

***YANBAL ECUADOR S.A.***

***NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS***

***31 DE DICIEMBRE DEL 2013***

**YANBAL ECUADOR S.A.**

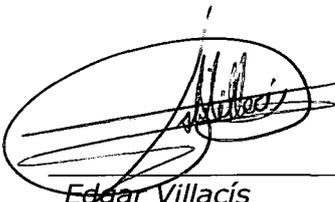
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	8,708,204	15,156,313
Cuentas por cobrar comerciales	7	15,196,911	10,116,000
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	315,328	1,723,106
Anticipo a proveedores		1,170,884	1,285,269
Otras cuentas por cobrar		557,661	701,799
Inventarios	8	22,847,816	18,377,183
Activos no corrientes disponibles para la venta	9	778,123	2,237,758
<b>Total activos corrientes</b>		<b>49,574,927</b>	<b>49,597,428</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	-	2,949,937
Propiedades, planta y equipos	10	9,560,042	15,507,097
Propiedades de inversión	11	177,690	3,296,899
Activos intangibles	12	1,678,122	2,501,977
Inversión en subsidiaria	13	-	4,694,125
Otros activos		185,103	122,260
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>11,600,957</b>	<b>29,072,295</b>
<b>Total activos</b>		<b>61,175,884</b>	<b>78,669,723</b>

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

  
\_\_\_\_\_  
Carlos Gallegos  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Edgar Villacís  
Contador

**YANBAL ECUADOR S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013***(Expresado en dólares estadounidenses)*

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2013	2012
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones bancarias	14	4,038,748	6,526,577
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	5,385,203	6,885,075
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	3,995,573	726,775
Dividendos por pagar	16	-	15,378,326
Programas de lealtad	17	1,008,762	1,465,641
Impuesto a la renta por pagar	19	4,430,038	3,623,250
Impuestos por pagar	18	1,787,442	1,586,174
Beneficios a empleados	20	5,370,437	3,824,931
Provisiones		<u>1,378,145</u>	<u>2,137,017</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>27,394,348</u>	<u>42,153,766</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones bancarias	14	10,827,549	9,552,049
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	-	6,370
Beneficios a empleados	21	4,482,782	4,209,530
Impuesto a la renta diferido	19	<u>54,382</u>	<u>1,116,890</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>15,364,713</u>	<u>14,884,839</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>42,759,061</u>	<u>57,038,605</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	22	2,577,920	2,577,920
Reservas		288,560	1,288,560
Resultados acumulados		<u>15,550,343</u>	<u>17,764,638</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>18,416,823</u>	<u>21,631,118</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>61,175,884</u>	<u>78,669,723</u>

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

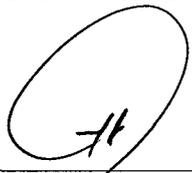
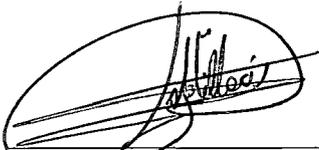
  
 \_\_\_\_\_  
 Carlos Gallegos  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Edgar Villacís  
 Contador

**YANBAL ECUADOR S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas locales		184,156,948	173,447,200
Ventas de exportación	16	13,096,562	14,926,274
Ingresos por fletes		4,967,990	5,165,328
Costo de productos vendidos	26	<u>(86,527,415)</u>	<u>(85,260,504)</u>
Utilidad bruta		<u>115,694,085</u>	<u>108,278,298</u>
Gastos administrativos	26	(33,492,913)	(34,643,165)
Gastos de venta	26	(56,865,873)	(52,272,025)
Otros ingresos (egresos), netos	27	<u>1,861,020</u>	<u>(2,163,623)</u>
Utilidad operacional		<u>27,196,319</u>	<u>19,199,485</u>
(Gastos) ingresos financieros, netos			
Gasto interés		(1,564,761)	(1,907,944)
Interés ganado		77,690	392,612
Diferencia en cambio		<u>(1,163)</u>	<u>(2,832)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		25,708,085	17,681,321
Impuesto a la renta	19	<u>(5,103,508)</u>	<u>(5,691,414)</u>
Utilidad neta del año		<u>20,604,577</u>	<u>11,989,907</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Pérdidas actuariales		<u>(168,465)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>20,436,112</u>	<u>11,989,907</u>

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

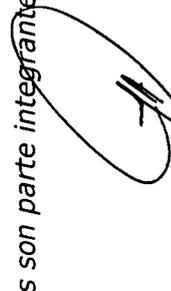
  
\_\_\_\_\_  
Carlos Gallegos  
Representante Legal  
\_\_\_\_\_  
Edgar Villacís  
Contador

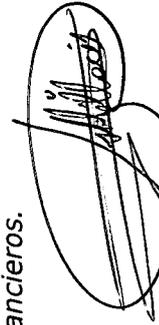
**YANBAL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados		
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2012		2,577,920	1,288,560	24,815	1,436,488	14,797,428	20,125,211
Distribución de dividendos según resoluciones de la Junta General de Accionistas del:							
30 de marzo del 2012	24	-	-	-	-	(10,484,000)	(10,484,000)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	11,989,907	11,989,907
Saldo al 31 de diciembre del 2012		2,577,920	1,288,560	24,815	1,436,488	16,303,335	21,631,118
Escisión con Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A.	12	-	(1,000,000)	-	(6,347,073)	-	(7,347,073)
Distribución de dividendos según resoluciones de la Junta General de Accionistas del:							
29 de marzo del 2013	24	-	-	-	-	(6,273,401)	(6,273,401)
22 de octubre del 2013	24	-	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
5 de diciembre del 2013	24	-	-	-	-	(9,029,933)	(9,029,933)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	20,604,577	20,604,577
Otros resultados integrales		-	-	-	-	(168,465)	(168,465)
Saldo al 31 de diciembre del 2013		2,577,920	288,560	24,815	(4,910,585)	20,436,113	18,416,823

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

  
Carlos Gallegos  
Representante Legal

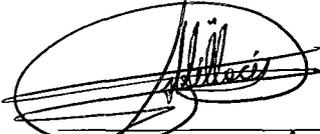
  
Edgar Villacís  
Contador

**YANBAL ECUADOR S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		25,708,085	17,681,321
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	704,277	48,086
Depreciación de propiedades, planta y equipos	10	2,133,340	2,334,927
Depreciación de propiedades de inversión	11	834	20,947
Utilidad en venta de activos		(137,447)	(461,313)
Amortización intangibles	12	823,855	823,854
Provisión interés por pagar		36,155	38,802
Provisión participación trabajadores	20	4,536,721	3,120,233
Provisión para jubilación patronal	21	134,368	517,654
Provisión para desahucio	21	94,903	186,965
Otras provisiones		-	2,075,596
		<u>34,035,091</u>	<u>26,387,072</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(5,785,188)	(3,954)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1,054,436	(287,920)
Anticipo a proveedores		114,385	1,025,765
Otras cuentas por cobrar		144,138	(439,607)
Inventarios		(4,470,633)	1,098,566
Otros activos		(62,843)	30,018
Proveedores y otras cuentas por pagar		(1,506,242)	(1,538,293)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		3,268,798	(1,175,264)
Programas de lealtad		(456,879)	373,930
Impuestos por pagar		(1,534,709)	(1,319,466)
Provisiones		(758,872)	(5,750,410)
Beneficios a empleados		(3,115,700)	(120,567)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(13,109,309)</u>	<u>(8,107,202)</u>
Pago de impuesto a la renta		(3,623,250)	(5,958,671)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		17,302,532	12,321,199
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Ventas de activos no corrientes disponibles para la venta	9	1,459,635	820,226
Adiciones de propiedades, planta y equipo	10	(2,626,123)	(2,195,840)
Ventas / bajas de propiedades, planta y equipo, neto		450,655	756,367
Bajas de propiedades de inversión	11	3,260	
Recuperación de préstamos a subsidiaria	16	-	416,631
Interés cobrado	16	54,770	313,310
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>(657,803)</u>	<u>110,694</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Incremento de préstamos con instituciones financieras		8,615,112	6,210,276
Pagos de préstamos con instituciones financieras		(8,758,499)	(5,895,058)
Pago de intereses		(1,105,097)	(1,560,850)
Pago de dividendos	24	(21,794,354)	(6,580,612)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(23,042,838)</u>	<u>(7,826,244)</u>
Efectivo entregado en proceso de escisión	1.2	(50,000)	-
(Disminución neta) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(6,448,109)	4,605,649
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		15,156,313	10,550,664
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>8,708,204</u>	<u>15,156,313</u>

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

  
Carlos Gallegos  
Representante Legal

  
Edgar Villacís  
Contador

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1. INFORMACION GENERAL**

**1.1 Constitución y operaciones -**

*Yanbal Ecuador S.A. (la Compañía) fue constituida el 23 de septiembre de 1977 bajo la denominación de Nardal S.A., con el objeto de dedicarse a la elaboración, importación y comercialización de productos relacionados con el cuidado de la imagen personal tales como, tratamientos para la piel, maquillajes, fragancias, joyería, entre otros. La Compañía es subsidiaria de Wonkay Sociedad Anónima, entidad uruguaya que posee el 99% de su capital social y forma parte del grupo de empresas UNIQUE – YANBAL con las cuales realiza transacciones significativas. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta de productos elaborados mayormente con base en insumos adquiridos a compañías relacionadas que forman parte del referido grupo. Ver Nota 16.*

**1.2 Proceso de escisión de la Compañía -**

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 7 de marzo 2013</u>
<b>ACTIVOS</b>	
<b>Activos corrientes</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	50,000
<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	4,694,125
<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	9,887,306
<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>

**1.3 Pérdida de control de subsidiaria -**

Con el proceso de escisión, el 99.88% de las acciones de Aloagpark S.A. que mantenía Yanbal Ecuador S.A., fueron parte de los activos entregados a la nueva compañía Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. PEISA, por lo que a partir de la mencionada fecha, Yanbal Ecuador S.A. ya no mantiene el control sobre Aloagpark S.A.

**1.4 Entorno regulatorio -**

A finales del año 2013, el Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN), notificó el Reglamento Técnico Ecuatoriano 093 "Productos Cosméticos", los cuales exigen para la importación de productos cosméticos, perfumes, aguas de tocador y agua de colonia, entre otros; certificaciones de calidad de producto, las cuales deben ser emitidas por instituciones registradas en el Organismo Ecuatoriano de Acreditación. La Compañía actualmente está tomando las estrategias necesarias para mitigar los efectos mencionados.

**1.5 Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 3 de abril del 2014 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 27	Enmienda, 'Estados financieros separados' - Incluye la definición de una entidad de inversión e agrega una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioro del valor de los activos' - Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición' - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	1 de enero del 2014
NIC 40	Enmienda, 'Propiedades de Inversión'. Aclara que se requiere juicio para determinar si la adquisición de las propiedades de inversión constituye la adición de un activo.	
NIIF 10	Enmienda, 'Estados financieros consolidados' - Definición de entidad de inversión y excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión..	1 de enero del 2014
NIIF 12	Enmienda, 'Información a revelar sobre participaciones en otras entidades' - Nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIIF 13	Enmienda, 'Medición del valor razonable'. Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad a medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo a contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9.	1 de julio del 2014
CINIF 21	Gravámenes' - Definición y reconocimiento de gravámenes.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

*La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.*

**2.2 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 inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.*

**2.3 Efectivo -**

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

**2.4 Activos y pasivos financieros -**

**2.4.1 Clasificación**

*La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.*

*Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:*

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

*Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.*

(b) *Otros pasivos financieros*

*Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.*

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento -**

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

**Medición inicial -**

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

**Medición posterior -**

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

- (i) *Cuentas por cobrar comerciales:* *Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 28 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.*

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos"
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(b) **Otros pasivos financieros**

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

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

**2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

*activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.*

*Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.*

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

*Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.*

**2.5 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 comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. 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.*

**2.6 Activos no corrientes disponibles para la venta -**



**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

*Los activos no corrientes disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.*

*Incluyen terrenos que dejaron de ser utilizados por la Compañía y que la Junta General de Accionistas se comprometieron, junto con la Administración, a realizar su venta en el corto plazo.*

**2.7 Propiedades, planta y equipos -**

*Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.*

*Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.*

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

<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, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.*

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2013 y 2012 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.

**2.8 Bienes recibidos en arrendamiento mercantil -**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Adicionalmente, la Compañía arrienda determinados elementos de activos fijos. Los arrendamientos de activos fijos en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan, al inicio del arrendamiento, por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada pago por el arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en cuentas a pagar a corto y largo plazo. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada período. El activo fijo adquirido mediante arrendamiento financiero se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento.

**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.



**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

*El terreno no se deprecia. La depreciación de edificios e instalaciones es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de las propiedades de inversión es de 40 a 50 años.*

**2.10 Activos intangibles -**

*Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "SAP" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde septiembre del 2010. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (5 años).*

**2.11 Inversión en subsidiaria -**

*Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía cuenta con la participación del 99.88% de la compañía Aloagpark S.A. en las que ejerció influencia significativa y se muestra a su costo de adquisición. Al 31 de diciembre del 2013 todas estas acciones fueron escindidas a Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A.*

**2.12 Deterioro de activos no financieros (activos no corrientes disponibles para la venta, propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión, activos intangibles e inversiones en subsidiaria) -**

*Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.*

*Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.*

*La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.*

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 el 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.*

- (i) *Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.*
- (ii) *Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.*

*Los impuestos a la renta diferidos activos sólo 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.*

**2.14 Beneficios a los empleados -**

- (a) *Beneficios de corto plazo*

*Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:*

- (i) *Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.*
- (ii) *Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.*

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa 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 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están 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 por pensiones hasta su vencimiento.

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 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 Programas de lealtad -**



**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

*Constituye los valores por ventas denominadas "comisionables" que forman parte de los programas de fidelización de clientes. A través de dichos programas se entregan productos o bienes adicionales a clientes según el cumplimiento de condiciones comerciales pre-establecidas. Estos valores se registran en función del análisis que efectúa el departamento comercial que determina la cantidad estimada de dichos productos o bienes adicionales por entregar a clientes.*

**2.17 Distribución de dividendos -**

*La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.*

**2.18 Reconocimiento de ingresos**

*Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.*

*Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.*

*La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes, por ello no se constituyen provisiones por devoluciones.*

**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 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

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

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

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

(c) *Deterioro de activos no financieros*

*El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.*

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

*Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para esto se utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes.*

*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.*

(e) *Programas de lealtad*

*Los ingresos son registrados de acuerdo a lo descrito en la Nota 2.16, considerando el ingreso diferido como la estimación de la mercadería pendiente de entrega de acuerdo a sus planes de lealtad a sus clientes (basado en el CINIIF 13).*

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgo financiero -**



**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

*Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.*

*Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia general, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.*

*(a) Riesgos de mercado*

*(i) Riesgo de cambio:*

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

*La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas distintas a la moneda funcional (euros), en bancos y cuentas por cobrar a relacionadas. No se realiza un análisis de sensibilidad con respecto a las variaciones en tipo de cambio de la moneda funcional con respecto al euro considerando que durante el año 2013 únicamente se realizaron compras de inventario y otros activos en euros por US\$154,055 (2012: US\$115,030), lo cual corresponde el 0.67% (2012: 0.2%) del inventario y otros activos adquiridos.*

*(ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:*

*El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba*

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

*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 en las políticas del gobierno central.*

**Riesgo de precios productos elaborados:**

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

*Los departamentos de compras y tesorería 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.*

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

*La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.*

**(b) Riesgo de crédito**

*Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.*

*Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".*

*La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 80% 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 del análisis de la capacidad de pago de cada 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>2013</u>	<u>2012</u>
Índice de morosidad	10.06%	7.22%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	1.10	1.98

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

**(c) Riesgo de liquidez**

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

*La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los*

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

*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
<u>Año 2013</u>					
Obligaciones bancarias	472,459	1,981,767	2,395,860	4,400,914	8,088,6
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,978,344	587,588	845,434	-	
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,195,352	-	-	-	
	<u>8,646,155</u>	<u>2,569,355</u>	<u>3,241,294</u>	<u>4,400,914</u>	<u>8,088,6</u>
<u>Año 2012</u>					
Obligaciones bancarias	620,012	3,100,061	3,723,029	9,924,437	83,10
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,898,982	713,899	323,012	6,370	
Cuentas por pagar compañías relacionadas	763,114	-	-	-	
	<u>7,282,108</u>	<u>3,813,960</u>	<u>4,046,041</u>	<u>9,930,807</u>	<u>83,10</u>

**4.2 Administración del riesgo de capital -**

*Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.*

*Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.*

**YANBAL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total préstamos	14,866,297	16,078,626
Total proveedores y otras cuentas por pagar	5,385,203	6,885,075
Total cuentas por pagar con compañías relacionadas	3,995,573	726,775
Menos: Efectivo	<u>8,708,204</u>	<u>15,156,313</u>
Deuda neta	15,538,869	8,534,163
Total patrimonio	18,416,823	21,631,118
Capital total	33,955,692	30,165,281
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>45.76%</b>	<b>28.29%</b>

El aumento en el ratio de endeudamiento durante el 2013 es resultado fundamentalmente, del incremento de las cuentas por pagar en compañías relacionadas y en la disminución y pagos del financiamiento con bancos y proveedores.

**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>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo (excluye caja)	8,704,394	-	15,152,203	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	15,196,911	-	10,116,000	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	315,328	-	1,723,106	2,949,937
Otras cuentas por cobrar	607,661	-	701,799	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>24,824,294</u>	<u>-</u>	<u>27,693,108</u>	<u>2,949,937</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones bancarias	4,038,748	10,827,549	6,526,577	9,552,049
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,385,203	-	6,885,075	6,370
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,995,573	-	726,775	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>13,419,524</u>	<u>10,827,549</u>	<u>14,138,427</u>	<u>9,558,419</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

*Composición al 31 de diciembre:*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	3,810	4,110
Bancos nacionales	<u>8,704,394</u>	<u>15,152,203</u>
	<u>8,708,204</u>	<u>15,156,313</u>

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

*Composición al 31 de diciembre:*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes (1)	17,097,267	11,382,905
Provisión por deterioro(2)	<u>(1,900,356)</u>	<u>(1,266,905)</u>
	<u>15,196,911</u>	<u>10,116,000</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Por vencer</u>	14,351,279	9,752,960
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	290,683	480
De 61 a 90 días	228,389	261,792
De 91 a 180 días	506,879	515,188
Más de 181 días	<u>1,720,037</u>	<u>852,485</u>
	<u>17,097,267</u>	<u>11,382,905</u>

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Por vencer</u>	14,351,279	9,752,96
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	290,683	48
De 61 a 90 días	228,389	261,79
De 91 a 180 días	506,879	515,18
Más de 181 días	<u>1,720,037</u>	<u>852,48</u>
	<u>17,097,267</u>	<u>11,382,90</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	(1,266,905)	(1,300,484)
Incrementos	(704,277)	(48,086)
Reversos /utilizaciones	<u>70,826</u>	<u>81,665</u>
Saldo final	<u>(1,900,356)</u>	<u>(1,266,905)</u>

**8. INVENTARIOS**

*Composición al 31 de diciembre:*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	17,324,182	14,240,260
Envases y embalaje	2,726,558	2,164,990
Productos en proceso	145,346	35,988
Materias primas	1,323,793	806,025
Suministros	98,246	87,097
Inventarios en tránsito	<u>1,229,691</u>	<u>1,042,823</u>
	<u>22,847,816</u>	<u>18,377,183</u>

*Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía mantiene inventarios entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 25.*

YANBAL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. **ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA**

El movimiento y los saldos de los activos no corrientes disponibles para la venta se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2012</b>			
Costo, neto	-	174,012	174,012
Valor en libros	-	174,012	174,012
<b>Movimiento 2012</b>			
Transferencia de propiedades, planta y equipos	-	20,143	20,143
Transferencia de propiedades de inversión	2,863,829	-	2,863,829
Bajas, neto	(820,226)	-	(820,226)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	2,043,603	194,155	2,237,758
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>			
Costo, neto	2,043,603	194,155	2,237,758
Valor en libros	2,043,603	194,155	2,237,758
<b>Movimiento 2013</b>			
Bajas, neto (1)	(1,265,480)	(194,155)	(1,459,635)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	778,123	-	778,123
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>			
Costo, neto	778,123	-	778,123
Valor en libros	778,123	-	778,123

(1) *Corresponde a la venta de un terreno en la ciudad de Quito y a locales comerciales del Centro Comercial Manicentro en la ciudad de Manta.*

*Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no mantiene los activos no corrientes disponibles para la venta entregados en garantía.*

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

*El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:*

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de comunicación	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Obras en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2012</b>										
Costo	985,639	8,940,578	1,944,720	165,371	1,172,034	10,19,715	90,1,561	4,461,009	27,277	19,617,904
Depreciación acumulada	-	(696,147)	(3,38,482)	(63,485)	(42,1,846)	(135,611)	(193,236)	(1,807,716)	-	(3,656,523)
Valor en libros	985,639	8,244,431	1,606,238	101,886	750,188	884,104	708,325	2,653,293	27,277	15,961,381
<b>Movimiento 2012</b>										
Adiciones	-	8,168	308,302	33,907	278,843	62,118	23,1,425	870,240	402,837	2,195,840
Bajas, neto	-	(1,076)	(27,669)	(4,223)	(20,484)	(3,008)	(4,953)	(223,641)	-	(295,054)
Transferencias	-	(20,143)	-	-	-	-	-	-	-	(20,143)
disponibles para la venta, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(796,063)	(18,1,552)	(32,815)	(29,1,289)	(89,407)	(112,864)	(830,937)	-	(2,334,927)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	985,639	7,443,317	1,705,319	98,755	717,258	853,807	811,933	2,468,955	430,114	15,507,097
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>										
Costo	985,639	8,927,527	2,225,353	195,055	1,430,393	1,078,825	1,118,033	5,107,608	430,114	21,498,547
Depreciación acumulada	-	(1,492,210)	(520,034)	(96,300)	(713,135)	(225,018)	(306,100)	(2,638,653)	-	(5,991,450)
Valor en libros	985,639	7,435,317	1,705,319	98,755	717,258	853,807	811,933	2,468,955	430,114	15,507,097
<b>Movimiento 2013</b>										
Adiciones (1)	-	285,734	533,716	94,038	386,984	49,410	126,336	439,940	709,965	2,626,123
Bajas, neto	-	-	(12,763)	(604)	(2,127)	(11,856)	(8,053)	(258,655)	-	(313,208)
Proceso de cesión (2)	(985,639)	(5,140,991)	-	-	-	-	-	-	-	(6,126,630)
Depreciación	-	(777,031)	(187,115)	(22,651)	(29,1,975)	(87,755)	(113,296)	(653,517)	-	(2,133,340)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	-	1,803,029	2,039,157	169,538	790,990	803,606	816,920	1,996,723	1,140,079	9,560,042
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>										
Costo	-	4,072,270	2,726,320	279,232	1,693,126	1,100,385	1,204,544	3,602,441	1,140,079	15,818,397
Depreciación acumulada	-	(2,269,241)	(687,163)	(109,694)	(902,136)	(296,779)	(387,624)	(1,605,718)	-	(6,258,355)
Valor en libros	-	1,803,029	2,039,157	169,538	790,990	803,606	816,920	1,996,723	1,140,079	9,560,042

(1) Corresponde principalmente a: i) Las obras en curso que la Compañía mantiene, en especial para el Proyecto Génesis y el Sistema de Picking SPY; y, ii) Las maquinarias y equipos adquiridos para el Sistema de Picking SPY.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) *Corresponde a la transferencia de terrenos y ciertos edificios e instalaciones hacia a la Compañía Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. por el proceso de escisión. Ver Nota 1.2.*

*Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 25.*

**11. PROPIEDADES DE INVERSION**

*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>
<b>Al 1 de enero del 2012</b>			
Costo	5,086,604	1,136,115	6,222,719
Depreciación acumulada	-	(41,044)	(41,044)
Valor en libros	<u>5,086,604</u>	<u>1,095,071</u>	<u>6,181,675</u>
<b>Movimiento 2012</b>			
Transferencia a activos no corrientes disponibles para la venta, neto	(2,863,829)	-	(2,863,829)
Depreciación	-	(20,947)	(20,947)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>2,222,775</u>	<u>1,074,124</u>	<u>3,296,899</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>			
Costo	2,222,775	1,136,115	3,358,890
Depreciación acumulada	-	(61,991)	(61,991)
Valor en libros	<u>2,222,775</u>	<u>1,074,124</u>	<u>3,296,899</u>
<b>Movimiento 2013</b>			
Bajas, neto	-	(3,260)	(3,260)
Proceso de escisión (1)	(2,098,935)	(1,016,180)	(3,115,115)
Depreciación	-	(834)	(834)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>123,840</u>	<u>53,850</u>	<u>177,690</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>			
Costo	123,840	116,675	240,515
Depreciación acumulada	-	(62,825)	(62,825)
Valor en libros	<u>123,840</u>	<u>53,850</u>	<u>177,690</u>

(1) *Corresponde a la transferencia de terrenos y ciertos edificios e instalaciones hacia a Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. por el proceso de escisión. Ver Nota 1.2.*

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no mantiene propiedades de inversión entregadas en garantía.

**12. ACTIVOS INTANGIBLES**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	2,501,977	3,325,831
Amortización	<u>(823,855)</u>	<u>(823,854)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,678,122</u></u>	<u><u>2,501,977</u></u>

**13. INVERSION EN ACCIONES**

En años anteriores, la Junta General de Accionistas, autorizó a la Administración de la Compañía la suscripción de un contrato de compraventa de acciones para la adquisición del 99.88% de la Compañía Aloagpark S.A. por un monto de US\$4,694,125. El principal activo de dicha Compañía es un inmueble (terreno de 15,000 m<sup>2</sup> y construcción de 10,000 m<sup>2</sup> aproximadamente), ubicado en el sector de Aloag, Parroquia de Machachi del Cantón Mejía. La Subsidiaria no ha realizado pagos de dividendos a la Compañía. El 7 de marzo del 2013, como parte del proceso de escisión con Propiedades e inmuebles del Ecuador S.A. se transfiere la totalidad de las acciones hacia esta última y por lo tanto Yanbal Ecuador S.A. a partir de la mencionada fecha pierde el control sobre Aloagpark S.A., en consecuencia al 31 de diciembre del 2013 Aloagpark S.A. ya no se constituye como subsidiaria de Yanbal Ecuador S.A.

**14. OBLIGACIONES BANCARIAS**

2013

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre	
			corriente	largo plazo
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	7.76%	Bienes de la Compañía (Nota 25)	815,282	2,812,24
Banco Pichincha C.A. (2)	8.30%	Fidecomiso en garantía	1,381,528	6,526,56
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (3)	8.95%	Stand- By Letter of Credit, a través del Citibank New York	219,424	-
Banco Internacional S.A. (4)	7.76% - 8.48%	Clean y prenda en constitución	1,072,338	1,296,61
Banco de Guayaquil S.A. (5)	8.95%	Clean	<u>550,176</u>	<u>192,12</u>
			<u><u>4,038,748</u></u>	<u><u>10,827.54</u></u>

2012

## YANBAL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre	
			corriente	largo plazo
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	7.90% - 8.95%	Bienes de la Compañía (Nota 25)	2,146,879	3,583,795
Banco Pichincha C.A. (2)	8%	Fidecomiso en garantía	2,036,323	2,779,038
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (3)	8.95%	Stand- By Letter of Credit, a través del Citibank New York	875,816	218,750
Banco Internacional S.A. (4)	7.76%	Pagaré a la orden con vencimientos sucesivos	957,199	2,232,021
Banco de Guayaquil S.A. (5)	8.95%	Clean	510,360	738,445
			<u>6,526,577</u>	<u>9,552,049</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponden a: i) una operación de crédito con vencimiento hasta el 27 de noviembre del 2017. Dicha operación incluye US\$ 9,531 de intereses devengados a la fecha.

Al 31 de diciembre del 2012 corresponden a: i) 13 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 10 de junio del 2010 y el 08 de noviembre del 2016. Dichas operaciones incluyen US\$ 24,149 de intereses devengados a la fecha.

- (2) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a una operación de crédito otorgada el 21 de noviembre del 2013 con vencimiento el 26 de octubre del 2018. Dicha operación incluye US\$16,970 de intereses devengados a la fecha.

Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a una operación de crédito otorgada el 7 de abril del 2011 con vencimiento el 22 de marzo del 2014. Dicha operación incluye US\$4,139 de intereses devengados a la fecha.

- (3) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde a una operación de crédito otorgada el 7 de abril del 2010 con vencimiento el 17 de marzo del 2014. Dicha operación incluye US\$674 (2012: US\$ 816) de intereses devengados a la fecha.

- (4) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a dos operaciones de crédito convencimiento hasta el 9 de enero del 2016 y 8 de enero del 2017, respectivamente. Dichas operaciones incluyen US\$5,124 (2012: US\$3,212) de intereses devengados a la fecha.

- (5) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a una operación de crédito otorgada el 19 de abril del 2011 con vencimiento el 10 de abril del 2015. Dicha operación incluye US\$ 3,855 (2012: US\$ 6,486) de intereses devengados a la fecha.

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

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

*Composición al 31 de diciembre:*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	2,686,966	3,411,224
Honorarios de directoras	2,161,067	2,161,732
Proveedores exterior	523,308	589,501
Arrendamiento financiero, porción corriente (1)	13,044	237,918
Otras cuentas por pagar	818	484,700
<b>Total corriente</b>	<u><u>5,385,203</u></u>	<u><u>6,885,075</u></u>
Arrendamiento financiero, porción no corriente (1)	<u><u>-</u></u>	<u><u>6,370</u></u>

(1) *Corresponde a contratos firmados con Mareauto S.A. y Fastfin S.A. por el arrendamiento de vehículos, sobre dichos contratos la Compañía recibió 132 vehículos entre abril 2008 y octubre 2009 por Mareauto S.A. y 16 vehículos entre enero y febrero 2010 por Fastfin S.A. Dichos vehículos son utilizados por funcionarios de la Compañía. Estos contratos establecen la opción de compra del bien arrendado. Estos contratos están vigentes hasta enero 2014.*

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

*El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 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 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(a) Saldos al 31 de diciembre**

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	278,006	973,451
Aloagpark S.A.	Subsidiaria hasta el 7 de marzo del 2013	Financiera	-	355,670
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	919	393,985
Yanbal México	Entidad del Grupo	Comercial	36,403	-
			<u>315,328</u>	<u>1,723,106</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Aloagpark S.A.	Subsidiaria hasta el 7 de marzo del 2013	Financiera	-	2,949,937
			<u>-</u>	<u>2,949,937</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Jafer Limited (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	-	414,268
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	232,668	234,646
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,619,540	-
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	2,143,365	77,861
Yanbal LLC (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
			<u>3,995,573</u>	<u>726,775</u>
<u>Dividendos por pagar</u>				
Wonkay S.A.	Accionista	Dividendos	-	15,241,812
Yanbal International Corp.	Accionista	Dividendos	-	136,514
			<u>-</u>	<u>15,378,326</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.*

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(b) Transacciones**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Compras</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	23,227,042	20,690,508
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	24,998,585	18,306,841
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	4,679,628	5,395,384
Cosmo International Fragrances	Entidad del Grupo	Comercial	133,362	79,361
Yanbal Bolivia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,990
			<u>53,038,617</u>	<u>44,475,084</u>
<u>Exportaciones</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	6,506,865	8,078,046
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,497,520	6,825,667
Yanmex S.A. de C.V. (México)	Entidad del Grupo	Comercial	36,235	16,082
Yanbal de Venezuela S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	6,479
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	55,942	-
			<u>13,096,562</u>	<u>14,926,274</u>
<u>Honorarios corporativos pagados</u>				
Unique S.A. (Perú) (1)	Entidad del Grupo	Comercial	6,539,616	5,358,803
			<u>6,539,616</u>	<u>5,358,803</u>
<u>Regalías pagadas</u>				
Jafer Limited (USA) (2)	Entidad del Grupo	Comercial	5,302,749	9,205,448
			<u>5,302,749</u>	<u>9,205,448</u>
<u>Interés por créditos otorgados</u>				
Aloappark S.A. (3)	Subsidiaria hasta el 7 de marzo del 2013	Financiera	54,770	313,310
			<u>54,770</u>	<u>313,310</u>
<u>Arriendos pagados</u>				
Aloappark S.A. (4)	Subsidiaria hasta el 7 de marzo del 2013	Comercial	712,480	849,654
			<u>712,480</u>	<u>849,654</u>

(1) *Corresponde a un contrato por asesoría y consultoría en materia de análisis y estudios de mercado en general. Además por el referido contrato esta compañía provee asesoría y consultoría en la preparación, perfeccionamiento, evaluación y control de todos los procedimientos y gestiones financieras y contables a la Compañía, además de otro tipo de asesoría técnica y de diseño. Este contrato tiene una duración de un año y es renovado automáticamente en forma anual.*

(2) *A partir del año 1993, la Compañía suscribió un contrato para el uso de marcas, patentes y nombre comercial con esta compañía relacionada, mediante el cual se establece que la Compañía pagará regalías correspondientes al 7% sobre el monto total de las ventas anuales denominadas "comisionables". En un inicio el contrato tenía una duración de cinco años. El 21 de octubre del 2004 se decide ampliar la vigencia del mismo hasta el 25 de agosto del 2008, posteriormente se suscribieron varios adendum extendiendo su plazo de vigencia hasta el 25 de agosto del 2013. A partir del mes de junio del 2012, se definió que el valor de regalías corresponde al 5% sobre el monto de ventas anuales denominadas "comisionables". Para el año 2013 no se realiza la renovación del mismo, por lo que se cancelaron regalías solo hasta el mes de agosto del año 2013.*

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Comprende una operación de crédito otorgada a Aloagpark S.A. por US\$4,450,000, para la construcción de nuevas instalaciones que están siendo utilizadas como centro de distribución de los inventarios que comercializa Yanbal Ecuador S.A. Dicho crédito fue formalizado mediante la suscripción de un contrato de mutuo entre las partes el 4 de enero del 2010, a 10 años plazo y una tasa de interés fija del 8.95% anual. El 11 de enero del 2011 se suscribió un contrato de crédito mutuo modificatorio el cual fija el valor del préstamo en US\$4,027,275 con un plazo de 9 años y la tasa de interés fija del 8.95%. Dicha operación de crédito fue entregada por el proceso de escisión a Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. Ver Nota 1.2.
- (4) Para la utilización de las instalaciones descritas en el párrafo anterior, el 4 de enero del 2010 se firmó un contrato de mutuo bajo el cual Aloagpark S.A. otorga la concesión comercial a Yanbal Ecuador S.A. de un área total de 32,865.45 m<sup>2</sup> (incluido construcciones, terrenos y facilidades), por el período de 5 años.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -**

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

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	1,617,777	1,103,568
Honorarios administradores	979,672	1,283,990
Beneficios por terminación	-	9,750
	<u>2,597,449</u>	<u>2,397,308</u>

**17. PROGRAMAS DE LEALTAD**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	1,465,641	1,091,711
Incrementos	1,008,762	1,465,641
Reconocimientos	<u>(1,465,641)</u>	<u>(1,091,711)</u>
Saldo final	<u>1,008,762</u>	<u>1,465,641</u>

YANBAL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**18. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones de impuesto a la renta	1,723,060	1,283,200
Impuesto consumo especial	64,382	244,011
Impuesto al valor agregado	-	58,963
	<u>1,787,442</u>	<u>1,586,174</u>

**19. IMPUESTOS**

**19.1 Situación fiscal -**

Los 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 están sujetos a posibles determinaciones por parte de las autoridades tributarias.

(a) Determinación del Impuesto a la renta

El 30 de julio 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto a la renta del año 2006, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$298,186 más recargos por US\$59,637 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 17 de marzo 2011. A la fecha de emisión de estos estados financieros la causa está en espera de sentencia de la Quinta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.

El 13 de marzo 2012, el SRI emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto a la renta del año 2008, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$113,461 más recargos por US\$29,553 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 25 de octubre de 2012. A la fecha de emisión de estos estados financieros la causa está en espera de sentencia de la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.

El 13 de julio 2013, el SRI emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto a la renta del año 2009, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$62,788 más recargos por US\$17,941 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 7 de agosto de 2013. A la fecha de emisión de estos estados financieros la causa está en conocimiento de la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, y se espera contestación a la demanda por parte del SRI.

(b) Determinación del Impuesto al valor agregado (IVA)

El 26 de diciembre 2011, el Servicio de Rentas Internas SRI emitió el Acta de determinación

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

tributaria correspondiente al Impuesto al valor agregado del año 2008, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$187,416, más recargos de US\$37,483 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 9 de agosto de 2012. A la fecha de emisión de estos estados financieros la causa está en espera de sentencia de la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 conjuntamente el caso de determinación de ICE del año 2008 debido a la acumulación de expedientes solicitada por el Servicio de Rentas Internas.

El 9 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas SRI emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto al valor agregado del año 2009, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$438,393 más recargos de US\$87,679 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 16 de agosto de 2013. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la causa está en conocimiento de la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 y se espera diligencia de exhibición contable solicitada por la Compañía fijada por el Tribunal para enero 2014.

El 23 de diciembre de 2013, el Servicio de Rentas Internas SRI emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto al valor agregado del año 2010, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$498,128 más recargos de US\$99,626 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 24 de enero del 2014. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la causa está en conocimiento de la Séptima Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 y se espera sentencia.

(c) Determinación del Impuesto a los consumos especiales (ICE)

El 1 de julio 2011, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto a los consumos especiales del año 2008, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$8,176,336 más recargos por US\$1,635,267 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 09 de febrero de 2012. A la fecha de emisión de estos estados financieros la causa está en espera de sentencia de la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.

El 29 de noviembre 2011, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el Acta de determinación correspondiente al Impuesto a los Consumos Especiales del año 2009, en la cual se establecen impuestos adicionales de US\$3,647,771 más recargos de US\$729,554 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante demanda presentada el 11 de julio de 2013. A la fecha de emisión de estos estados financieros 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.

El 13 de octubre del 2013, el Servicio de Rentas Internas SRI emitió el Acta de determinación tributaria correspondiente al Impuesto a los Consumos Especiales del año 2010, en la cual se establecen impuestos adicionales por US\$4,191,870 más recargos de US\$838,374 (sin incluir intereses). Este proceso fue impugnado por la Compañía mediante



**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

demanda presentada el 14 de noviembre del 2013. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la causa está en conocimiento de la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 y se espera sentencia.

(d) 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\$1,651,909 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\$289,341 (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 a la fecha de emisión de estos estados financieros se esperan sentencias.

(e) Determinación 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 tributarias definitivas.

(f) Contingencias

La Administración considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener pronunciamientos favorables definitivos a sus intereses sobre las impugnaciones y juicios antes descritos que totalizan aproximadamente US\$26,700,000 (sin intereses). Esta posición es respaldada por el criterio de sus asesores tributarios, por lo cual no ha registrado provisión para contingencias, para cubrir eventuales gastos con estos procesos.

**19.2 Impuesto a la renta -**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:	6,166,016	5,156,377
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(1,062,508)</u>	<u>535,037</u>
	<u>5,103,508</u>	<u>5,691,414</u>

**19.3 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>30,244,806</u>	<u>20,801,554</u>
Menos - Participación a trabajadores	<u>(4,536,721)</u>	<u>(3,120,233)</u>
	25,708,085	17,681,321
Menos: Otras deducciones	(452,727)	(323,770)
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>2,771,987</u>	<u>5,061,479</u>
Utilidad tributaria	28,027,345	22,419,030
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>6,166,016</u>	<u>5,156,377</u>
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	(1,417,640)	(1,312,515)
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	(310,293)	(204,540)
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(8,045)</u>	<u>(16,072)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>4,430,038</u></u>	<u><u>3,623,250</u></u>

(1) Incluye principalmente: i) provisiones por US\$1,333,242 (2012: US\$1,698,855), y; ii) efectos por impuestos asumidos por US\$306,411. (2012: US\$622,054), no deducibles para efectos tributarios.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente, a partir del año 2011, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el año, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Durante los años 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

**19.4 Impuesto a la renta diferido -**

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

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	(136,730)	(89,587)
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	11,918	1,198,117
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>179,194</u>	<u>8,360</u>
	<u>54,382</u>	<u>1,116,890</u>

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

Al 1 de enero del 2012	581,853
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>535,037</u>
Al 31 de diciembre del 2012	1,116,890
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,062,508)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>54,382</u>

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

	<u>Por propiedades planta y equipos</u>	<u>Por provisiones</u>	<u>Otros menores</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero del 2012	1,254,381	(483,437)	(189,092)	581,853
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(47,903)</u>	<u>483,437</u>	<u>99,503</u>	<u>535,037</u>
Al 31 de diciembre del 2012	1,206,478	-	(89,589)	1,116,890
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>(1,015,365)</u>	<u>-</u>	<u>(47,143)</u>	<u>(1,062,508)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>191,113</u>	<u>-</u>	<u>(136,732)</u>	<u>54,382</u>

(1) *El crédito por impuestos diferidos se encuentra principalmente conformado por US\$972,367 correspondientes al efecto de impuesto diferido de los bienes transferidos en el proceso de escisión con Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A.*

*La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:*

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>25,708,085</u>	<u>17,681,321</u>
Tasa impositiva vigente	22%	23%
	5,655,779	4,066,704
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>510,237</u>	<u>1,089,673</u>
Impuesto a la renta	<u>6,166,016</u>	<u>5,156,377</u>
Tasa efectiva	24%	29%

**19.5 Legislación sobre Precios de transferencia -**

*Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el SRI solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 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.*

*La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2012, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2013, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.*

**20. BENEFICIOS A EMPLEADOS – CORTO PLAZO**

Composición y movimiento:



**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2013</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Participación a trabajadores (1)	3,120,233	4,536,721	(3,120,233)	4,536,721
Beneficios a empleados	704,698	6,344,252	(6,215,234)	833,716
	<u>3,824,931</u>	<u>10,880,973</u>	<u>(9,335,467)</u>	<u>5,370,437</u>
<u>Año 2012</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Participación a trabajadores (1)	3,567,332	3,120,233	(3,567,332)	3,120,233
Beneficios a empleados	822,098	17,873,389	(17,990,789)	704,698
	<u>4,389,430</u>	<u>20,993,622</u>	<u>(21,558,121)</u>	<u>3,824,931</u>

(1) Ver Nota 2.14 (a).

**21. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.1	8.2
Jubilados a la fecha	1	2
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

**YANBAL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Al 1 de enero	3,191,764	2,721,433	1,017,766	904,046
Costos laborales por servicios actuariales	464,507	400,104	100,730	115,699
Costo financiero	220,208	189,356	64,410	61,453
Contribuciones de los partícipes del plan	-	-	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	36,874 (1)	(7,736)	131,591 (1)	9,813
Beneficios pagados	(10,800)	(47,323)	(113,683)	(73,245)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(550,347)	(64,070)	(70,238)	-
Al 31 de diciembre	<u>3,352,206</u>	<u>3,191,764</u>	<u>1,130,576</u>	<u>1,017,766</u>

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

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

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costos laborales por servicios actuariales	464,507	400,104	100,730	115,699
Costo financiero	220,208	189,356	64,410	61,453
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(550,347)	(64,070)	(70,238)	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	-	(7,736)	-	9,813
Al 31 de diciembre	<u>134,368</u>	<u>517,654</u>	<u>94,903</u>	<u>186,965</u>

**22. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, asciende a US\$2,577,920 y comprende 64,448,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

**23. RESERVAS Y RESULTADOS 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 2012, la reserva constituida alcanzaba el 50% del capital suscrito y no requería que se efectúe apropiaciones adicionales. El 7 de marzo del 2013 se realiza el proceso de escisión con Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. en el cual se transfiriere US\$1,000,000 a la mencionada entidad. Por tal razón, a partir del año 2014, la Compañía deberá constituir

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

*nuevamente reservas hasta alcanzar el 50% del capital suscrito.*

*Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados*

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

*Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"*

*De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que 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. El 7 de marzo del 2013 a partir del proceso de escisión se transfieren US\$6,347,073, a la mencionada entidad, correspondiente a los efectos provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF de las propiedades de inversión y de los activos fijos escindidos.*

*Resultados acumulados*

*Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.*

**24. DIVIDENDOS PAGADOS**

*Durante los años 2013 y 2012, 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:*



**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>21,794,354</u>	<u>6,580,612</u>

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía no registra dividendos por pagar pendientes. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantuvo dividendos pendiente de pago a sus accionistas por US\$ 15,378,326.

Como parte del proceso de escisión con la Compañía Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A, se transfiere el valor de US\$9,887,306, valor que comprende dividendos reconocidos correspondientes al ejercicio 2010. Ver Nota 1.2.

**25. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

<u>Activos en garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vehículos	Préstamos (1)	3,618,000	1,581,008
Inventarios	Préstamos (1)	-	4,125,517
		<u>3,618,000</u>	<u>5,706,525</u>

(1) Ver Nota 14.

**26. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2013</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	81,109,258	-	-	81,109,258
Comisiones	-	-	29,396,678	29,396,678
Sueldos, salarios y beneficios sociales	3,434,394	8,815,088	10,394,561	22,644,043
Regalías	-	5,302,749	-	5,302,749
Programas de incentivo de ventas	-	-	265,288	265,288
Honorarios corporativos	-	6,539,616	-	6,539,616
Honorarios y asesorías	476,275	1,658,450	544,847	2,679,572
Gastos de distribución de productos	-	-	3,848,271	3,848,271
Folletos y catálogos	-	-	2,904,290	2,904,290
Publicidad en medios	500	-	4,388,166	4,388,666
Materiales varios y suministros	137,820	92,035	745,062	974,917
Depreciación	297,596	967,668	868,910	2,134,174
Alquileres pagados (1)	288,294	1,707,879	713,524	2,709,697
Servicios públicos y comunicaciones	76,722	755,379	113,077	945,178
Amortización de intangibles	270,813	553,040	-	823,853
Programa de vehículos	-	318,650	1,821	320,471
Gastos de viaje	35,724	128,467	1,274,533	1,438,724
Seguros	16,179	313,922	115,220	445,321
Mantenimiento y reparaciones	242,565	893,226	275,223	1,411,014
Lanzamiento de productos	-	-	82,188	82,188
Otros menores	141,275	5,446,744	934,214	6,522,233
	<u>86,527,415</u>	<u>33,492,913</u>	<u>56,865,873</u>	<u>176,886,201</u>

**YANBAL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2012</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y materiales	80,329,520	-	-	80,329,52
Comisiones	-	-	25,479,212	25,479,21
Sueldos, salarios y beneficios sociales	2,977,313	7,850,537	8,708,848	19,536,69
Regalías	-	9,205,448	-	9,205,44
Programas de incentivo de ventas	-	-	503,719	503,71
Honorarios corporativos	-	5,358,803	-	5,358,80
Honorarios y asesorías	1,225	2,412,711	484,763	2,898,69
Gastos de distribución de productos	-	-	4,448,249	4,448,24
Folletos y catálogos	-	-	965,161	965,16
Publicidad en medios	-	-	4,844,745	4,844,74
Materiales varios y suministros	167,836	117,342	708,668	993,84
Depreciación	294,156	978,990	1,082,728	2,355,87
Alquileres pagados (1)	277,871	879,791	783,408	1,941,07
Servicios públicos y comunicaciones	82,897	754,151	99,160	936,20
Amortización de intangibles	270,814	553,040	-	823,85
Programa de vehículos	-	-	321,561	321,56
Gastos de viaje	67,605	318,652	2,002,957	2,389,21
Seguros	19,620	340,785	318,403	678,80
Mantenimiento y reparaciones	269,582	1,034,950	308,001	1,612,53
Lanzamiento de productos	-	-	90,633	90,63
Otros menores	502,065	4,837,965	1,121,809	6,461,83
	<u>85,260,504</u>	<u>34,643,165</u>	<u>52,272,025</u>	<u>172,175,69</u>

(1) *Corresponden pagos por arrendamientos operativos del centro de distribución, instalaciones de la planta (Righetti) y parqueaderos.*

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**27. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS**

*Composición:*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Venta de activos (1)	2,797,683	1,197,990
Arrendamientos	21,453	37,665
Otros	<u>1,508,967</u>	<u>215,038</u>
	<u>4,328,103</u>	<u>1,450,693</u>
<u>Otros egresos</u>		
Venta y bajas de activos (1)	(1,771,706)	(736,677)
Comisiones y mantenimiento de cuentas	-	(454,447)
Impuestos asumidos (2)	(652,117)	(1,304,470)
Autoconsumos	-	(1,050,374)
Multas y sanciones	(39,660)	(64,748)
Otros	<u>(3,600)</u>	<u>(3,600)</u>
	<u>(2,467,083)</u>	<u>(3,614,316)</u>
	<u>1,861,020</u>	<u>(2,163,623)</u>

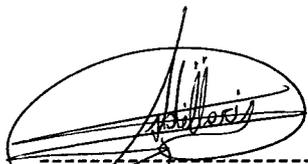
(1) *Corresponden a la venta de activos fijos, principalmente un terreno y locales comerciales durante el año 2013.*

(2) *Corresponden a los pagos efectuados para la regularización de ICE e IVA en la entrega de regalos.*

**28. EVENTOS SUBSECUENTES**

*Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.*

  
-----  
Carlos Gallegos  
Representante Legal

  
-----  
Edgar Villacís  
Contador