Yarecuador Cía. Ltda.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalente de efectivo	(5)	58,783	43,813
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(10)	73,450	105,302
Otras cuentas por cobrar	(6)	4,297	3,017
Total activo corriente		136,530	152,132
Activo no corriente:			
Muebles y equipos, neto	(7)	27,881	13,048
Depósitos en garantía	(8)	3,845	2,218
Total activo no corriente		31,726	15,266
Total activo		168,256	167,398

Alexander Parra Tovar
Representante Legal
Yarecuador Cía. Ltda.

Dolores Orellana Miranda
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda.

Yarecuador Cía. Ltda.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	(9)	44,335	67,686
Total pasivo corriente		44,335	67,686
Total pasivo		44,335	67,686
Patrimonio:			
Capital social	(13)	51,000	51,000
Reserva legal	(14)	200	200
Resultados Acumulados		48,512	36,646
Resultado del ejercicio		24,209	11,866
Total patrimonio		123,921	99,712
Total pasivo y patrimonio		168,256	167,398

Alejandro Parra Tovar
Representante Legal
Yarecuador Cía. Ltda

Dolores Orellana Miranda
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda.

Yarecuador Cía. Ltda.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Ingresos por ventas		652,397	553,438
Otros ingresos		-	12
Total ingresos		652,397	553,450
Costos y gastos de operación			
Gastos Administrativos	(15a)	267,041	188,141
Gastos de Ventas	(15a)	262,742	248,091
Participación Trabajadores	(11)	8,896	7,551
Gastos financieros	(15b)	528	1,633
Otros egresos	(15c)	62,778	65,246
Total costos y gastos		601,985	510,662
Utilidad antes de impuesto a la renta		50,412	42,788
Impuesto a la renta	(12g)	26,203	30,922
Utilidad neta y resultado integral		24,209	11,866

Alexander Parra Tovar
Representante Legal
Yarecuador Cía. Ltda

Dolores Orellana Miranda
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda.

Yarecuador Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

		Reservas		Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Por aplicación inicial NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	51,000	200	-	-	-	36,646	87,846
Más (menos)							
Apropiación reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	11,866	11,866
Saldo al 31 de diciembre de 2012	51,000	200	-	-	-	48,512	99,712
Más (menos):							
Apropiación reserva legal							
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	24,209	24,209
Saldo al 31 de diciembre de 2013	51,000	200	-	-	-	72,721	123,921

Alexander Parra Tovar
Representante Legal
Yarecuador Cía. Ltda.

Dolores Orellana Miranda
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda.

Yarecuador Cía. Ltda.

Estados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operacionales:			
Utilidad del año		24,209	11.866
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	(7)	5,323	2,124
Impuesto a la renta por pagar	(12g)	26,203	30,922
		55,735	44,912
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y Cuentas por cobrar		30,572	-59,167
Depósitos en garantía		-1,627	-1,950
Documentos y Cuentas por pagar a corto plazo		-18,632	20,529
Impuestos por pagar		-30,922	-18,263
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		35,126	-13,939
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, plantas y equipos	(7)	-20,156	-5,535
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-20,156	-5,535
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		-	-
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		14,970	-19,474
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		43,813	63,287
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	(5)	58,783	43,813

Alexander Parra Toyar
Representante Legal
Yarecuador Cía. Ltda

Dolores Orellana Miranda
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Yarecuador Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Yarecuador Cía. Ltda. fue constituida como una compañía limitada el 29 de marzo de 2006, con la finalidad de que los productos del Grupo Yara tengan presencia en Ecuador y de esta manera desarrollar e incrementar sus relaciones y operaciones en el país. La compañía tiene por objeto entre otros dedicarse a la representación y promoción de bienes y servicios agrícolas.

Para el cumplimiento de sus funciones, la Compañía firmó el 16 de diciembre de 2010 un Contrato de Agenciamiento con Yara Switzerland Ltd. (en adelante "Yara Switzerland"), compañía vinculada del exterior, que como contraprestación por los servicios llevados a cabo por Yarecuador, pagará un monto mensual equivalente al total de costos y gastos incurridos para propósitos del contrato de agenciamiento, más un 10% de margen sobre ese monto.

La dirección registrada de la Compañía es en la ciudad de Guayaquil, Km 6.5 Vía a Samborondon, Conjunto Plaza Lagos Edificio Mirador Oeste, Oficina 1-19.

Los estados financieros de Yarecuador Cía. Ltda., por el período terminado al 31 de diciembre de 2013, serán sujetos de la aprobación de la Junta General de Socios de la cual no se esperan cambios.

Resumen del Contrato de Agenciamiento.-

El 16 de diciembre de 2010, Yarecuador celebró un contrato de agenciamiento con Yara Switzerland Ltd., con efecto a partir del 1 de enero de 2011, por el cual la primera se obliga a:

1. Llevar a cabo las actividades de la promoción de los productos.- Para lo cual debe cumplir única y exclusivamente con las funciones de marketing, con el propósito de que los productos que Yara Switzerland está ofreciendo en el mercado sean conocidos.

2. Entregar información respecto a las condiciones y oportunidades en el mercado.

3. Exhibición de productos.- La compañía no podrá alterar o comercializar los productos de Yara Switzerland, entregados bajo este concepto. La contravención de antes expuesto, será causa de la terminación del presente contrato.

4. No uso.- sin la aprobación de Yara Switzerland, no podrá usarse cualquiera de las marcas o intentar adquirir sus derechos.

5. La compañía no tiene ninguna facultad de representar u obligar a Yara Switzerland ante terceras personas.

Yarecuador se esforzará para desarrollar un plan de marketing a fin de expandir el conocimiento acerca de los productos de Yara Switzerland dentro del territorio. Asimismo, debe mantener informada a Yara Switzerland de actividades de clientes y competidores y desarrollos de mercados importantes. Trimestralmente deberá enviar un informe de mercado por escrito incluyendo lo siguiente:

1. Información de mercado concerniente a los productos.
2. Planes de compra de clientes potenciales y actuales.
3. Resumen de las actividades de los competidores.
4. Describir ejecuciones de contratos.
5. Asuntos internos.
6. Resumen de los esfuerzos de marketing en el territorio.

Por su parte, Yara Switzerland proveerá a la Compañía toda la información del mercado disponible por medio de actividades y del monto de los productos que son o pueden estar disponibles para la venta en el territorio. Asimismo suministrará muestra de los productos, libre de todo gasto; tales muestras serán provistas hasta la extensión necesaria para permitir promocionar la expansión de la venta.

También proveerá información técnica, cambio de notificaciones y toda información con respecto a los productos como pueda ser requerido. Y hará disponible un presupuesto anual de marketing para la promoción de los productos.
Como retribución por los servicios, Yara Switzerland reembolsará el monto total de los costos y gastos incurridos, más un 10% de margen de ganancia sobre el monto, lo cual será pagado mensualmente.

El contrato tendrá un plazo de duración inicial de cinco años, después del cual se renovará automáticamente por períodos sucesivos de dos años salvo que una de las partes decida terminarlo. Para la terminación se deberá notificar por lo menos con dos meses de anticipación de la terminación. La terminación ocurrirá sin indemnización.

Adendum al Acuerdo de Agenciamiento.-

Yarecuador Cía. Ltda. el día 28 de febrero de 2012, se celebró un adendum al contrato de agenciamiento entre la compañía Yara Balderton Ltd. y Yara Ecuador Cía. Ltda.,el cual se resume a continuación:

Las partes comparecientes han manifestado su voluntad de modificar el acuerdo de agenciamiento referido, y suscribir el presente adendum con el objeto de convenir a sus mutuos intereses la ratificación de todas y cada una de las cláusulas y condiciones que forman parte del acuerdo de agenciamiento suscrito el 16 de diciembre de 2010, modificando el mismo en todas las partes donde conste como "Principal" Yara Switzerland Ltd. Por lo anterior se modifica el acuerdo en todas las partes donde consta la razón social Yara Switzerland Ltd, por la nueva razón social de la compañía la cual es Yara Balderton Ltd; esto hasta el mes de Noviembre 2012.

El 10 de Diciembre 2012, se modifica nuevamente el nombre de la compañía de Yara Balderton Ltd por Yara Switzerland Ltd.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en bancos-

El rubro de efectivo en bancos se registra a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo en bancos, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios a resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía presenta en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en bancos, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el

caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;

- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable; y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de

reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

No han existido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(c) Muebles y equipos-

Los muebles y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de Los muebles y equipos comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de los muebles y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como muebles y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	Años
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Equipo s de oficina	10

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de muebles y equipos.

Una partida de instalaciones y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(d) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(e) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doces meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, permisos remunerados por enfermedad, incentivos y otras retribuciones no monetarias como asistencia médica, vehículos y bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La política contable de la Compañía para los planes de largo plazo por beneficios a empleados es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren. Los costos por servicios pasados no exigidos a la fecha son reconocidos como gastos en forma lineal durante un tiempo promedio hasta que estos sean exigibles.

La Compañía no realizó estudios actuariales al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(f) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

(g) Costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

(h) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, y si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

(i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

La Compañía no registra ventas con tarifa 12% IVA durante el periodo 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(j) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Vida útil de muebles y equipos

Los muebles y equipos se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debiera disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Contingencias

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con estos conceptos.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2013	2012
Caja chica	150	150
Bancos (1)	58,633	43,663
	58,783	43,813

(1) Cuentas corrientes mantenidas en bancos locales sin restricciones.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición es la siguiente:

	2013	2012
Cuentas por cobrar empleados	-	10
Anticipos de proveedores	402	432
Anticipo de impuesto a la renta	3,895	2,575
	4,297	3,017

7. MUEBLES Y EQUIPOS

Composición:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Muebles y enseres	19,921	(6,290)	13,631	11,771	(4,516)	7,255
Equipos de computación	18,838	(6,249)	12,589	6,832	(3,078)	3,754
Equipos de oficina	3,828	(2,167)	1,661	3,828	(1,789)	2,039
Totales	42,587	(14,706)	27,881	22,431	(9,383)	13,048

8. ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición es la siguiente:

	2013	2012
Depósitos en garantía	(1) 3,845	(2) 2,218
	3,845	2,218

(1) Corresponde principalmente a una garantía entregada a Plaza Lagos por US$3,721, además a Emelgur por $70 y a Amagua por $54.

(2) Corresponde principalmente a una garantía entregada a Samborondon Business Center por US$2,025, además a Corp. Adm. Temproral Electrica de Guayaquil por $70, Emelgur por $70 y a Amagua por $54.

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se de la siguiente compone de la siguiente manera:

	2013	2012
Proveedores locales	635	193
Beneficios sociales (Ver Nota 11)	15,511	24,021
Retenciones e impuestos (Ver Nota 12)	28,050	43,335
Caja Chica y reembolso por pagar	139	137
	44,335	67,686

Las cuentas por pagar no devengan intereses.

10. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los saldos por cobrar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	País	2013	2012
Por cobrar:			
Yara Switzerland Ltda. (1)	Suiza	73,450	105,302

(1) Por honorarios por contrato de agenciamiento del mes de Diciembre.

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corto plazo:

Durante el año 2013, el movimiento de los beneficios a empleados, corto plazo fue como sigue:

	Saldo 31.12.12	Provi-siones	Pagos	Saldo 31.12.13
Participación de trabajadores	7,551	8,896	(7,551)	8,896
Beneficios sociales	16,470	8,873	(18,728)	6,615
	24,021	17,769	(26,479)	15,511

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el inicio de sus operaciones.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año fiscal	Porcentaje
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las disposiciones tributarias.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor 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 estableció 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.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2013	2012
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta corriente	26,203	30,922
Retenciones en la fuente	1,199	6,647
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	648	5,766
	28,050	43,335

(g) Conciliación tributaria – contable

Es la afectación de partidas conciliatorias, entendiéndose como tales, los ingresos exentos y gasto no deducibles, a la utilidad o pérdida líquida del ejercicio.

	2013	2012
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	50,412	42,788
Más.- Gastos no deducibles	68,694	91,656
Utilidad gravable	119,106	134,444
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	26,203	30,922

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2013	2012
Provisión para impuesto a la renta corriente	26,203	30,922
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta	(3,895)	(2,575)
Impuesto a la renta por pagar	22,308	28,347

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

Nombre de accionista	Nacionalidad	Número de acciones	Valor por acción	Valor nominal	Participación accionaria
Yara Colombia Limitada	Colombia	50.980	1	50.980,00	99.96%
Zambrano Barriga Geoffrey Alexander	Colombia	20	1	20,00	0.04%
		51.000		51.000	100%

14. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

15. GASTOS POR NATURALEZA

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

	2013		2012		
	Gastos Administrativos	Gastos de Venta	Gastos Administrativos	Gastos de Venta	Total
Remuneraciones	22.203	55.265	25.190	54.925	157.584
Beneficios sociales	24.800	20.121	8.973	17.365	71.258
Gastos del personal	7.707	7.939	4.203	3.148	22.997
Impuestos y contribuciones	1.510	-	2.486	-	3.996
Honorarios profesionales	118.140	44.670	51.026	30.726	244.561
Gastos de oficina	53.235	-	63.140	-	116.375
Gastos legales	-	7.379	-	5.634	13.013
Gastos de viaje	2.663	48.665	5.443	37.008	93.779
Servicios básicos y de comunicación	15.901	-	16.494	-	32.395
Gastos de gestión	15.559	-	9.064	-	24.623
Publicidad y marketing	-	69.752	-	66.870	136.622
Depreciaciones	5.323		2.124	-	7.446
Participación Trabajadores	4.681	4.215	3.955	3.596	16.447
Otros	-	8.953	-	32.413	41.366
	271.722	**266.957**	**192.097**	**251.687**	**982.462**

(b) Los costos y gastos financieros agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2013	2012
Gastos Bancarios	493	1.633,00
Gastos Fiscales	35	-
	528	**1633**

(c) Los costos y gastos de IVA y no deducibles agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2013	2012
IVA de Gasto	37,279	31,901
Gastos no deducibles	25,499	33,344
	62,778	**65,245**

16. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo en bancos. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía no tiene mayor exposición a los riesgos de mercado operacional, de crédito y de liquidez, y de darse el caso estos serán manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles por la Gerencia y su casa matriz.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base a la Gerencia, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos como se explica a continuación:

(i) Gerencia-
La Gerencia con el apoyo de su casa matriz es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez de darse el caso.

(ii) Tesorería y finanzas-
La Gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la casa matriz. Asimismo, gestionar desde su casa matriz la obtención de los fondos necesarios para el manejo de la operación de la sucursal.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones adversas de demanda y de mercado, o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo. Este riesgo es asumido por Yara Colombia.

(b) Riesgo de liquidez-

Bajo el modelo de negocios de riesgos limitados en el que opera Yarecuador, este tipo de riesgo es asumido por Yara Colombia sin embargo:

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

	2013	%	2012	%
Total pasivo	44,335	26%	67,686	40%
Total patrimonio	123,921	74%	99,712	60%
Total pasivo y patrimonio	168,256	100%	167,398	100%

17. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.