

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Yanbal Ecuador S.A. (la “Compañía”) fue constituida el 23 de septiembre de 1977 bajo la denominación de Nardal S.A., con el objeto de dedicarse a la fabricación, importación y comercialización de cosméticos y bisutería fina. Hasta el 31 de diciembre de 2014 el capital accionario estuvo compuesto de la siguiente forma: US\$2,552,141 equivalentes al 99% por la compañía uruguaya Wonkay S.A. y US\$25,779 equivalentes al 1% por la compañía española Yanbal Latam Entreprises S.L.U. Al 31 de diciembre del 2017, el capital accionario se encuentra compuesto de la siguiente forma: US\$130,100 equivalentes al 5.05% por la compañía uruguaya Wonkay S.A. y US\$2,447,820 equivalentes al 94.95% por la compañía española Yanbal Latam Entreprises S.L.U. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta de bienes importados de algunas de sus compañías relacionadas y, de los productos fabricados con materiales e insumos estandarizados a nivel corporativo.

##### **1.2 Entorno regulatorio**

El 30 del agosto del 2016 se publicó una modificatoria al Reglamento Técnico Ecuatoriano INEN 093 “Productos Cosméticos” por parte de la Secretaria de Calidad del Ministerio de Industrias y Productividad; con la cual, la Compañía puede obtener la evaluación de la conformidad de los bienes cosméticos que importa mediante la presentación de la Notificación Sanitaria Obligatoria, minimizando tiempos en la obtención de licencias de importación.

El 29 de diciembre del 2017 se publicó en el suplemento del Registro Oficial No. 242 una reforma a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, en la cual se establecieron normas relativas a Impuesto a la renta para sociedades, tales como: tarifa del 25%, y 3 puntos adicionales, cuando alguna parte de accionistas pase por paraíso fiscal o lugar de menor imposición; el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, serán deducible siempre que no se hayan considerado como provisiones; se prevé posibilidad de solicitar disminución o devolución del anticipo de Impuesto a la renta en condiciones que establezca Reglamento; la obligación de demostrar que la persona natural declarada como beneficiario efectivo sea realmente el beneficiario efectivo; adicionalmente se modificaron normas relativas al Impuesto a la renta para personas naturales, Impuesto a la Salida de Divisas, procesos de control y se gravó con Impuesto a los Consumos Especiales al alcohol, estableciendo un esquema de exoneración de este impuesto para el alcohol destinado para uso industrial a través del esquema de cupos, mismo que debe regularse por el Servicio de Rentas Internas hasta marzo del 2018.

A partir del 1 de junio del 2017 se hizo efectiva la eliminación total de las salvaguardas conforme lo establecido en la Resolución No. 021-2016 del Comité de Comercio Exterior - COMEX, que afectaron especialmente la importación de bisutería y a algunos de nuestros insumos.

En el suplemento del Registro Oficial No. 115 del 8 de noviembre del 2017 se estableció la Tasa de Control Aduanero fijando una tarifa de diez (10) centavos de dólar de los Estados Unidos de América, sobre la base imponible constituida por el coeficiente resultante de dividir el peso neto declarado por ítem (gramos) para la unidad de control (gramos) de cada partida arancelaria; hecho que incrementó el costo de importación de productos terminados, materias primas e insumos.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Entre enero del 2016 y diciembre del 2017 el Comité de Política Tributaria expidió cuatro resoluciones modificando las partidas arancelarias de materias primas, insumos y bienes de capital, por cuyas importaciones, realizadas con la finalidad de ser incorporados en procesos productivos, se genere y pague el Impuesto a la Salida de Divisas ISD y cuyo pago puede ser utilizado como crédito tributario en Impuesto a la renta; generando variaciones en el monto del crédito tributario utilizado por la Compañía.

Adicionalmente las Resoluciones 010-2017 y 020-2017 del Pleno del Comex vigente a partir del 1 de agosto del 2017 y 1 de septiembre del 2017 respectivamente, establecieron por un lado, la apertura en subpartidas, y por otro lado la adopción de un nuevo arancel de importaciones emitido por la Organización Mundial de Aduanas y de la Comunidad Andina, denominado VI enmienda (Decisión 812), las cuales tuvieron un efecto menor en el crédito tributario por ISD en Impuesto a la renta, debido a cambios en la numeración de ciertas partidas arancelarias utilizadas por la Compañía en sus procesos de desaduanización.

Una vez analizadas las reformas descritas anteriormente, la Administración de la Compañía considera que, a pesar de los impactos que conllevan estas medidas, la Compañía logró cumplir con los resultados estimados para el 2017 conforme a las decisiones gerenciales tomadas en este año.

### **1.3 Situación financiera mundial**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

Según un informe de las Naciones Unidas el año 2017 la economía mundial se expandió solo un 2.2%. De acuerdo a este informe algunos de los factores que afectaron el desempeño de la economía mundial en ese período fueron: el débil ritmo de la inversión, la disminución en el crecimiento del comercio internacional, el lento crecimiento de la productividad y los elevados niveles de deuda; así como, los bajos precios de las materias primas, que llevaron al límite los problemas económicos de muchos países exportadores de materias primas desde mediados de 2014.

De acuerdo al informe del Fondo Monetario Internacional “Perspectivas de la Economía Mundial: Actualización - Enero del 2018”, la actividad económica mundial se fortaleció en el año 2017, estimándose que el producto mundial aumentó 3,7%. Según este informe, el repunte del crecimiento es generalizado, y fue sorpresivamente marcado en Europa y Asia.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El informe señala que repunte cíclico se inició a mediados de 2016, tanto en las 120 economías que generan las tres cuartas partes del PIB mundial, como en aquellas economías emergentes y en desarrollo como Brasil, China y Sudáfrica. Se señala también que el comercio internacional aumentó con fuerza en los últimos meses, respaldado por un repunte de la inversión, sobre todo entre las economías avanzadas, y una mayor producción manufacturera en Asia de cara al lanzamiento de nuevos modelos de teléfonos inteligentes.

En el 2017 en cuanto a materias primas e inflación el informe señala: la mejora de las perspectivas mundiales de crecimiento, las condiciones meteorológicas que atravesó Estados Unidos, la prórroga del acuerdo OPEP para limitar la producción de petróleo y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio apuntalaron los precios del petróleo crudo, que subieron alrededor de 20% en este período para superar los US\$60 el barril. El encarecimiento de los combustibles empujó al alza el nivel general de inflación en las economías avanzadas, pero la inflación de los salarios y la inflación de los precios fueron menores, en comparación con el año 2016 que llegaron a ser negativas.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos positivos en las operaciones de la Compañía que se ven reflejados en los resultados obtenidos en el ejercicio económico.

**1.4 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 27 de marzo del 2018 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

**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 2017 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 presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertos activos que son medidos a sus valores razonables.

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

## YANBAL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

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

#### 2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, 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 preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 39 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y B.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Sin embargo; en relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y no espera impactos a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros. Adicionalmente, se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y no se estiman efectos debido a que la cartera se liquida desde 21 hasta 60 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento

## YANBAL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

histórico bajo y se provisionan las pérdidas esperadas futuras, por lo mencionado no se espera un impacto importante en la aplicación de esta norma.

- ii) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden las ventas de cosméticos y bisutería fina presentan de manera general una sola obligación de desempeño claramente identificable, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma prospectiva a partir del 1 de enero del 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del 2017 no se reexpondrán.

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

#### 2.3 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.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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:

(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, cuentas por pagar comerciales, 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 en 28 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(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) Cuentas por pagar comerciales 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 en 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 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 2017 y 2016 fue requerido el registro de

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 incluyen los costos directamente relacionados a las unidades de producción como la mano de obra directa y una asignación sistemática de gastos indirectos de producción fijos y variables que se incurren al convertir los materiales en productos terminados o semiterminados, según sea el caso. La asignación de gastos indirectos de producción fijos a los costos de producción se basa en la capacidad normal de las instalaciones de producción. Se incluyen adicionalmente en el costo de inventarios los otros costos sólo en la medida en que son incurridos para traer los inventarios a su presente ubicación y condición. No se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas, el cual, en el momento de su pago, se registra dentro del rubro Gastos administrativos, en el Estado de resultados integrales; sin embargo, el efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### **2.6 Activos disponibles para la venta**

Los activos 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 de acuerdo con su planificación establecida.

#### **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

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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, éste es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 periodo. 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, dichos bienes estuvieron vigentes hasta enero del 2016.

## **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.

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

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 para el año 2017 y 2016 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.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.11 Deterioro de activos no financieros (activos no corrientes disponibles para la venta, propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión e activos intangibles)**

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 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no se han identificado indicios de deterioro.

**2.12 Otros activos**

Los proyectos corporativos en fase de desarrollo corresponden principalmente al desarrollo interno y mantenimiento del sistema comercial de acuerdo al modelo global corporativo. Al término de su desarrollo tendrá una vida útil definida y se registrará al costo. Se incorporará principalmente en este rubro los costos de adquisición y desarrollo de licencias "Génesis" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migrará la información de la estructura comercial a un esquema robusto y en línea con el crecimiento y desarrollo de la Compañía. Se estima que el mencionado proyecto inicie su operatividad en el año 2019.

**2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

**2.13.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las

YANBAL ECUADOR S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

utilidades gravables, la cual se reduce al 12% o 15% respectivamente si son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía ha decidido liquidar el Impuesto a la renta del ejercicio 2017 aplicando una tarifa del 25% por prudencia fiscal, aunque sus accionistas directos o de primer nivel y los beneficiarios finales o efectivos no se encuentren domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

### 2.13.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros consolidados.

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

Los impuestos a la renta diferidos activos 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. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

### 2.14 Beneficios a los empleados

#### (a) Beneficios corrientes

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

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

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
  - (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- (b) *Beneficios no corrientes*

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 de 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 provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4.02% (2016: 4.14%) equivalente a la tasa promedio de los bonos u obligaciones empresariales de alta calidad de Estados Unidos denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

### **2.15 Provisiones corrientes**

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

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.16 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que la distribución ha sido aprobada por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

**2.17 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de 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 comparadas con las ventas por 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:

*(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. (Nota 2.9.3)

*(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

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7)

(c) *Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

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

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio son validados y aprobados por la Compañía, para esto se utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes con amplia experiencia en el tema. (Nota 2.14)

(e) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.13.2)

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgo financiero**

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

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General local, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. A nivel corporativo se mantienen políticas expresas para la administración general de riesgos, así como también de riesgos específicos, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación permanente de las características y evolución del mercado cosmético, de retail y de venta directa realizados por expertos encuestadores y analistas nacionales e internacionales.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que desde el 2013 está vigente la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, el cual prohibió a las

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados; esto si bien afectó la rentabilidad de la Compañía a nivel de margen operativo, obligó a establecer nuevas estrategias comerciales para asegurar la fidelidad de sus cliente, así también a finales de año 2013, el Gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sinnúmero de partidas que incluyen a juguetes, zapatos, cosméticos, ropa y alimentos. De igual manera en diciembre del 2016 el gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial.

Estas medidas se mantuvieron durante el 2017 y buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que no existirá un impacto significativo sin embargo ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

(i) Riesgo de cambio:

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

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas distintas a la moneda funcional (euros), en bancos y cuentas por cobrar a relacionadas. No se realiza un análisis de sensibilidad con respecto a las variaciones en tipo de cambio de la moneda funcional con respecto al euro considerando que durante el año 2017 únicamente se realizaron compras de inventario y otros activos en euros por US\$1,376,926 (2016: US\$1,047,013), lo cual corresponde el 7.85% (2016: 7.54%) 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 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

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

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

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes. Los departamentos de compras mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

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

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar 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, buró de crédito, comportamiento de pago, antigüedad,

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía en el año 2017 corresponden al 95% (2016: 94%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función de los pagos puntuales y a la venta que se realiza en cada campaña por cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Indice de morosidad	13.02%	16.48%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	1	1

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

(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 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
<b>Año 2017</b>					
Obligaciones bancarias	865,774	4,292,165	4,665,291	12,495,589	3,538,171
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,867,922	1,714,667	341,094		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,885,106				
	<u>10,618,802</u>	<u>6,006,833</u>	<u>5,006,386</u>	<u>12,495,589</u>	<u>3,538,171</u>
<b>Año 2016</b>					
Obligaciones bancarias	727,163	5,381,156	6,186,787	11,499,763	20,501,727
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7,693,341	965,795	38,014		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,834,958				
	<u>12,255,462</u>	<u>6,346,951</u>	<u>6,224,801</u>	<u>11,499,763</u>	<u>20,501,727</u>

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total Obligaciones bancarias	23,237,105	38,418,057
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8,999,133	7,667,345
Total Cuentas por pagar compañías a relacionadas	2,885,107	3,834,958
Menos: Efectivo	<u>(9,815,240)</u>	<u>(25,694,610)</u>
Deuda neta	25,306,105	24,225,750
Total Patrimonio	<u>10,785,060</u>	<u>3,807,143</u>
Capital total	<u>36,091,165</u>	<u>28,032,893</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>70%</b>	<b>86%</b>

El decremento del ratio de endeudamiento durante el 2017 se debe por una parte a la disminución de las deudas bancarias por precancelaciones de obligaciones y renegociación de deuda financiera y por otra al incremento de la utilidad del ejercicio en un 226% con respecto al ejercicio 2016.

**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:

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,815,240	-	25,694,609	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	19,084,486	-	17,905,437	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18,673	-	88,459	-
Otras cuentas por cobrar	787,902	-	783,059	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>19,891,061</b>	<b>-</b>	<b>18,776,955</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones bancarias	8,601,985	14,635,120	9,946,647	28,471,410
Proveedores y otras cuentas por pagar	8,999,133	-	7,667,345	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,885,107	-	3,834,958	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>20,486,225</b>	<b>14,635,120</b>	<b>21,448,950</b>	<b>28,471,410</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

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

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Efectivo en caja	3,240	2,748
Bancos nacionales	8,374,259	21,770,355
Overnight (1)	1,437,742	3,921,506
	<b>9,815,240</b>	<b>25,694,609</b>

(1) Los overnight se mantiene en el Banco del Pichincha, a una tasa de interés del 2%.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (1)	21,849,524	21,439,807
Provisión por deterioro (2)	<u>(2,765,038)</u>	<u>(3,534,370)</u>
	<u>19,084,486</u>	<u>17,905,437</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	15,816,485	14,248,415
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	529,010	504,659
De 61 a 90 días	465,236	428,021
De 91 a 180 días	973,447	954,091
De 181 a 360 días	1,220,851	1,770,667
Más de 361 días	<u>2,844,496</u>	<u>3,533,954</u>
	<u>21,849,524</u>	<u>21,439,807</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(3,534,370)	(4,488,497)
Incrementos	(2,728,171)	(3,447,808)
Reversos /utilizaciones	<u>3,497,502</u>	<u>4,401,935</u>
Saldo final	<u>(2,765,038)</u>	<u>(3,534,370)</u>

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**8. INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	10,442,338	7,701,795
Envases y embalaje	3,438,355	3,158,802
Productos en proceso	306,449	461,483
Materias primas	1,628,769	814,325
Suministros	640,783	359,573
Inventarios en tránsito	<u>1,084,236</u>	<u>1,396,708</u>
	<u>17,540,930</u>	<u>13,892,686</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía. Ver Nota 24.

**9. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a terrenos disponibles para la venta por US\$778,123. La Compañía ha realizado los esfuerzos necesarios para la realización de la venta por medios propios y a través de un agente inmobiliario, la compañía mantiene planes formales de venta debidamente autorizados por la Junta General de Accionistas.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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

<u>Descripción</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de comunicación</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2016</b>									
Costo	4,947,876	2,816,469	425,921	2,372,418	1,157,729	1,550,018	5,730,018	405,173	19,405,622
Depreciación acumulada	(3,432,428)	(996,058)	(136,924)	(1,530,400)	(436,956)	(603,993)	(1,092,232)	-	(8,228,991)
Valor en libros	<u>1,515,448</u>	<u>1,820,411</u>	<u>288,997</u>	<u>842,018</u>	<u>720,773</u>	<u>946,025</u>	<u>4,637,786</u>	<u>405,173</u>	<u>11,176,631</u>
<b>Movimiento 2016</b>									
Adiciones (1)	95,357	66,976	119	95,073	5,471	65,621	796,203	396,164	1,520,984
Bajas, costo	-	(16,940)	(34,465)	(106,960)	(10,094)	(36,767)	(623,294)	(39,025)	(867,544)
Bajas, depreciación	-	11,777	26,852	97,745	5,847	24,068	312,827	-	479,117
Depreciación	(543,168)	(177,992)	(32,479)	(338,719)	(79,886)	(137,198)	(721,389)	-	(2,030,832)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>1,067,637</u>	<u>1,704,232</u>	<u>249,024</u>	<u>589,157</u>	<u>642,111</u>	<u>861,749</u>	<u>4,402,133</u>	<u>762,312</u>	<u>10,278,355</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>									
Costo	5,043,233	2,866,505	391,575	2,360,531	1,153,106	1,578,872	5,902,927	762,312	20,059,061
Depreciación acumulada	(3,975,596)	(1,162,273)	(142,551)	(1,771,374)	(510,995)	(717,123)	(1,500,794)	-	(9,780,706)
Valor en libros	<u>1,067,637</u>	<u>1,704,232</u>	<u>249,024</u>	<u>589,157</u>	<u>642,111</u>	<u>861,749</u>	<u>4,402,133</u>	<u>762,312</u>	<u>10,278,355</u>
<b>Movimiento 2017</b>									
Adiciones (2)	480,328	199,998	87	342,290	637,390	199,906	1,131,726	1,481,236	4,472,962
Bajas, costo	(17,332)	(269)	(3,527)	(10,601)	(64,744)	(15,200)	(1,093,774)	(1,684,641)	(2,890,089)
Bajas, depreciación	8,554	216	970	8,005	43,164	9,479	527,199	-	597,587
Depreciación	(320,099)	(183,314)	(31,999)	(317,233)	(96,318)	(141,956)	(726,063)	-	(1,816,982)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>151,452</u>	<u>16,631</u>	<u>(34,469)</u>	<u>22,460</u>	<u>519,491</u>	<u>52,230</u>	<u>(160,913)</u>	<u>(203,405)</u>	<u>363,478</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>									
Costo	5,506,229	3,066,234	388,135	2,692,220	1,725,752	1,763,578	5,940,879	558,907	21,641,935
Depreciación acumulada	(4,287,141)	(1,345,371)	(173,580)	(2,080,603)	(564,149)	(849,600)	(1,699,658)	-	(11,000,102)
Valor en libros	<u>1,219,089</u>	<u>1,720,863</u>	<u>214,555</u>	<u>611,617</u>	<u>1,161,602</u>	<u>913,979</u>	<u>4,241,221</u>	<u>558,907</u>	<u>10,641,833</u>

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

- (1) Corresponde principalmente a: i) compra de vehículos para el programa de autos que maneja Compañía; y, ii) compras por renovación de equipos de cómputo.
- (2) Corresponde principalmente a compra de vehículos para el programa de autos que maneja Compañía.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 24.

**11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

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

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2016</b>			
Costo	123,840	116,675	240,515
Depreciación acumulada	-	(64,493)	(64,493)
Valor en libros	<u>123,840</u>	<u>52,182</u>	<u>176,022</u>
<b>Movimiento 2016</b>			
Depreciación	-	(834)	(834)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>123,840</u>	<u>51,348</u>	<u>175,188</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>			
Costo	123,840	116,675	240,515
Depreciación acumulada	-	(65,327)	(65,327)
Valor en libros	<u>123,840</u>	<u>51,348</u>	<u>175,188</u>
<b>Movimiento 2017</b>			
Depreciación	-	(834)	(834)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>-</u>	<u>(834)</u>	<u>(834)</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>			
Costo	123,840	116,675	240,515
Depreciación acumulada	-	(66,161)	(66,161)
Valor en libros	<u>123,840</u>	<u>50,514</u>	<u>174,354</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no mantiene propiedades de inversión entregadas en garantía.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**12. ACTIVOS INTANGIBLES**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	3,068	30,412
Amortización	<u>(3,068)</u>	<u>(27,344)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>3,068</u>

**13. OTROS ACTIVOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proyectos en desarrollo (1)	9,609,575	7,872,127
Otros activos	<u>578,691</u>	<u>342,907</u>
Total al 31 de diciembre	<u>10,188,267</u>	<u>8,215,034</u>

(1) Corresponde principalmente al Proyecto Génesis.

**14. OBLIGACIONES BANCARIAS**

2017

	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Citibank (1)	5%	Pagare	1,503,333	-
Banco Pichincha C.A. (2)	6.5% - 7%	Fideicomiso en garantía	4,820,832	7,274,889
Banco Internacional (3)	6.96% - 7%	Clean	<u>2,277,820</u>	<u>7,360,231</u>
			<u>8,601,985</u>	<u>14,635,120</u>

2016

	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A. (4)	7.76%	Bienes de la Compañía (Nota 24)	190,344	913,829
Citibank (5)	3.5% + LIBOR	Stand By Letter of Credit	3,011,460	7,500,000
Banco Pichincha C.A. (6)	8.30%	Fideicomiso en garantía	3,304,811	7,852,558
Banco Internacional (7)	7.76% - 8.95%	Clean / Bienes de la Compañía (Nota 24)	<u>3,440,032</u>	<u>12,205,023</u>
			<u>9,946,647</u>	<u>28,471,410</u>

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a una operación de crédito otorgada el 19 de junio del 2017 con vencimiento hasta el 14 de junio del 2018. Dicha operación incluye US\$3,333 de intereses devengados a la fecha
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a tres operaciones de crédito detalladas a continuación:
- i. La primera otorgada el 21 de noviembre del 2013 hasta el 26 de octubre del 2018. Esta operación incluye US\$10,591 de intereses devengados a la fecha.
  - ii. La segunda otorgada el 20 de septiembre del 2016 hasta el 25 de agosto del 2021. Esta operación incluye US\$21,960 de intereses devengados a la fecha.
  - iii. La tercera otorgada el 16 de junio del 2017 hasta el 31 de mayo del 2020. Esta operación incluye US\$13,940 de intereses devengados a la fecha.

La garantía otorgada corresponde a un Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos firmado el 19 de abril del 2011, mismo que tiene por objeto canalizar los recursos para el pago a Banco Pichincha por las obligaciones adquiridas.

- (3) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a dos operaciones de crédito detalladas a continuación:
- i. La primera otorgada el 20 de octubre del 2016 hasta el 24 de septiembre del 2021. Esta operación incluye US\$24,265 de intereses devengados a la fecha.
  - ii. La segunda otorgada el 30 de noviembre del 2016 hasta el 4 de noviembre del 2021. Esta operación incluye US\$3,626 de intereses devengados a la fecha.
- (4) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a una operación de crédito otorgada el 15 de diciembre del 2017 con vencimiento hasta el 19 de noviembre del 2021. Dicha operación incluye US\$4,172 de intereses devengados a la fecha.
- (5) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a una operación de crédito otorgada el 06 de julio del 2017, que vence 28 de mayo del 2020. Dicha operación incluye US\$11,460 de intereses devengados a la fecha. Esta operación se pre-canceló el 19 de junio del 2017.
- (6) Al 31 de diciembre corresponde a dos operaciones de crédito una otorgada el 21 de noviembre del 2013 con vencimiento 26 de octubre del 2018. Dicha operación incluye US\$19,157 de intereses devengados a la fecha. Otra operación de crédito otorgada el 20 de septiembre del 2017 con vencimiento el 25 de agosto del 2021. Dicha operación incluye US\$18,752 de intereses devengados a la fecha. Las tasas de interés de estos préstamos se renegociaron el 4 de Julio del 2017.
- (7) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a siete operaciones de crédito detalladas a continuación:
- i. La primera otorgada el 29 de enero del 2013 con vencimiento al 08 de enero del 2017. Esta operación incluye US\$21 de intereses devengados a la fecha.
  - ii. La segunda operación fue otorgada el 7 de mayo del 2014 con vencimiento al 16 de abril del 2018. Esta operación incluye US\$294 de intereses devengados.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

- iii. La tercera operación fue otorgada el 25 de septiembre del 2014 con vencimiento al 4 de septiembre del 2018. Esta operación incluye US\$1,392 de intereses devengados.
- iv. La cuarta operación fue otorgada el 12 de mayo del 2016 con vencimiento al 21 de abril del 2019. Esta operación incluye US\$8,069 de intereses devengados.
- v. La quinta operación fue otorgada el 20 de julio del 2017 con vencimiento al 29 de junio del 2020. Esta operación incluye US\$7,366 de intereses devengados.
- vi. La sexta operación fue otorgada el 20 de octubre del 2017 con vencimiento al 24 de septiembre del 2021. Esta operación incluye US\$20,745 de intereses devengados.
- vii. La séptima operación fue otorgada el 30 de noviembre del 2017 con vencimiento al 4 de noviembre del 2021. Esta operación incluye US\$710 de intereses devengados.

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

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

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	5,496,379	3,909,932
Honorarios de directoras	2,846,844	3,083,035
Proveedores exterior	655,910	673,678
Otras cuentas por pagar	-	700
	<u>8,999,133</u>	<u>7,667,345</u>

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)****(a) Saldos al 31 de diciembre**

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	-	19,766
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	14,631	68,693
Cosmo International Corp.	Entidad del Grupo	Comercial	4,042	-
			<u>18,673</u>	<u>88,459</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	790,303	913,211
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	677,732	728,196
Yanmex, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	2,620	-
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	779,030	1,083,361
Cosmo Internacional Fragrances S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	61,264	111,814
Belia Trading Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	52,300	-
Jafer Enterprises R & D SLU	Entidad del Grupo	Comercial	521,858	998,376
			<u>2,885,107</u>	<u>3,834,958</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.

**(b) Transacciones**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	13,896,011	9,397,303
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8,558,181	6,730,751
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	8,313,148	5,789,708
Cosmo International Fragrances	Entidad del Grupo	Comercial	1,350,230	1,028,962
Belia Trading Perú S.A.C.	Entidad del Grupo	Comercial	1,283,166	366,187
			<u>33,400,736</u>	<u>23,312,911</u>
<u>Exportaciones</u>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	216,698	433,457
Yanbal de Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,115,745	905,960
			<u>1,332,443</u>	<u>1,339,417</u>
<u>Honorarios corporativos pagados</u>				
Unique S.A. (Perú) (1)	Entidad del Grupo	Comercial	8,121,609	7,571,503

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>Regalías Pagadas</b>				
Jafer Enterprises R & D SLU (2)	Entidad del Grupo	Comercial	8,043,457	7,561,436
<b>Arriendos pagados</b>				
Mafe Real Estate Holdings S.L.U	Entidad del Grupo	Comercial	427,332	-
Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	420,904	724,856
Aloagpark S.A. (4)	Entidad del Grupo	Comercial	946,812	956,472
			1,795,048	1,681,328
<b>Otros Activos</b>				
Mafe Real Estate Holdings S.L.U	Entidad del Grupo	Comercial	37,624	135,660
<b>Otros ingresos</b>				
Propiedades e Inmuebles del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	39,094	390
Mafe Real Estate Holdings S.L.U	Entidad del Grupo	Comercial	427	212,636
Aloagpark S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	75,242	83,398
Cosmo International (USA)	Entidad del Grupo	Comercial	820	2,045
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	8,030	5,261
			123,614	303,730
<b>Otros egresos</b>				
Unique S.A. (Perú)	Entidad del Grupo	Comercial	1,621,310	1,686,285
Yanmex, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	2,620	-
Mafe Real Estate Holdings S.L.U	Entidad del Grupo	Comercial	-	186,523
			1,623,930	1,872,808

- (1) Corresponde a un contrato por asesoría y consultoría en materia de análisis y estudios de mercado en general. Además, por el referido contrato esta compañía provee asesoría y consultoría en la preparación, perfeccionamiento, evaluación y control de todos los procedimientos y gestiones financieras y contables a la Compañía, además de otro tipo de asesoría técnica y de diseño. Este contrato tiene una duración de un año y es renovado automáticamente en forma anual.
- (2) Corresponde a pagos por regalías según contrato celebrado el 27 de diciembre del 2015 entre Yanbal Ecuador S.A. y su relacionada Jafer Enterprises R&D S.L.U., cuyo objeto es el otorgamiento del derecho de marca, por lo que, la Compañía paga una regalía equivalente al importe que resulte de aplicar el 5% sobre las ventas netas comisionables de los productos únicamente realizadas dentro del territorio.
- (3) Corresponde al contrato de arrendamiento efectuado por Yanbal en calidad de arrendador por el uso de las oficinas, locales y bodegas en las ciudades de Quito, Guayaquil y Loja, el mismo que fue suscrito el 18 de abril del 2013 con un segundo adendum celebrado el 14 de diciembre del 2016, con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2017.
- (4) Para la utilización de las instalaciones del centro de distribución, para el manejo de los inventarios que comercializa Yanbal Ecuador S.A., el 4 de enero del 2010 se firmó un contrato bajo el cual Aloagpark S.A. otorga la concesión comercial a Yanbal Ecuador S.A. de un área total de 32,865.45 m2 (incluido construcciones, terrenos y facilidades), por el período de 5 años. El 15 de febrero del 2017 de acuerdo un adendum se amplía el plazo hasta el 31 de diciembre 2017, además se determina un nuevo canon de arrendamiento.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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

**(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>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	2,194,975	2,141,066
Honorarios administradores	<u>603,600</u>	<u>918,781</u>
	<u>2,798,575</u>	<u>3,059,847</u>

**17. IMPUESTOS**

**17.1 Activos y pasivos del año corriente**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de IVA	<u>254,851</u>	<u>158,386</u>
Pasivo por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	1,998,058	1,825,378
Impuesto a los consumos especiales	<u>1,160,947</u>	<u>1,188,580</u>
	<u>3,159,005</u>	<u>3,013,958</u>

**17.2 Situación fiscal**

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

A la fecha de elaboración del presente informe, no existen actos de determinación abiertos por parte del Servicio de Rentas Internas; sin embargo, es importante afirmar que legalmente el Servicio de Rentas Internas, puede ejercer su facultad determinadora por el Impuesto a la Renta de los períodos o ejercicios 2014 en adelante, y por el Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales, Impuesto a la Salida de Divisas y retenciones en la fuente Impuesto a la renta de los períodos o ejercicios 2015 en adelante.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

(a) Determinación por tributos del Comercio Exterior

Durante los años 2012 y 2013 el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE), emitió cuatro rectificaciones de tributos correspondientes al ejercicio fiscal 2008 por un total de tributos al comercio exterior por US\$1,651,910 más recargos por US\$330,382 (sin incluir intereses) y cuatro rectificaciones de tributos correspondientes al ejercicio fiscal 2009 por un total de tributos al comercio exterior por US\$3,314,397 más recargos por US\$455,545 (sin incluir intereses). Todos los procesos fueron impugnados por la Compañía en los mismos años 2012 y 2013 mediante demandas presentadas ante la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito.

En julio de 2017 uno de los casos del año 2008 por US\$471,857 (sin incluir intereses) fue sentenciado favorablemente por la Corte Nacional de Justicia, y otro caso del año 2009 por el valor de US\$70,345 (sin incluir intereses) obtuvo una sentencia favorable de la Corte Constitucional en noviembre del 2016, estableciendo un precedente importante para los otros procesos.

Los tres casos restantes del año 2009, por US\$3,699,597 más intereses equivalentes a US\$1,774,902, se encuentran en la Corte Constitucional debido a que se ha presentado una acción extraordinaria de protección solicitando la revisión de estos casos, debido a que dos de ellos no fueron admitidos a trámite en la Corte Nacional y uno de ellos obtuvo sentencia negativa pese a tener el antecedente de sentencias favorables en casos similares; estos casos debieron pagarse, porque la normativa legal vigente establece que este recurso legal no impide la ejecución de las sentencias.

En relación a los tres casos restantes del año 2008, uno de los casos por US\$1,084,039 tuvo sentencia favorable en el Tribunal Distrital de lo Fiscal y al momento se encuentra en Corte Nacional debido a la interposición de la SENAE de un recurso de casación. Se espera sentencia favorable a la Compañía; otro caso por el monto de US\$126,922 más intereses por US\$57,453 se obtuvo sentencia desfavorable de Corte Nacional, y se encuentra en plazo para presentación de acción de protección en la Corte Constitucional; y el último caso del año 2008 de US\$299,473 más intereses por US\$144,452 no fue admitido a casación en la Corte Nacional, por cual, se interpuso una acción extraordinaria de protección ante la Corte Constitucional. Cabe señalar que estos dos últimos casos se encuentran pagados, el primero por orden judicial, y el otro, en aplicación de la normativa vigente.

Adicionalmente el 8 de noviembre de 2016 la SENAE sancionó a la Compañía por US\$6,687,186 y el 14 de noviembre del 2016 por US\$3,887,505 equivalentes al 300% de la diferencia del valor CIF de las mercancías objeto de determinación en dos de los procesos de determinación del año 2008. Los dos procesos obtuvieron sentencias favorables para la Compañía en el Tribunal Distrital de lo Fiscal en el año 2017, y en noviembre del 2017 el segundo caso, fue sentenciado definitivamente por la Corte Nacional de Justicia a favor de Yanbal Ecuador S.A.; el primer caso, aún espera sentencia en dicha instancia, al 31 de diciembre del 2017 el caso se encuentra pendiente de aceptación por la Corte Constitucional debido a acción extraordinaria de protección planteada por aduana el 21 de diciembre del 2017.

(b) Contingencias

La Administración considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener pronunciamientos favorables definitivos a sus intereses sobre las impugnaciones, juicios y acciones extraordinarias de protección que se encuentran en Corte Nacional y Corte Constitucional respectivamente, en conjunto con

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

sus asesores legales estiman que es poco probable que existan valores a pagar acorde con las sentencias obtenidas al momento.

**17.3 Impuesto a la renta**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Impuesto a la renta corriente	9,177,303	8,206,180	
Impuesto a la renta diferido	(667,410)	(589,353)	
Impuesto a la renta - años anteriores	-	1,415,108	(1)
Ajuste de Impuesto a la renta	<u>(80,090)</u>	<u>-</u>	
	<u>8,429,803</u>	<u>9,031,935</u>	

- (1) Incluye US\$1,415,108 por recálculo y pago de impuesto a la renta 2016 por cambio de tarifa del 22% al 25%.

**17.4 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	23,894,010	17,135,936
Menos - Participación a trabajadores	<u>(3,584,101)</u>	<u>(2,570,390)</u>
	20,309,908	14,565,546
Menos: Otras deducciones	(349,925)	(247,794)
Más: Gastos no deducibles (1)	16,749,230	18,506,968
Menos: Recuperación de activo por impuesto diferido provisiones	<u>(1,102,970)</u>	<u>(1,147,268)</u>
Utilidad tributaria	35,606,244	31,677,452
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>8,901,561</u>	<u>7,919,363</u>
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	(1,133,525)	(1,418,691)
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	(556,985)	(312,522)
Menos: Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta del año	<u>(6,422)</u>	<u>(8,767)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>7,204,630</u>	<u>6,179,383</u>

- (1) Incluye principalmente: i) no deducibles por exceso servicios técnicos y regalías por US\$6,987,762 (2016: US\$6,926,760), ii) juicios SENAE US\$2,970,925 (en el 2016 provisión por contingencia judicial con la SENAE US\$2,947,499), iii) en el 2016 contribuciones por la Ley de Solidaridad US\$1,577,161; iv) provisiones por US\$2,890,602 (2016: US\$1,557,736); v) deterioro de cartera por

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

US\$2,728,171 (2016: US\$3,362,366); y, vi) diferencias en vidas útiles de activos fijos por US\$69,005 (2016: US\$167,625), no deducibles para efectos tributarios.

**17.5 Impuesto a la renta diferido**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	(124,251)	-
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>(743,643)</u>	<u>(396,136)</u>
	<u>(867,894)</u>	<u>(396,136)</u>

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

Al 1 de enero del 2016	(93,601)
Utilización de activo por impuesto diferido	286,817
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(589,352)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(396,136)
Utilización de activo por impuesto diferido	275,742
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(747,500)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(867,894)</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>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:			
Al 1 de enero del 2016	170,722	(264,323)	(93,601)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(170,722)</u>	<u>(131,813)</u>	<u>(170,722)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	-	(396,136)	(396,136)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>(471,758)</u>	<u>(471,758)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>-</u>	<u>(867,894)</u>	<u>(867,894)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

## YANBAL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>20,309,908</u>	<u>14,565,546</u>
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	5,077,477	3,641,387
Efecto fiscal de los ingresos exentos al calcular la ganancia fiscal	(87,481)	(61,949)
Gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	4,187,307	4,626,641
Impuesto a la renta años anteriores	-	1,415,108
Efecto de Impuesto a la renta diferido	<u>(747,500)</u>	<u>(589,353)</u>
Impuesto a la renta	<u>8,429,803</u>	<u>9,031,834</u>
Tasa efectiva	42%	62%

En el 2016 se excluye el valor pagado por cambio de tarifa de Impuesto a la renta del 22% al 25% y que corresponde al ejercicio fiscal 2016 por US\$1,415,108.

#### 17.6 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2017, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

#### 17.7 Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que la mencionada normativa no generará impactos en las operaciones de la Compañía.

**YANBAL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)****18. BENEFICIOS SOCIALES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Año 2017</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Participación a trabajadores (1)	2,570,391	3,584,101	(2,570,390)	3,584,102
Beneficios a empleados	642,917	14,403,245	(13,991,138)	1,055,024
	<u>3,213,308</u>	<u>17,987,346</u>	<u>(16,561,528)</u>	<u>4,639,126</u>
<b>Año 2016</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Participación a trabajadores (1)	4,011,651	2,570,390	(4,011,650)	2,570,391
Beneficios a empleados	751,523	17,515,093	(17,623,698)	642,918
	<u>4,763,174</u>	<u>20,085,483</u>	<u>(21,635,348)</u>	<u>3,213,309</u>

(1) Ver Nota 2.14 (a).

**19. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de rotación	13.63%	13.57%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	4,892,843	5,183,932	1,465,333	1,600,741	6,358,175	6,784,673
Costos laborales por servicios actuariales	722,208	617,765	190,190	169,680	912,398	787,445
Costo financiero	202,564	226,019	60,665	69,792	263,228	295,811
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (1)	(94,014)	388,439	170,167	53,100	76,153	441,539
Beneficios pagados	(191,921)	(1,045,654)	(193,264)	(427,981)	(385,185)	(1,473,635)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(267,910)	(477,658)	-	-	(267,910)	(477,658)
Al 31 de diciembre	<u>5,263,770</u>	<u>4,892,843</u>	<u>1,693,091</u>	<u>1,465,332</u>	<u>6,956,861</u>	<u>6,358,175</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		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos laborales por servicios actuariales	722,208	617,765	190,190	169,680	912,398	787,445
Costo financiero	202,564	226,019	60,665	69,792	263,228	295,811
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(267,910)	(477,658)	-	-	(267,910)	(477,658)
Al 31 de diciembre	<u>656,862</u>	<u>366,126</u>	<u>250,855</u>	<u>239,472</u>	<u>907,717</u>	<u>605,598</u>

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

	Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
		2017	%	2017	%
Tasa de descuento	0.5%	(236,504)	-3%	252,677	4%
Futuro incremento salarial	0.5%	259,239	4%	(244,720)	-4%
Tasa de rotación	5.0%	(76,315)	-1%	82,183	1%

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

**20. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a US\$2,577,920 y comprende 64,448,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

## YANBAL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### 21.1 Reservas

###### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2013, la reserva constituida no alcanzaba el 50% del capital suscrito por lo que se requería se efectúe apropiación para cubrir la diferencia hasta llegar a cubrir este porcentaje. Por tal razón, el 6 de agosto del 2016, la Compañía realiza el reconocimiento de US\$1,000,400 tomando las utilidades netas acumuladas al cierre del ejercicio 2013 como reserva legal alcanzando el 50% del capital suscrito conforme a la normativa vigente.

##### 21.2 Resultados acumulados

###### Reserva de capital

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares 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 porque no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas. En el caso de generarse un saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

###### Resultados acumulados

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

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**22. DIVIDENDOS PAGADOS**

Durante los años 2017 y 2016, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior (1)	4,826,035	18,492,801
(1) Para el ejercicio 2017, el pago corresponde a utilidades acumuladas del año 2015 US\$1,415,108 y 2016 US\$3,410,927.		

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no registra dividendos pendientes de pago.

**23. INGRESOS**

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta locales	162,936,537	153,765,776
Ventas de exportación	<u>1,366,222</u>	<u>1,353,225</u>
	<u>164,302,759</u>	<u>155,119,001</u>

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2017</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	47,719,910	-	-	47,719,910
Comisiones	-	-	26,406,214	26,406,214
Sueldos, salarios y beneficios sociales	3,243,026	10,093,883	7,061,417	20,398,326
Programas de incentivo de ventas	-	240	537,995	538,235
Honorarios corporativos (1)	-	8,121,609	-	8,121,609
Honorarios y asesorías	846,891	2,088,388	771,097	3,706,376
Regalías	-	8,043,457	-	8,043,457
Gastos de distribución de productos	-	3,242,495	273,711	3,516,206
Folletos y catálogos	3	-	2,401,953	2,401,956
Publicidad en medios	-	24,170	5,981,626	6,005,796
Materiales varios y suministros	181,175	643,943	41,850	866,968
Depreciación	253,405	800,434	763,976	1,817,815
Alquileres pagados (2)	411,440	3,227,231	-	3,638,671
Servicios públicos y comunicaciones	94,343	1,038,742	519	1,133,604
Amortización de intangibles	-	3,069	-	3,069
Programa de vehículos	-	-	398,795	398,795
Gastos de viaje	20,148	129,782	101,294	251,224
Seguros	39,632	334,109	30,734	404,475
Mantenimiento y reparaciones	437,622	1,627,033	-	2,064,655
Lanzamiento de productos	-	-	188,630	188,630
Otros menores	99,815	5,248,434	1,074,147	6,422,396
	<u>53,347,410</u>	<u>44,667,019</u>	<u>46,033,958</u>	<u>144,048,387</u>
<u>2016</u>				
Costo de compra de mercaderías y materiales	48,342,717	-	-	48,342,717
Comisiones	-	-	23,943,526	23,943,526
Sueldos, salarios y beneficios sociales	2,940,762	7,685,341	10,541,597	21,167,700
Programas de incentivo de ventas	-	21	348,034	348,055
Honorarios corporativos (1)	-	7,571,503	-	7,571,503
Honorarios y asesorías	556,220	542,896	646,365	1,745,481
Regalías	-	7,561,436	-	7,561,436
Gastos de distribución de productos	-	-	3,219,117	3,219,117
Folletos y catálogos	81	-	3,403,361	3,403,442
Publicidad en medios	-	-	4,117,811	4,117,811
Materiales varios y suministros	123,902	77,292	491,755	692,949
Depreciación	483,668	682,050	865,949	2,031,667
Alquileres pagados (2)	318,457	1,879,345	1,005,308	3,203,110
Servicios públicos y comunicaciones	89,952	720,213	176,821	986,986
Amortización de intangibles	-	27,344	-	27,344
Programa de vehículos	-	-	443,254	443,254
Gastos de viaje	18,538	91,251	113,864	223,653
Seguros	40,553	222,304	220,575	483,432
Mantenimiento y reparaciones	233,646	1,072,243	301,243	1,607,132
Lanzamiento de productos	-	-	179,591	179,591
Otros menores	102,227	6,162,075	461,558	6,725,860
	<u>53,250,723</u>	<u>34,295,314</u>	<u>50,479,729</u>	<u>138,025,766</u>

**YANBAL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

derecho de marca, por lo que, la Compañía paga una regalía equivalente al importe que resulte de aplicar el 5% sobre las ventas netas comisionables de los productos únicamente realizadas dentro del territorio. (Nota 16)

- (2) Corresponden principalmente a pagos por arrendamientos operativos del centro de distribución, instalaciones de la planta (Righetti) y parqueaderos; uso de las oficinas, locales y bodegas en las ciudades de Quito, Guayaquil y Loja.

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

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Venta de activos (1)	1,223,109	915,476
Arrendamientos	11,540	11,440
Ingresos por fletes	4,857,663	4,574,136
Otros	<u>2,798,597</u>	<u>2,081,844</u>
	<u>8,890,909</u>	<u>7,582,896</u>
<u>Otros egresos</u>		
Venta y bajas de activos (1)	(586,334)	(349,449)
Impuestos asumidos (2)	(6,146,382)	(7,374,293)
Multas y sanciones	(6,136)	(552)
Otros	<u>(41,010)</u>	<u>(24,552)</u>
	<u>(6,779,862)</u>	<u>(7,748,846)</u>
	<u>2,111,047</u>	<u>(165,950)</u>

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

- (2) En el 2017 corresponden principalmente a la provisión reconocida por deterioro de cartera y la provisión de juicios y reliquidaciones de impuestos

**26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*