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>50,000</u>
<b>Total activos corrientes</b>	<u>50,000</u>
<b>Activos no corrientes</b>	
Propiedades, planta y equipos	6,126,630
Propiedades de inversión	3,115,115
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,248,509
Inversión en subsidiaria	<u>4,694,125</u>
<b>Total activos no corrientes</b>	<u>17,184,379</u>
<b>Total activos</b>	<u>17,234,379</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>Pasivos no corrientes</b>	
Dividendos por pagar	<u>9,887,306</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>9,887,306</u>
<b>Total patrimonio</b>	<u>7,347,073</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<u>17,234,379</u>

A continuación presento en resumen los resultados obtenidos en el ejercicio 2013, estos están expresados en Miles de Dólares USA y ratifico que fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información financiera NIIF completas y vigentes.

*As*

2012-2013				
Detalles	Real 2013	2012	Var. 2012 - 2013	% Var / 2012-2013
Total Ingresos	206,628	195,385	11,243	5.8%
Total de Activos	61,313	78,759	(17,446)	-22.2%
Caja Bancos	8,708	15,156	(6,448)	-42.5%
Inventarios Totales	22,848	18,377	4,471	24.3%
Propiedad Planta y Equipo	9,560	15,507	(5,947)	-38.4%
Total de Pasivos	42,896	57,128	(14,232)	-24.9%
Capital Pagado	2,578	2,578	-	0.0%
Total del Patrimonio	18,417	21,631	(3,214)	-14.9%
Resultado Neto a Disposición	20,605	11,990	8,615	71.8%

Un aspecto importante y que debo dejar sentado es que con fecha 7 de marzo del 2013 se realiza el proceso de escisión parcial de la Compañía con Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. PEISA, en este acto se transfiriere entre otros rubros, USD 1MM tomados de la Reserva Legal a la mencionada entidad; por tal razón y de acuerdo con la legislación vigente, Yanbal Ecuador S.A. debe apropiarse del 10% de la utilidad neta del año, para destinarlo a reponer esta Reserva Legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito por la Compañía; de hecho esta reserva legal no estará disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Mi recomendación es que en la próxima Junta General de Accionistas se tope este tema y se tome la decisión para cumplir con la normativa.

Con este antecedente y respecto del resultado neto a disposición de los señores Accionistas, debo informar que estos ascienden a un total de USD 20.604.576,80, menos la Apropiación de USD 1.000.000,00 para constituir y reponer la Reserva Legal de la Compañía que se ejecutaría en el ejercicio económico 2014, quedarían USD 19.604.576,80; para esto recomiendo la aplicación de la política de dividendos vigente, siempre en espera de que se cuente con el flujo de efectivo correspondiente y luego de cubrir primero el capital de trabajo necesario para el giro del negocio antes de definir si será posible el reparto de dividendos a los accionistas; de esta forma, el detalle del Resultado obtenido en el ejercicio económico 2013, se muestra 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

Detalle	Valor
Utilidad del ejercicio antes de impuestos y Participación	30,244,806
15% participación de Trabajadores	(4,536,721)
22% de impuesto a la renta causado	(6,166,016)
Impuesto a la renta diferido	1,062,508
<b>Utilidad neta del ejercicio 2013</b>	<b>20,604,577</b>

Durante el ejercicio 2013, 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 sí mantenemos juicios ya establecidos en contra de la entidad tributaria (Servicios de Rentas Internas) por glosas determinadas por renta del año 2006, 2008 y 2009, IVA por el año 2008, 2009 y 2010; e ICE por los años 2008, 2009 y 2010; así como también con el Servicio Nacional de Aduanas SENAE por tributos aduaneros de los años 2008 y 2009, todos descritos en detalle en párrafos precedentes.

Nuevamente reitero mi agradecimiento a los señores Accionistas por la confianza depositada en mi Administración, por el apoyo concedido durante este ejercicio económico 2013, así mismo debo manifestar que los resultados obtenidos no habrían sido posibles sin el concurso del equipo humano y el asesoramiento legal, técnico y logístico que tenemos de nuestra Corporación YANBAL INTERNATIONAL CORPORATION.

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

De los señores Accionistas,

Muy atentamente.



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