



Naciones Unidas E3-39 y Amazonas
Edif. Previsora / Torre B / Piso 1
Quito – Ecuador

T: (593-2) 3962 200

www.yanbal.com

INFORME DE GERENCIA

Quito, 31 de marzo del 2016

Señores Accionistas:

En mi calidad de Gerente General de Yanbal Ecuador S.A., me dirijo a Ustedes señores accionistas, para presentarles los resultados financieros obtenidos por Yanbal Ecuador S.A. durante el ejercicio económico 2015.

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:

El total de activos del año 2015, crece en 6% entre 2015 USD \$ 87.468 y 2014 que fue de USD \$ 82.527; la cuenta de caja-bancos crece 115.5% USD\$ 23.512 M en 2015 vs USD\$ 10.911M en 2014; de igual forma experimentamos una reducción del inventario de 32%, en 2015 USD \$ 22.739 vs USD \$ 33.322 del 2014; en el pasivo tuvimos un crecimiento importante de 26%, de USD \$ 55.132 en 2014 a USD \$ 69.462 en 2015.

Por el lado de los ingresos, estos se redujeron en USD 3.5MM 1,7% entre 2014 y 2015, bajando de USD 210.037M en 2014 a 206.538M en 2015; el resultado a disposición del accionista comparado entre 2014 y 2015 cayó 56,4%, en 2014 registramos una utilidad neta de USD \$ 25.425 M y en 2015 USD \$ 11.078M, esto principalmente porque nos acogimos a la Ley de Remisión de Intereses y Recargos sobre glosas determinadas, relacionadas a ICE e IVA del ICE de los años: 2008, 2009, 2010, 2011 y 2013 e impuesto a la renta por los años: 2006, 2008, 2010, y 2012; todos estos pagos sumaron USD \$ 22.345M; con esto el patrimonio neto de la Compañía también tuvo impacto y se reduce en 34%, USD \$ 27.394M en 2014 y bajando a USD \$ 18.006M en 2015. Siendo estas las principales variaciones registradas en los estados financieros del año 2015.

Mantenemos la estrategia de comunicación integral, de 360°, donde comunicamos de forma eficiente a todos nuestros públicos objetivos (cliente interno, Consultoras y Directoras independientes, consumidor final, proveedores y accionistas)

Se desarrolló e implementó también pauta diferenciada en Facebook para despuntar en número de fans en nuestra página de Facebook local. Ésta fue desarrollada y monitoreada localmente, lo que permitió incrementar en un 70% el número de fans en 9 campañas y lograr posicionarnos al final del año como el primer país en Número de Fans a nivel Corporativo.

14 7



Naciones Unidas E3-39 y Amazonas
Edif. Previsora / Torre B / Piso 1
Quito - Ecuador

T: (593-2) 3962 200

www.yanbal.com

Tuvimos una excelente participación en 4 producciones 100% ecuatorianas de: comerciales, vallas y revistas.

Seguimos manteniéndonos como líderes en el TOM (Top of Mind) de reconocimiento de marcas, hasta finales de Noviembre 2015 logramos un 39% de recordación; de igual forma también fuimos líderes en el TOM de recordación Publicitaria, hasta finales de Noviembre, llegando al 35%, mientras que Ésika logró 16%, Avon 15% y L' Bel 5%.

En cuanto a la participación de mercado, logramos un 23% en la medición, hasta noviembre 2015.

Realizamos también una cata de fragancias para presentar nuestra obra de arte, Liberatta, que contó con la presencia del perfumista Arnaud Winter, quien compartió sus conocimientos a reconocidos medios de comunicación, haciendo de este evento un original encuentro.

Finalmente, Yanbal Ecuador S.A. ganó el EKOS DE ORO en la categoría de Servicio de libre compra PRODUCTOS DE BELLEZA BAJO CATÁLOGO.

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

Al cierre del ejercicio 2015, el INEC publicó el índice oficial de inflación anual, el cual se ubicó en el 3,38 % esto representa un decremento de 0,29 % con relación al cierre año 2014 que fue de 3.67%.

Durante el año 2015 se expidieron algunas leyes y además se produjeron varias reformas legales, dentro de las principales la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, el Código Orgánico General de Procesos, reformas al Código Orgánico Integral Penal, al Código Civil. Ninguna de las leyes señaladas anteriormente tuvo un impacto en la operación de la compañía, sin embargo; el 5 de Mayo del 2015, se publica en el RO-493 la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, la cual faculta a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, a pagar el capital de los montos determinados como supuestas diferencias por parte de la Administración Tributaria, sin intereses, multas y recargos y sin que estos pagos impliquen aceptación de los conceptos

47



Naciones Unidas E3-39 y Amazonas
Edif. Previsora / Torre B / Piso 1
Quito - Ecuador

T: (593-2) 3962 200

www.yanbal.com

determinados para lo cual los contribuyentes debían desistir de los procesos administrativos o judiciales que mantenían.

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

El monto total pagado ascendió a: USD \$ 22.341.711,86, con el siguiente detalle:

Impuesto a la Renta, por los años:

2006	252.251,65
2008	50.954,28
2009	22.254,81
2010	730.127,24
2012	214.195,66
Neto IR	1.269.583,84

Impuesto a los consumos Especiales, por los años:

2008	8.134.776,84
2009	3.530.100,04
2010	3.658.286,45
2011	4.007.539,34
2013	457.684,15
Neto ICE	19.788.386,82

Impuesto al Valor Agregado, por los años:

2008	7.840,43
2009	327.833,10
2010	407.428,69
2011	485.716,88
2013	54.922,10
Neto IVA	1.283.741,20

A la fecha de elaboración del presente informe, tampoco existen actos de determinación abiertos por parte del Servicio de Rentas Internas; sin embargo es



Naciones Unidas E3-39 y Amazonas
Edif. Previsora / Torre B / Piso 1
Quito – Ecuador

T: (593-2) 3962 200

www.yanbal.com

importante señalar que están sujetos a posibles determinaciones por parte de las autoridades, los siguientes años:

2013, 2014 y 2015: Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales e Impuesto a la Salida de Divisas.

Tributos Aduaneros

1.- Durante los años 2012 y 2013 el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE), emitió 4 rectificaciones de tributos correspondientes al ejercicio 2008 por un total de USD 1.7MM y recargos por USD 330M; de igual manera 4 rectificaciones de tributos que corresponden al ejercicio 2009 por un total de tributos de comercio exterior por USD 3.3MM más recargos por USD 456M; todos los procesos fueron impugnados por la Compañía en el año 2013, mediante demandas presentadas ante el Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario, a la fecha de este informe, se obtuvo sentencia a favor en un proceso, sin embargo El SENA E ha interpuesto una acción extraordinaria en contra; en resto de procesos esperan sentencias.

En el año 2015, 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 \$ 2.7MM, dentro de este rubros se encuentran pagos por importaciones de materias primas incluidas en el listado de productos que habilitan tomar crédito tributario y que por este beneficio fueron reducidos de la liquidación de impuesto a la renta del ejercicio 2015 USD \$ 482 M, quedando un gasto neto de USD \$ 2.2MM.

A continuación presento en resumen los resultados obtenidos en el ejercicio 2015, estos están expresados en Miles de Dólares USA y ratifico que fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información financiera NIIF completas y vigentes.

47



Naciones Unidas E3-39 y Amazonas
Edif. Previsora / Torre B / Piso 1
Quito - Ecuador

T: (593-2) 3962 200

www.yanbal.com

2014-2015				
Detalles	Real 2015	2014	Var. 2015 - 2014	% Var/ 2015-2014
Total Ingresos	206,538	210,037	(3,500)	-1.7%
Total de Activos	87,468	82,527	4,941	6.0%
Caja Bancos	23,512	10,911	12,600	115.5%
Inventarios Totales	22,739	33,322	(10,583)	-31.8%
Propiedad Planta y Equipo	11,177	10,442	735	7.0%
Total de Pasivos	69,462	55,132	14,330	26.0%
Capital Pagado	2,578	2,578	-	0.0%
Total del Patrimonio	18,006	27,394	(9,389)	-34.3%
Resultado Neto a Disposición	11,079	25,425	(14,346)	-56.4%

Con respecto al resultado neto a disposición de los señores Accionistas, debo informar que en este 2015 obtuvimos un total de USD 11.078.781,49; 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 2015, se muestra de la siguiente manera:

Resumen Resultados 2015	
Detalle	Valor
Utilidad del Ejercicio antes de impuestos y participación	26,744,335
15 % Participación trabajadores	(4,011,650)
22% Impuesto a la renta Causado	(11,647,044)
Impuesto a la renta Diferido	(6,859)
Utilidad Neta Ejercicio 2015	11,078,781



Naciones Unidas E3-39 y Amazonas
Edif. Previsora / Torre B / Piso 1
Quito - Ecuador

T: (593-2) 3962 200

www.yanbal.com

Durante el ejercicio 2015, las actividades de la sociedad se desarrollaron normalmente, pero dentro de un ambiente político y económico de gran incertidumbre. No hemos registrado conflictos de ninguna naturaleza, pero si mantenemos juicios ya establecidos en contra del Servicio Nacional de Aduanas SENAE por tributos aduaneros de los años 2008 y 2009, todos descritos en detalle en párrafos precedentes.

Debo reiterar nuevamente, mi profundo agradecimiento a los señores Accionistas por la confianza depositada en mi Administración, por el apoyo concedido durante este ejercicio económico 2015, así mismo debo manifestar que los resultados obtenidos a pesar de haber cumplido con onerosas obligaciones tributarias, no habrían sido posibles de lograr sin el concurso del equipo humano y logístico que tenemos de nuestra Corporación YANBAL INTERNATIONAL CORPORATION.

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

De los señores Accionistas,

Muy atentamente.


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