

# **YARECUADOR CÍA. LTDA.**

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2015

## **Contenido**

### **Estados Financieros**

Estados de situación financiera  
Estados de resultados integrales  
Estados de cambios en el patrimonio  
Estados de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

## Yarecuador Cía. Ltda.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	133,037	136,232
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	171,350	113,756
Otras cuentas por cobrar	8	8,520	1,457
<b>Total activo corriente</b>		<u>312,907</u>	<u>251,445</u>
<b>Activo no corriente:</b>			
Muebles, equipos e instalaciones, neto	9	27,037	28,079
Depósitos en garantía	10	3,821	3,821
<b>Total activo no corriente</b>		<u>30,858</u>	<u>31,900</u>
<b>Total activo</b>		<u><u>343,764</u></u>	<u><u>283,344</u></u>

  
Alexander Parra Tovar  
Representante Legal  
Yarecuador Cía. Ltda.

  
Emily Velásquez Amén  
Contadora  
Yarecuador Cía. Ltda.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrantes de estos estados

## Yarecuador Cía. Ltda.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	96,019	85,949
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>96,019</u>	<u>85,949</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Cuentas por pagar a Largo plazo	12 (b)	23,951	13,307
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>23,951</u>	<u>13,307</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>119,970</u>	<u>99,256</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	14	51,000	51,000
Reserva legal	15	200	200
Resultados Acumulados		129,546	65,245
Resultado del ejercicio		43,048	67,644
<b>Total patrimonio</b>		<u>223,794</u>	<u>184,089</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>343,764</u>	<u>283,344</u>

  
Alexander Parra Tovar  
Representante Legal  
Yarecuador Cía. Ltda.

  
Emily Velásquez Amén  
Contadora  
Yarecuador Cía. Ltda.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

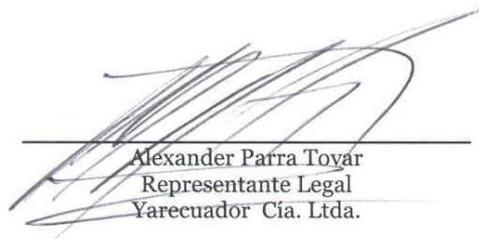
## Yarecuador Cía. Ltda.

### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Ingresos por ventas	3 (f)	991,235	939,437
Otros ingresos		11,538	947
<b>Total ingresos</b>		<b>1,002,773</b>	<b>940,384</b>
<b>Costos y gastos de operación</b>			
Gastos Administrativos	16 (a)	468,438	382,060
Gastos de Ventas	16 (a)	385,788	399,753
Participación Trabajadores	12 (a)	15,247	18,217
Gastos financieros	16 (b)	1,039	2,078
Otros egresos	16 (c)	45,860	35,044
<b>Total costos y gastos</b>		<b>916,372</b>	<b>837,152</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>86,401</b>	<b>103,232</b>
Impuesto a la renta	13 (g)	43,353	35,588
<b>Utilidad neta y resultado integral</b>		<b>43,048</b>	<b>67,644</b>

  
Alexander Parra Toyar  
Representante Legal  
Yarecuador Cía. Ltda.

  
Emily Velásquez Amén  
Contadora  
Yarecuador Cía. Ltda.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

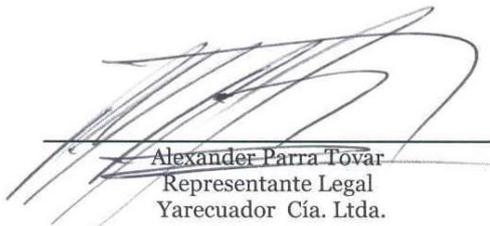
## Yarecuador Cía. Ltda.

### Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas			Resultados acumulados				Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Otro resultado Integral	Reserva de capital	Por aplicación inicial NIIF	Resultados	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	51,000	200	-	(7,476)	-	-	72,721	116,445
<b>Más (menos)</b>								
Apropiación reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	67,644	67,644
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	51,000	200	-	(7,476)	-	-	140,365	184,089
<b>Más (menos):</b>								
Apropiación reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	43,048	43,048
Pérdidas actuariales (Véase Nota 11(b))	-	-	-	(3,342)	-	-	-	(3,342)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	51,000	200	-	(10,819)	-	-	183,413	223,794



Alexander Parra Tovar  
Representante Legal  
Yarecuador Cía. Ltda.



Emily Velásquez Amén  
Contadora  
Yarecuador Cía. Ltda.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

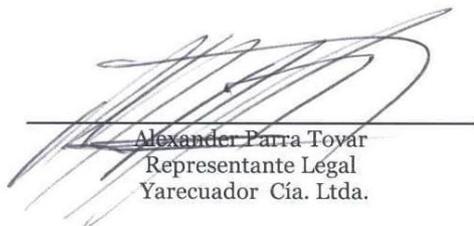
## Yarecuador Cía. Ltda.

### Estados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operacionales:</b>		
Utilidad del año	43,048	67,644
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	10,035	8,850
Impuesto a la renta por pagar	43,353	35,588
Baja de Instalaciones y equipos	-	537
Beneficios a empleados largo plazo	7,302	5,831
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
(Aumento) Disminución en Documentos y Cuentas por cobrar	(64,656)	(37,466)
Disminución (Aumento) Depósitos en garantía	-	24
Aumento (Disminución) en documentos y Cuentas por pagar a corto plazo	3,762	19,377
(Disminución) Impuestos por pagar	(37,045)	(13,350)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>5,798</u>	<u>87,035</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones netas de propiedades, plantas y equipos	(8,993)	(9,586)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	-	-
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(3,195)	77,449
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>136,232</u>	<u>58,783</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>133,037</u>	<u>136,232</u>

  
Alexander Parra Toyar  
Representante Legal  
Yarecuador Cía. Ltda.

  
Emily Velásquez Amén  
Contadora  
Yarecuador Cía. Ltda.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## **Yarecuador Cía. Ltda.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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 Samborondón, Conjunto Plaza Lagos Edificio Mirador Oeste, Oficina 1-18, 1-19.

Los estados financieros de Yarecuador Cía. Ltda., por el período terminado al 31 de diciembre de 2015, 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 12), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2015 y 2014.

### 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, netas de una provisión para cuentas de dudosa recuperación cuando es aplicable.

### 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 2015 y de 2014.

### 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2015 y de 2014.

### **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 2015 y 2014.

Préstamos que devengan intereses

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.

**Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen 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**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

No han existido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### (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:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Equipos de oficina	10
Instalaciones	<u>10</u>

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 doce 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.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía reconoce los resultados actuariales como parte del otro resultado integral en el patrimonio de la misma manera que lo hizo al 31 de diciembre de 2014.

**(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 2015 y de 2014.

**(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.

### **Beneficios a empleados, largo plazo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos emitidos por el gobierno, que tienen plazos de vencimientos similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

### **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. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES**

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles – Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene su cuenta corriente en Dólares de E.U.A. en una entidad local. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja chica	150	150
Bancos (1)	132,887	136,082
	<u>133,037</u>	<u>136,232</u>

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

**7. PARTES RELACIONADAS**

**Saldos y transacciones con partes relacionadas-**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los saldos por cobrar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>País</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Por cobrar:</b>			
Yara Switzerland Ltda. (1)	Suiza	<u>171,350</u>	<u>113,756</u>

(1) Por honorarios por contrato de agenciamiento, en el cual Yara Switzerland se compromete a reembolsar el monto total de los costos y gastos incurridos por Yarecuador Cía. Ltda., más un 10% de margen de ganancia sobre el monto, lo cual será pagado mensualmente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

A continuación se resumen las principales transacciones con partes relacionadas durante el año 2015 y 2014.

	2015				2014		
	Ingresos Agenciamiento	Costos y gastos			Ingresos Agenciamiento	Costos y gastos	
		Compra de bienes	Servicios recibidos	Reembolso de Gastos		Compra de bienes	Servicios recibidos
<b>Filiales:</b>							
Yara Switzerland Ltd.	171,350	-	-	-	939,437	-	-
Yara Belgium S.A.	-	-	64,401	-	-	-	64,401
Yara Colombia S.A.S.	-	-	-	-	-	492	-
Yara Internacional Asa	-	-	-	-	-	10	-
Yara Phosyn	-	-	-	-	-	10	-
Yara Switzerland Ltd	-	-	-	-	-	53	-
Yara AB	-	-	-	7,057	-	-	-

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

### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de las Otras cuentas por cobrar es la siguiente:

	2015	2014
Cuentas por cobrar empleados	1,831	1,399
Anticipos de proveedores	6,689	58
Anticipo de impuesto a la renta	-	-
	8,520	1,457

Notas a los estados financieros (continuación)

**9. MUEBLES, EQUIPOS E INSTALACIONES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Muebles y enseres	21,242	(10,795)	10,447	21,242	(8,636)	12,606
Equipos de computación	30,164	(18,475)	11,689	21,171	(11,353)	9,818
Equipos de oficina	5,122	(2,506)	2,616	5,122	(2,020)	3,102
Instalaciones	2,688	(403)	2,285	2,688	(134)	2,554
<b>Totales</b>	<b>59,216</b>	<b>(32,179)</b>	<b>27,037</b>	<b>50,223</b>	<b>(22,144)</b>	<b>28,079</b>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de instalaciones y equipos, fue como sigue:

	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de oficina	Instalaciones	Total
<b>Costo</b>					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	19,920	18,838	3,828	-	42,586
Adiciones	1,344	3,060	2,493	2,688	9,586
Bajas	(22)	(727)	(1,200)	-	(1,949)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	21,242	21,171	5,122	2,688	50,223
Adiciones	-	8,993	-	-	8,993
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	21,242	30,164	5,122	2,688	59,216
<b>Depreciación acumulada</b>					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	(6,290)	(6,249)	(2,167)	-	(14,706)
Depreciación del período	(2,361)	(5,800)	(554)	(134)	(8,850)
Bajas	14	697	701	-	1,412
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	(8,636)	(11,353)	(2,020)	(134)	(22,144)
Depreciación del período	(2,158)	(7,122)	(486)	(269)	(10,035)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	(10,795)	(18,475)	(2,506)	(403)	(32,179)
<b>Valor neto en libros</b>	10,447	11,689	2,616	2,285	27,037

Notas a los estados financieros (continuación)

**10. ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de Activos no corrientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos en garantía (1)	3,821	3,821
	<u>3,821</u>	<u>3,821</u>

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a una garantía entregada a Plaza Lagos por US\$3,721, y además una garantía a Citibox por US\$100.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	18,238	4,234
Beneficios sociales (Nota 12 (a))	30,976	27,370
Retenciones e impuestos (Nota 13)	46,056	38,951
Caja Chica y reembolso por pagar	749	15,394
	<u>96,019</u>	<u>85,949</u>

Las cuentas por pagar no devengan intereses.

**12. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

**(a) Corto plazo:**

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de los beneficios a empleados, corto plazo fue como sigue:

	<u>Saldo 31.12.14</u>	<u>Provi- siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.15</u>
Participación de trabajadores	18,217	15,247	(18,217)	15,247
Beneficios sociales	9,152	41,777	(35,200)	15,729
	<u>27,370</u>	<u>57,024</u>	<u>(53,417)</u>	<u>30,976</u>

**(b) Largo plazo:**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con

## Notas a los estados financieros (continuación)

lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación 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 empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios de largo plazo a empleados se formaban de la siguiente forma:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Jubilación Patronal	14,597	2,516
Desahucio	9,354	10,791
	<u>23,951</u>	<u>13,307</u>

### 13. 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-**

La tasa del impuesto a la renta es del 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 efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(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.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

**(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 2015 y 2014, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Impuestos por pagar:</b>		
Impuesto a la renta corriente	36,554	31,024
Retenciones en la fuente	6,531	5,209
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	2,971	2,718
	<u>46,056</u>	<u>38,951</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

**(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.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	86,401	103,232
<b>Más.-</b> Gastos no deducibles	110,659	58,531
Utilidad gravable	197,060	161,764
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	43,353	35,588

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Provisión para impuesto a la renta corriente	43,353	35,588
<b>Menos:</b>		
Anticipo de impuesto a la renta	(6,799)	(4,564)
Impuesto a la renta por pagar	36,554	31,024

**14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

Nombre de accionista	Naciona- lidad	Número de participa- ciones	Valor por partici- pación	Valor nominal	Porcentaje de Participa- ción
Yara Colombia S.A.	Colombia	50,980	1	50,980	99.96%
Zambrano Barriga Geoffrey Alexander	Colombia	20	1	20	0.04%
		<u>51,000</u>		<u>51,000</u>	<u>100%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

**15. 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.

**16. GASTOS POR NATURALEZA**

**(a) Gastos Administrativos y Gastos de Ventas**

Durante los años 2015 y 2014, los gastos administrativos y de ventas, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>		<u>Total</u>
	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Venta</u>	
Remuneraciones	38,041	98,315	21,076	76,165	233,597
Beneficios sociales	11,906	33,504	5,808	23,136	74,354
Gastos del personal	8,816	14,491	6,478	14,732	44,516
Impuestos y contribuciones	4,367	2	4,960	135	9,465
Honorarios profesionales	196,816	69,743	198,923	61,573	527,056
Gastos de oficina	142,240	-	76,971	-	219,212
Gastos legales	-	28,568	-	15,654	44,222
Gastos de viaje	2,657	51,211	14,044	32,903	100,815
Servicios básicos y de comunicación	20,393	-	20,366	-	40,759
Gastos de gestión	33,167	-	24,583	-	57,750
Publicidad y marketing	-	83,051	-	104,162	187,212
Depreciaciones	10,035	-	8,850	-	18,886
Otros	-	6,903	-	71,293	78,196
	<b>468,438</b>	<b>385,788</b>	<b>382,060</b>	<b>399,752</b>	<b>1,636,038</b>

**(b) Gastos Financieros**

Los gastos financieros agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos Bancarios	862	1,953
Gastos Fiscales	177	125
	<b>1,039</b>	<b>2,078</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c) Otros Egresos

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
IVA de gasto	29,599	25,202
Gastos no deducibles	16,261	9,842
	<b>45,860</b>	<b>35,044</b>

## 17. OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

La principal herramienta de la Compañía comprende principalmente el efectivo en bancos. El propósito principal de esta herramienta financiera 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.

#### 18. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta. El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas.	96,019	85,949
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(133,037)	(136,232)
Deuda neta	(37,018)	(50,283)
Total patrimonio	223,794	184,089
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<b>186,776</b>	<b>133,806</b>
Ratio de apalancamiento	-20%	-38%

#### 19. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 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 al 31 de diciembre del 2015.