

SQM ECUADOR S.A.

**Estados financieros
e informe de los auditores independientes**

Año Terminado el 31 de diciembre de 2016

SQM ECUADOR S.A.

Estados financieros e Informe de los auditores independientes Año terminado el 31 de diciembre de 2016

Página

Contenido

Informe de los auditores independientes	4
Estados de situación financiera	8
Estados de resultado integral	9
Estados de cambios en el patrimonio	10
Estados de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros	12
1. Entidad informante	12
2. Políticas contables significativas	12
2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF	12
2.2 Cambio contable	12
2.3 Nuevas NIIF emitidas por la IASB	13
2.4 Autorización para publicación de los estados financieros	13
2.5 Moneda funcional	13
2.6 Activos financieros	14
2.7 Pasivos financieros	14
2.8 Inventarios	15
2.9 Equipos	15
2.10 Deterioro del valor de los activos	16
2.11 Beneficios a corto plazo a los empleados.....	16

2.12	Impuesto a la renta corriente y diferido	16
2.13	Impuesto al valor agregado (IVA)	17
2.14	Beneficios definidos a los empleados.....	17
2.15	Beneficios a los empleados por terminación	17
2.16	Provisiones y contingencias	18
2.17	Capital pagado.....	18
2.18	Reserva legal	18
2.19	Otro resultado integral.....	18
2.20	Resultados adopción por primera vez de NIIF.....	18
2.21	Distribución de dividendos	19
2.22	Ventas de bienes	19
2.23	Pagos por arrendamiento.....	19
2.24	Participación de trabajadores.....	19
2.25	Juicios y estimaciones contables significativas.....	19
2.26	Eventos posteriores	21
3.	Efectivo	21
4.	Clientes y otras cuentas por cobrar	21
4.1	Clientes	22
4.2	Otras	22
4.3	Estimación del deterioro del valor de clientes.....	22
5.	Activos por impuestos corrientes.....	23
5.1	Retenciones de impuesto a la renta en la fuente.....	23
5.2	Impuesto a la salida de divisas.....	24
6.	Inventarios	25
7.	Equipos, neto	25
8.	Proveedores y otras cuentas por pagar.....	26
9.	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	27
10.	Beneficios a corto plazo a los empleados.....	27
11.	Pasivos por impuestos corrientes.....	28
12.	Beneficios definidos a los empleados.....	28
13.	Impuesto a la renta	30

13.1 Gasto de impuesto a la renta	30
13.2 Impuesto a la renta corriente.....	30
13.3 Activo por impuesto diferido no reconocido	31
13.4 Pasivo por impuesto diferido	31
13.5 Tasa de impuesto a la renta.....	31
13.6 Anticipo de impuesto a la renta	31
13.7 Dividendos en efectivo	32
13.8 Precios de transferencia.....	32
13.9 Revisión Tributaria	32
14. Capital pagado	32
15. Gastos.....	33
16. Otros ingresos (gastos)	34
17. Gestión de riesgos	34
18.1 Riesgo de mercado	34
18.2 Riesgo de crédito	35
18.3 Riesgo de liquidez.....	35
18. Gestión de capital	35
19. Eventos posteriores.....	36

Informe de los auditores independientes

A los accionistas de
SQM Ecuador S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SQM Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SQM Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros” de este informe. Somos independientes de la compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionarnos una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016. Estos asuntos fueron abordados en la ejecución de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, y no expresamos una opinión sobre esos asuntos individualmente:

Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas son consideradas como un área relevante debido a la influencia significativa del rubro en los inventarios, cuentas por pagar y costo de ventas.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto incluyeron el entendimiento y evaluación del diseño y efectividad de los controles relacionados con los procesos de importaciones e inventarios; confirmación con las partes relacionadas de los saldos por pagar, las compras totales efectuadas y las notas de débitos y créditos emitidas; pruebas de valuación de los inventarios al costo o valor neto realizable, el menor; y la revisión del informe de precios de transferencia preparado por un consultor tributario independiente.

En las Notas 9 y 13.8 a los estados financieros adjuntos, se incluyen revelaciones de la compañía sobre las transacciones con partes relacionadas.

Inventarios al granel

La comprobación física del inventario al granel es considerada un proceso importante debido a que suministra información a una cuenta significativa de inventarios y requiere el uso de cubicajes y conversiones.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto incluyeron la observación de las mediciones y el informe final efectuados por un experto consultor independiente; el seguimiento en la aplicación del sistema de control “stock cero”; y la aplicación de procedimientos analíticos detallados, principalmente del historial de ajustes por faltantes y sobrantes efectuados.

En las Notas 2.8 y 6 a los estados financieros adjuntos, se incluyen revelaciones de la compañía sobre inventarios.

Beneficios definidos a los empleados

La determinación de la provisión para jubilación patronal y desahucio es considerada un proceso complejo debido a que requiere de suposiciones actuariales sobre variables económicas, demográficas y financieras y la participación de un experto actuarial.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto incluyeron la verificación de que el experto actuarial que efectuó los cálculos está inscrito en el registro de las personas naturales o jurídicas calificadas para realizar estudios actuariales, mantenido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; la evaluación de la razonabilidad de las variables utilizadas en las circunstancias; la verificación de la integridad y exactitud de los datos fuentes utilizados por el experto y proporcionados por la compañía; y la aplicación de procedimientos analíticos detallados.

En las Notas 2.2, 2.14, 2.25 y 12 a los estados financieros adjuntos, se incluyen revelaciones de la compañía sobre los beneficios definidos a los empleados.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

La gerencia de **SQM ECUADOR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como de los controles internos que la gerencia determine necesarios para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la operación y la utilización de la base contable apropiada a menos que los accionistas tengan la intención de liquidar la compañía o cesar operaciones, o no tengan otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo de la entidad son los responsables de supervisar el proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará errores significativos cuando existan. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en conjunto, se puede razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falsas declaraciones o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la gerencia de la compañía del supuesto de negocio en marcha y, en base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía de continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la gerencia de la compañía en relación, entre otras cosas, con el alcance planeado, las fechas importantes de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluidas las posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a la gerencia de la compañía una declaración de que cumplimos con los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con la gerencia de la compañía, determinamos aquellos asuntos que son de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría.



Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

24 de febrero de 2017
Guayaquil - Ecuador



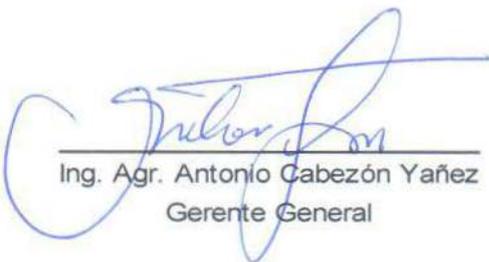
SC – RNAE-2 No. 508

RG Ortiz

Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre	Notas	2016	2015
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	3	477.941	171.182
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	6.607.833	6.462.258
Activos por impuestos corrientes	5 y 11	2.520.966	2.271.468
Inventarios	6	9.084.716	10.575.140
Total activos corrientes		18.691.456	19.480.048
Activos no corrientes			
Equipos, neto	7	121.222	147.264
Activo por impuesto diferido	13	0	0
Total activos no corrientes		121.222	147.264
Total activos		18.812.678	19.627.312
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	335.357	477.795
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	15.985.152	17.160.354
Beneficios a corto plazo a los empleados	10	157.405	148.190
Pasivos por impuestos corrientes	11 y 13	877.133	906.477
Total pasivos corrientes		17.355.047	18.692.816
Pasivos no corrientes			
Beneficios definidos a los empleados	12	51.906	45.016
Pasivo por impuesto diferido	13	0	0
Total pasivos no corrientes		51.906	45.016
Total pasivos		17.406.953	18.737.832
Patrimonio			
Capital pagado	14	416.900	416.900
Reserva legal		101.914	49.632
Otro resultado integral		0	0
Utilidad retenidas (déficit acumulado)		886.911	422.948
Total patrimonio		1.405.725	889.480
Total pasivos y patrimonio		18.812.678	19.627.312



Ing. Agr. Antonio Cabezón Yañez
Gerente General



Sra. Johanna Ortoneda
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados de resultado integral

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas de bienes		24.161.467	16.778.329
Costo de ventas	9	-20.904.862	-14.074.408
Utilidad bruta		3.256.604	2.703.921
Gastos:			
Generales	15	-1.605.094	-1.036.408
Ventas	15	-485.849	-560.507
Administración	15	-296.749	-291.023
Provisión para desvalorización de inventarios	6	-3.619	-1.763
Impuesto a la salida de divisas	5	-580	-4.227
Financieros		-6.508	-4.982
Otros ingresos (gastos) - neto	16	-41.123	-9.195
		-2.439.523	-1.908.104
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		817.081	795.816
Participación de trabajadores	13	-122.562	-119.372
Utilidad antes de impuesto a la renta		694.519	676.444
Impuesto a la renta	13	-178.274	-180.125
Utilidad neta		516.245	496.319
Otro resultado integral		0	0
Resultado integral total del año		516.245	496.319



Ing. Agr. Antonio Cabezón Yañez
Gerente General



Sra. Johanna Ortoneda
Contadora General

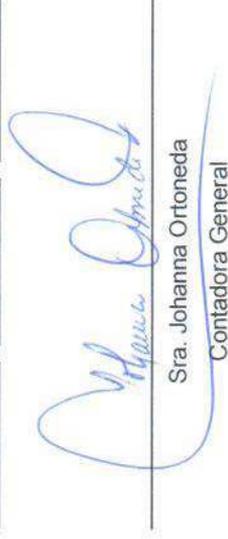
Ver las notas a los estados financieros

Estados de cambios en el patrimonio

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015	Notas	Capital pagado	Reserva legal	Otro resultado integral	Utilidades retenidas (déficit acumulado)			Total patrimonio
					Resultados adopción por primera vez de NIIF	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Total	
1 de Enero del 2015		416.900	0	0	-13.159	-10.580	-23.739	393.161
Utilidad neta, 2015		0	0	0	0	496.319	496.319	496.319
Apropiación de reserva legal		0	49.632	0	0	-49.632	-49.632	0
Otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	0
31 de Diciembre del 2015		416.900	49.632	0	-13.159	436.107	422.948	889.480
Utilidad neta, 2016		0	0	0	0	516.245	516.245	516.245
Apropiación de reserva legal		0	52.282	0	0	-52.282	-52.282	0
Otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	0
31 de Diciembre del 2016		416.900	101.914	0	-13.159	900.070	886.911	1.405.725


 Ing. Agr. Antonio Cabezón Yañez
 Gerente General

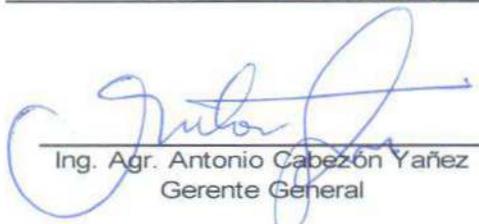

 Sra. Johanna Ortoneda
 Contadora General

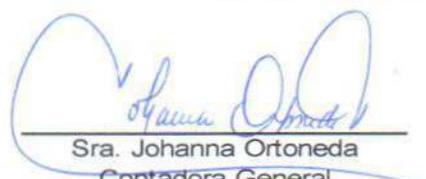
Ver las notas a los estados financieros

Estados de flujos de efectivo

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Recibido de clientes por ventas		23.996.364	15.140.673
Pagado a proveedores, empleados, otros y compañías relacionadas		(23.181.605)	(15.580.722)
Intereses pagados		(6.508)	(4.982)
Impuesto a la renta pagado	5 y 11	(71.733)	(19.934)
Impuesto a la salida de divisas	5	(385.734)	488.480
Otros ingresos (gastos) - neto	16	(41.125)	(9.195)
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		309.659	14.320
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Compras de equipos	7	(2.900)	(99.582)
Venta de equipos	7	-	393
Efectivo neto generado (usado) por actividades de inversión		(2.900)	(99.189)
Aumento (disminución) en efectivo			
Efectivo al principio del año	3	171.182	256.051
Efectivo al final del año	3	477.941	171.182
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación			
Utilidad neta		516.245	496.319
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones	7	28.943	20.428
Provisión para jubilación y desahucio	12	6.890	(24.987)
Cambios en el capital de trabajo, neto			
Aumento de clientes y otras cuentas por cobrar		(145.575)	(1.563.604)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		(249.499)	292.486
Disminución (aumento) en inventarios		1.490.424	(6.841.346)
Disminución en proveedores y otras cuentas por pagar		(142.438)	(8.268)
Aumento (disminución) en compañías relacionadas		(1.175.202)	7.213.594
Aumento en beneficio a corto plazo		9.215	52.629
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(29.344)	377.069
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		309.659	14.320


 Ing. Agr. Antonio Cabezón Yañez
 Gerente General


 Sra. Johanna Ortoneda
 Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Notas a los estados financieros

Expresadas en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Entidad informante

La compañía es una sociedad anónima constituida en Quito - Ecuador en septiembre de 1994. Su actividad principal es la importación y comercialización de fertilizantes, principalmente nitratos naturales.

El principal accionista de la compañía es SQM Industrial S.A., entidad domiciliada en la República de Chile, con una participación accionaria del 99.99%.

En el 2016, aproximadamente el 85% de las importaciones de fertilizantes fueron provistas por compañías relacionadas (2015: 88%).

Una de las direcciones registradas de la compañía es la Av. Constitución S/N y Av. Juan Tanca Marengo, Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía tenía 24 empleados (2015: 23 empleados).

La compañía opera en Ecuador, un país que en marzo de 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre) en los últimos cinco años:

31 de diciembre	%
2016	1,12
2015	3,38
2014	3,67
2013	2,70
2012	4,16

2. Políticas contables significativas

2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF

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").

2.2 Cambio contable

En septiembre de 2014, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió una enmienda al párrafo 83 de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, que se refiere a la tasa a ser utilizada para descontar la provisión para jubilación patronal y desahucio. Esta modificación debió ser aplicada de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores a partir del 1 de enero de 2016.

La enmienda establece que la tasa a ser utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse por referencia a la de los rendimientos de mercado

Notas a los estados financieros

de bonos empresariales de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de lo amplio de un mercado para estos bonos corporativos debe ser efectuada a nivel de moneda (es decir, la misma moneda en que las obligaciones deben ser pagadas) y no a nivel de país como establecía la norma hasta el 2015.

Al ser el dólar de los Estados Unidos de América la moneda de circulación y en la que se van a pagar los beneficios post-empleo, se debe identificar un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad en esa moneda, el cual no existe en Ecuador. Sin embargo, dicho mercado sí existe en Estados Unidos de América. Por lo tanto, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad en Estados Unidos de América.

Los bonos u obligaciones empresariales de alta calidad comercializados en los mercados de Estados Unidos de América en los últimos tres años han ofrecidos intereses en el orden del 3.5% al 4.5%. La compañía en los últimos tres años ha utilizado como tasa de descuento de las obligaciones de beneficios post-empleos del 6.31% al 6.54%.

En conclusión, el cambio contable descrito tiene los siguientes efectos en los estados financieros adjuntos de la compañía:

En 2016, la compañía no ha contabilizado los efectos de este cambio en política contable en sus libros de contabilidad ni en los estados financieros adjuntos, por considerarlos no significativos.

2.3 Nuevas NIIF emitidas por la IASB

Las siguientes Normas Internacionales de Información financiera han sido emitidas pero aún no entran en vigencia:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019

2.4 Autorización para publicación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 12 de enero de 2017; y serán presentados a la junta general de accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia de la compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2.5 Moneda funcional

Los estados financieros de la compañía son presentados en dólares de E.U.A., moneda del entorno económico principal en que la entidad opera y de curso legal en el Ecuador.

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios al cierre del año denominados en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando

Notas a los estados financieros

los tipos de cambio vigentes en esa fecha.

Las ganancias y pérdidas en cambio que resultan del pago de las transacciones y del ajuste de los activos y pasivos monetarios al cierre del año, son reconocidas en el estado de resultados del período en que se producen las diferencias en los tipos de cambio.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

2.6 Activos financieros

Los activos financieros son valores fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo en los términos contractuales acordados con el deudor.

Todos los activos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del activo financiero menos los reembolsos del principal; más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de recuperación se amplían más allá de las condiciones de crédito normales; y, menos cualquier disminución por deterioro del valor.

La compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos derivados del activo expiran o son transferidos junto con los riesgos y beneficios relacionados.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe evidencia objetiva de que no serán recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los activos financieros de la compañía son:

- **Efectivo**, constituido por el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, que no generan intereses
- **Clientes y otras cuentas por cobrar**, generados principalmente por las ventas que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

2.7 Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable menos los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del pasivo financiero menos los reembolsos del principal e intereses; y, más la acumulación de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el

Notas a los estados financieros

vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de pago se amplían más allá de las condiciones de crédito normales. El interés implícito y el interés acordado con el acreedor son registrados como gastos financieros del período en que son devengados.

La compañía da de baja un pasivo financiero cuando las obligaciones contractuales se pagan o está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo.

Los pasivos financieros de la compañía son:

- **Proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas**, generados principalmente por la compra de inventarios y servicios que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

2.8 Inventarios

Los inventarios de fertilizantes comprados a terceros se valorizan al costo o al valor estimado de realización, el menor.

El costo de los inventarios se basa en el método promedio, e incluye el precio de compra pagado al proveedor, seguro, flete y los costos de nacionalización. Las importaciones en tránsito incluyen los costos mencionados, incurridos hasta la fecha del balance.

El valor estimado de realización es determinado en base del precio de venta neto de descuentos en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de distribución y venta.

2.9 Equipos

Los equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

Cuando un componente importante de una partida de equipo posee una vida útil distinta al de la partida, es registrado como una partida separada.

Los costos subsiguientes se incluyen en el valor en libros del activo sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la compañía. Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en el estado de resultados del período en el que estos gastos se incurren.

El costo de equipos, después de deducir su valor residual estimado, se deprecia por el método de línea recta a partir del mes siguiente al de su compra, durante el período estimado de vida útil

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en cada período contable sobre una base prospectiva.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado del importe recuperable.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de un elemento de equipos se reconoce en resultados.

Notas a los estados financieros

2.10 Deterioro del valor de los activos

Los activos sujetos a amortización se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo).

Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

2.11 Beneficios a corto plazo a los empleados

Los beneficios a corto plazo a los empleados están constituidos por el aporte patronal, fondo de reserva, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y participación de trabajadores, estipulados en el Código de Trabajo del Ecuador; y son medidos sobre bases no descontadas y reconocidos como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta causado que se pagará a las autoridades tributarias en el año siguiente, por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del balance, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida amortizable no utilizada. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los pasivos y activos por impuesto a la renta diferido se miden a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando éstas sean reversadas en los períodos futuros, basándose en las leyes aprobadas a la fecha del balance.

El importe neto en libros de los activos por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período. Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos no se descuentan.

Notas a los estados financieros

El gasto de impuesto a la renta del período comprende los gastos e ingresos por impuestos corrientes y diferidos. Estos impuestos se reconocen en resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

2.13 Impuesto al valor agregado (IVA)

Las importaciones de inventarios de fertilizantes y los ingresos de actividades ordinarias son transacciones gravadas con tarifa 0% de impuesto al valor agregado (IVA). Los gastos y las compras de ciertos activos se registran excluyendo el importe del IVA, el que al no ser recuperable de parte de las autoridades fiscales, es registrado como gasto en los resultados del período.

2.14 Beneficios definidos a los empleados

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadera en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la compañía o por un empleado, a cambio de sus servicios proporcionados a la compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el estado de situación financiera, representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento; tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios; y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados, las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales y los costos de servicios pasados.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

2.15 Beneficios a los empleados por terminación

Los beneficios por terminación están constituidos por la indemnización por despido intempestivo estipulada por el Código de Trabajo del Ecuador; y son reconocidos como gastos cuando la compañía notifica al empleado de dar por terminado el contrato de trabajo, el mismo día de la notificación.

Notas a los estados financieros

2.16 Provisiones y contingencias

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pueda estimar de manera fiable.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la compañía. La compañía no registra dentro del estado de situación financiera los pasivos contingentes, pero informa de su existencia en las notas a los estados financieros.

2.17 Capital pagado

Las acciones ordinarias emitidas por la compañía son registradas a su valor nominal que es igual al valor de la transacción, y clasificadas en la cuenta capital pagado dentro del patrimonio.

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos en la cuenta de utilidades retenidas como una deducción del patrimonio.

2.18 Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

2.19 Otro resultado integral

El otro resultado integral comprende las partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el estado de resultado sino en el patrimonio por disposición específica de una NIIF.

Los componentes de otro resultado integral incluyen: cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros.

2.20 Resultados adopción por primera vez de NIIF

Representa una subcuenta de la cuenta utilidades retenidas (déficit acumulado), creada por disposición de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF a la fecha de transición, esto es al 1 de enero del 2011.

El saldo acreedor de esta subcuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Notas a los estados financieros

Sin embargo, de acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, los saldos acreedores de los superávits por revalorización que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

El saldo deudor de esta subcuenta podrá ser absorbido por las utilidades retenidas y la utilidad neta del último ejercicio económico concluido, si la hubiere.

2.21 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la compañía se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la junta de accionistas.

2.22 Ventas de bienes

Las ventas de bienes se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa el precio de venta, neto de descuentos y devoluciones.

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de los productos, lo que usualmente ocurre cuando el producto es recibido por el cliente o el transportista asignado por el cliente para el traslado de la mercadería.

2.23 Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados por contratos de arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

2.24 Participación de trabajadores

El gasto de participación de trabajadores es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 15% a la base imponible determinada en la Nota 13.

2.25 Juicios y estimaciones contables significativas

La preparación de los estados financieros de la compañía requiere que la gerencia realice juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos.

La incertidumbre inherente de tales juicios y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos y pasivos afectados.

La compañía ha basado sus juicios y estimaciones considerando la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la compañía. Esos cambios se reflejan en el período en que ellos ocurren.

Notas a los estados financieros

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la gerencia de la compañía a la fecha del estado de situación financiera, son los siguientes:

- **Deterioro de cuentas por cobrar a clientes**, determinada en base a una evaluación individual y colectiva de las cuentas por cobrar a clientes, de las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.
- **Deterioro del valor de inventarios**, determinada en base a una evaluación individual y colectiva de los productos, representa el exceso del costo sobre el valor estimado de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.
- **Vida útil de equipos**, determinada en base a una evaluación individual del período durante el cual se espera utilizar el activo o los componentes principales del mismo, el deterioro físico esperado y la obsolescencia técnica proyectada. Las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

Activos depreciables - Vida útil en años	2016	2015
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Equipos de bodega	10	10
Equipos de comunicación	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

Valor residual de equipos, determinado en base a una estimación del precio de venta que la compañía obtendrá de la disposición del activo, cuando éste tenga la edad y la condición esperada al final de su vida útil, menos los gastos estimados necesarios para hacer la venta.

- **Impuestos**, determinados en base a las interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La gerencia considera que sus interpretaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras; y para ciertas decisiones ha recurrido al asesoramiento de consultores tributarios. Sin embargo, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudiera generar ajustes por impuestos en el futuro.
- **Beneficios definidos a los empleados**, determinados en base a cálculos actuariales que requieren de estimaciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Las principales consideraciones actuariales utilizadas son las siguientes:

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Tasa de descuento	7,46%	6,31%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de rotación promedio	7,66%	9,24%
Vida laboral promedio remanente	8,4	8,4
Pensión mínima	US \$20,00	US \$20,00
Tabla de mortandad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- **Provisiones**, determinadas en base a la mejor estimación hecha con la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, de los importes que serán necesarios desembolsar en el futuro por una obligación presente.

2.26 Eventos posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros.

Aquellos hechos que proporcionan evidencia de condiciones que existían a la fecha del balance, son incluidos en los estados financieros.

Aquellos hechos que evidencian condiciones surgidas después de la fecha del balance, son revelados en las notas a los estados financieros, solo si dichos hechos implican ajustes materiales y no revelarlos podría influir en las decisiones económicas que un usuario podría tomar sobre la base de los estados financieros.

3. Efectivo

El siguiente es un resumen de las cuentas de efectivo:

Al 31 de diciembre	2016	2015
Caja chica	500	1.000
Bancos locales	477.441	170.182
	477.941	171.182

4. Clientes y otras cuentas por cobrar

El siguiente es un resumen de clientes y otras cuentas por cobrar:

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre	2016	2015
Cientes	6.485.088	6.319.985
Estimación del deterioro del valor de clientes	-23.417	-23.417
Cientes - neto	6.461.671	6.296.568
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	3.993	6.352
Préstamo a exfuncionario	27.000	27.000
Comisión por cobrar a Yara Perú	0	25.760
Otras	115.169	106.578
	146.162	165.690
	6.607.833	6.462.258
Facturas por cobrar garantizadas con cheques	812.887	578.129

4.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta con plazos de hasta 210 días (2015: hasta 180 días), y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

Al 31 de diciembre	2016	2015
Por vencer	5.555.068	4.349.638
Vencidos:		
1 a 30 días	423.210	1.161.655
31 a 60 días	506.809	657.177
61 a 90 días	0	90.211
Más de 90 días	0	61.303
	930.019	1.970.347
	6.485.088	6.319.985

La compañía mantiene una cobertura de seguro para cubrir las potenciales pérdidas por cuentas incobrables de clientes.

4.2 Otras

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, otras cuentas por cobrar - otras representan principalmente depósitos en garantías de bodegas y contenedores.

4.3 Estimación del deterioro del valor de clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

Notas a los estados financieros

	2016	2015
Al 1 de enero	-23.417	-23.417
Incremento con cargo a gastos de administración	0	0
Bajas por incobrable	0	0
Al 31 de diciembre	-23.417	-23.417

Las bajas se efectúan contablemente después de que la cuenta por cobrar ha permanecido en los libros por dos años y no hay ninguna expectativa de recibir algún efectivo.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuentas a cobrar mencionada anteriormente.

5. Activos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes:

	2016	2015
Al 31 de diciembre		
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	406.915	335.182
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	2.114.052	1.936.286
	2.520.966	2.271.468

5.1 Retenciones de impuesto a la renta en la fuente

Representan retenciones de impuesto a la renta en la fuente efectuadas por los clientes a la compañía, no compensadas con el impuesto a la renta causado declarado en esos períodos contables.

En abril de 2016, la compañía cambió la política de estructurar el crédito tributario por impuesto a la renta. Hasta el 2015, la compañía aplicaba como crédito tributario primero las retenciones en la fuente y luego el impuesto a la salida de divisas. En el 2016 la compañía efectuó reclasificaciones para que a partir del 2014, el crédito tributario de impuesto a la renta este conformado en primer lugar por el impuesto a la salida de divisas y en segundo lugar por las retenciones en la fuente.

Una descomposición de las retenciones de impuesto a la renta en la fuente por fecha de pago, después del cambio descrito, es como sigue:

	2016	2015
Al 31 de diciembre		
2016	239.286	0
2015	167.629	167.629
2014	0	167.553
	406.915	335.182

Notas a los estados financieros

La compañía tiene derecho a presentar un reclamo de pago en exceso por las retenciones en la fuente de impuesto a la renta, o a utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración correspondiente.

La compañía recibió del Servicio de Rentas Internas notas de crédito por concepto de devolución de pagos en exceso por retenciones en la fuente de impuesto a la renta más intereses ganados, como se indica a continuación:

	2016	2015
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta pagados en:		
2014	167.553	
2013	0	41.333
2012	0	76.300
	167.553	117.633
Intereses ganados, ver Nota 16	11.102	28.055
	178.655	145.688

En el 2015, las retenciones en la fuente de impuesto a la renta, pagadas en el 2013 y 2012, no aceptadas para reintegro por parte del Servicio de Rentas Internas totalizaron \$30.043, ver Nota 16.

5.2 Impuesto a la salida de divisas

Representa el impuesto que la compañía ha pagado y el que tendrá que pagar al Servicio de Rentas Internas (SRI), cuando efectúe las remesas de divisas al exterior para la cancelación de las cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas del exterior, por las importaciones de fertilizantes con tarifa 0% ad-valorem en el arancel nacional de importaciones.

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la salida de divisas es como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio	1.936.286	2.248.706
Pagado al SRI	981.420	636.805
Devuelto por el SRI	-596.266	-1.129.511
Provision neta	-29.114	360.412
Compensado con impuesto a la renta causado del período	-178.274	-180.125
Saldo al final	2.114.052	1.936.286

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, la compañía puede utilizar el ISD pagado como crédito tributario de impuesto a la renta y solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución o reintegro, dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores, en la forma y cumpliendo los requisitos que establece la administración tributaria.

Notas a los estados financieros

6. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

Al 31 de diciembre	2016	2015
Fertilizantes	8.857.988	10.235.050
Sacos	57.836	93.594
En tránsito	174.443	248.427
	9.090.267	10.577.072
Estimación del deterioro del valor de inventarios	-5.551	-1.932
	9.084.716	10.575.140

El siguiente es el movimiento de la estimación del deterioro del valor de inventarios:

	2016	2015
Al 1 de enero	-1.932	-152.856
Incremento con cargo a gastos	-3.619	-1.763
Reversión con crédito a costo de ventas	0	46.195
Reversión con crédito a inventarios	0	106.492
Al 31 de diciembre	-5.551	-1.932

7. Equipos, neto

El siguiente es el movimiento de los equipos:

Costo	Al 1 de enero de 2015	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2015	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2016
Muebles y enseres	32.720	0	0	32.720	0	0	32.720
Equipos de oficina	6.824	623	0	7.447	759	0	8.206
Equipos de comunicación	4.013	0	0	4.013	0	0	4.013
Equipos de computación	40.351	4.500	-1.257	43.594	2.141	0	45.735
Vehículos	54.833	26.777	0	81.610	0	0	81.610
Equipos de bodega	83.949	67.682	0	151.631	0	0	151.631
	222.690	99.582	-1.257	321.015	2.900	0	323.915

Notas a los estados financieros

	Al 1 de enero de 2015	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2015	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2016
Depreciación acumulada							
Muebles y enseres	-30.290	-1.850	0	-32.140	-458	0	-32.597
Equipos de oficina	-6.020	-260	0	-6.280	-302	0	-6.582
Equipos de comunicación	-3.911	-11	0	-3.922	-10	0	-3.932
Equipos de computación	-39.505	-1.697	864	-40.338	-2.057	0	-42.394
Vehículos	-41.459	-8.154	0	-49.613	-10.711	0	-60.324
Equipos de bodega	-33.002	-8.457	0	-41.459	-15.406	0	-56.864
	-154.187	-20.428	864	-173.751	-28.943	0	-202.694

Los gastos de depreciación del 2016 por \$28.943 (2015: \$20.428) fueron cargados a los gastos de administración en dicho período, ver Nota 15.

El valor neto en libros (costo menos depreciación acumulada) de los equipos es como sigue:

Al 31 de diciembre	2016	2015
Muebles y enseres	123	580
Equipos de oficina	1.624	1.167
Equipos de comunicación	81	91
Equipos de computación	3.341	3.256
Vehículos	21.286	31.997
Equipos de bodega	94.767	110.173
	121.222	147.264

8. Proveedores y otras cuentas por pagar

El siguiente es un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar:

Al 31 de diciembre	2016	2015
Proveedores del exterior	283.287	430.742
Proveedores locales	45.470	41.659
Retenciones aporte personal	3.349	1.790
IESS préstamos quirografarios	2.886	3.499
Otros	366	106
	335.357	477.795

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan principalmente facturas por importaciones de fertilizantes, con plazos de hasta 70 días sin interés. Las cuentas por pagar a proveedores locales representan principalmente facturas por compras de bienes y servicios, pagaderas a la vista.

Notas a los estados financieros

9. Cuentas por pagar a compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Al 31 de diciembre	2016	2015
SQM Industrial S.A. (casa matriz)	2.963.798	6.604.500
SQM Salar S.A.	12.978.583	10.503.094
SQM Comercial de México S.A.	42.771	25.040
SQM VITAS FZCO	0	27.720
	15.985.152	17.160.354

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por importaciones de fertilizantes, pagaderas en plazos de hasta 180 días sin interés. Al 31 de diciembre de 2016, estas cuentas por pagar incluyen facturas vencidas por \$11.378.236 (2015: \$9.998.474).

Desde el 2007, una política del grupo económico al que pertenece la compañía establece que los precios utilizados en los trámites de las importaciones son referenciales, pudiendo ser considerados como definitivos si las condiciones del mercado no varían; y que, en caso de inestabilidad de mercado, dichos precios serán reajustados mediante notas de débito o de crédito, para obtener los precios finales.

Durante el 2016, las compañías relacionadas emitieron notas de crédito a favor de la compañía por reajustes de precios por \$733.306 (2015: \$1.602.529 por reajustes de precios y \$42.036 por diferencia entre toneladas métricas facturadas y recibidas), las que fueron aplicadas a las cuentas de inventarios y costo de ventas, en función de si el producto se encontraba en el stock o había sido vendido.

Durante el 2016 y 2015, las principales transacciones efectuadas con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	2016	2015
Compras de inventarios	15.800.944	17.616.473

Las transacciones celebradas con partes relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordadas entre las partes.

10. Beneficios a corto plazo a los empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios a corto plazo a los empleados:

Notas a los estados financieros

	Al 1 de enero de 2015	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2015	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2016
Aporte patronal	2.495	36.257	-35.127	3.625	50.950	-50.312	4.263
Fondo de reserva	199	13.509	-13.659	49	13.948	-13.764	234
Décimo tercer sueldo	1.718	17.631	-17.770	1.579	23.668	-23.194	2.053
Décimo cuarto sueldo	5.231	7.121	-7.105	5.247	8.868	-6.754	7.362
Vacaciones	22.157	12.172	-16.011	18.318	11.323	-8.708	20.932
Participación trabajadores	63.761	119.372	-63.761	119.372	122.562	-119.372	122.562
	95.561	206.062	-153.433	148.190	231.319	-222.104	157.405

11. Pasivos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de los pasivos por impuestos corrientes:

Al 31 de diciembre	2016	2015
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	11.389	12.080
Impuesto al valor agregado	15.302	14.841
Impuesto a la salida de divisas (ISD), ver Nota 5	850.441	879.555
Impuesto a la renta de la compañía	0	0
	877.133	906.477

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

	2016	2015
Al 1 de enero	0	0
Provisión del año	178.274	180.125
Compensación con retenciones en la fuente	0	0
Compensación con impuesto a la salida de divisas	-178.274	-180.125
Al 31 de diciembre	0	0

12. Beneficios definidos a los empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios definidos a los empleados:

Notas a los estados financieros

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Al 1 de enero de 2015	55.524	14.479	70.003
Provisiones con cargo a resultados	6.882	3.108	9.990
Reverso por salida de trabajador	-27.067	-7.809	-34.876
Pagos	0	-101	-101
Al 31 de diciembre de 2015	35.339	9.677	45.016
Provisiones con cargo a resultados	5.653	1.535	7.188
Pagos	0	-299	-299
Al 31 de diciembre de 2016	40.992	10.914	51.906

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados están constituidas como sigue:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Costo financiero	2.197	3.631	598	927
Costo laboral por servicios actuales	5.554	8.970	1.426	1.728
Ganancias (pérdidas) actuariales	-2.098	-5.719	-489	453
	5.653	6.882	1.535	3.108

Los beneficios definidos a los empleados cargados a las cuentas de gastos fueron los siguientes:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Gastos generales	3.252	2.629	745	1.998
Gastos de ventas	1.019	-25.422	1.058	15.708
Gastos administrativos	1.382	2.608	202	853
	5.653	-20.185	2.005	18.559

Durante el 2016, la compañía debitó directamente en las cuentas gastos el pago de bonificaciones por desahucio no provisionadas por \$470 (2015: \$23,259).

Un análisis de sensibilidad demuestra que, si hubiera cambios razonablemente posibles a las suposiciones actuariales al 31 de diciembre de 2016, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, el pasivo por beneficios definidos a los empleados se habría afectado como sigue:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (cambio del 0,5%)	-4.103	4.635	-1.104	1.249
Tasa esperada de incremento salarial (cambio del 0,5%)	4.823	-4.290	1.300	-1.155
Tasa de mortalidad (cambio de 1 año)	1.176	-1.188	313	-316

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo del pasivo actuarial de la bonificación por desahucio de \$10.914, es inferior en \$21,270 al monto de las obligaciones que por este concepto la

Notas a los estados financieros

compañía hubiera tenido que pagar si todos sus colaboradores hubieran presentado la renuncia voluntaria a esa fecha.

13. Impuesto a la renta

13.1 Gasto de impuesto a la renta

Los componentes del gasto de impuesto a la renta son los siguientes:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente, representado por el impuesto causado	178.274	180.125
Impuesto a la renta diferido, relacionado con las diferencias temporarias	0	0
	178.274	180.125

13.2 Impuesto a la renta corriente

El siguiente es un resumen de la conciliación entre la utilidad contable y la utilidad tributable, y el cómputo del impuesto a la renta corriente:

	2016	2015
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	817.081	795.816
Menos, participación de trabajadores	-122.562	-119.372
Más, provisión para desvalorización de inventarios	3.619	1.763
Más, provisión para jubilación patronal	3.404	3.683
Más, gratificaciones pagadas a los empleados	4.559	3.845
Más, retenciones en la fuente de impuesto a la renta no recuperadas	7.118	30.043
Más, aporte patronal de gerente general	16.788	10.620
Más, intermediación bursatil y negociación de nota de credito del SRI	13.892	82.381
Más, Contribución solidaria (TERREMOTO)	29.899	0
Más, Siniestro (No recuperado del seguro)	15.215	0
Mas, otros gastos no deducibles	21.322	9.974
Más, ajuste por precios de transferencia	0	0
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	810.336	818.752
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	178.274	180.125
Anticipo determinado y pendiente de pago	149.147	118.873
Impuesto a la renta causado definitivo	178.274	180.125

Los otros gastos no deducibles están constituidos principalmente por desembolsos efectuados no sustentados en comprobantes de ventas.

Notas a los estados financieros

13.3 Activo por impuesto diferido no reconocido

El activo por impuesto diferido no reconocido corresponde a las siguientes partidas:

	Diferencias temporarias deducibles		Activo por impuesto diferido no reconocido		Gasto (ingreso) de impuesto diferido no reconocido	
	31 de diciembre		31 de diciembre		31 de diciembre	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Estimación del deterioro del valor de inventarios	5.551	1.932	1.221	425	-796	33.203
Beneficios definidos a los empleados - jubilación	35.534	32.140	7.817	7.071	-747	5.145
	41.085	34.072	9.039	7.496	-1.543	38.348

El activo por impuesto diferido respecto de estas partidas no ha sido reconocido debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios en los períodos futuros.

13.4 Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen partidas que generen diferencias temporarias imponibles y pasivo por impuesto diferido.

13.5 Tasa de impuesto a la renta

La tasa de impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. Sin embargo, a partir del 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la compañía tenga accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación

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 efectúe el correspondiente aumento de capital y destine el valor de la reinversión en la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad productiva, hasta el 31 de diciembre de siguiente año.

13.6 Anticipo de impuesto a la renta

La compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, el 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el impuesto causado que deberá ser cancelado.

Notas a los estados financieros

13.7 Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o a sociedades o personas naturales extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o a personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del pago de impuesto a la renta.

Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales están sujetos a retención en la fuente adicional, la que no superará la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%); y las sociedades o personas naturales extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (25%).

13.8 Precios de transferencia

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$3,000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas; y cuando el monto acumulado de dichas operaciones sea superior a quince millones de dólares (\$ 15,000.000), deberán presentar adicional al anexo de operaciones con partes relacionadas, el informe integral de precios de transferencia.

Al 24 de febrero de 2017, el Informe integral de precios de transferencias del 2016 está en proceso de preparación. Sin embargo, la administración de la compañía estima que el ajuste de precios de transferencias 2016 será cero, en base al análisis de las transacciones efectuadas durante el año. El informe integral de precios de transferencias del 2015 determinó que el ajuste de precios de transferencia era cero.

13.9 Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración; y en seis años, contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2010, ha prescrito.

14. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado está constituido como sigue:

Notas a los estados financieros

Accionistas	Residencia Fiscal	Número de acciones	Valor nominal unitario	Valor nominal total	% Participación
SQM Industrial S.A.	Chile	10.422.074	\$ 0,04	\$ 416.882,96	99,99%
Sociedad Química y Minera de Chile S.A.	Chile	426	\$ 0,04	\$ 17,04	0,01%
		10.422.500		\$ 416.900,00	100,00%

15. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

Año terminado el 31 de diciembre	Generales		Ventas		Administración	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Sueldos y beneficios sociales	160.656	126.254	127.484	74.932	67.519	72.837
Comisiones	0	0	34.655	13.863	0	0
Honorarios profesionales	13.050	15.810	138.846	187.100	51.047	80.289
Gastos legales	0	0	0	876	25.624	18.336
Servicios prestados	0	0	0	0	0	271
Indemnizaciones	0	0	9.227	100.677	0	0
Ensacado	3.642	12.684	0	0	0	0
Alquiler de maquinaria	173.512	85.939	0	0	0	0
Alquiler de volqueta	7.016	5.846	0	0	0	0
Alquiler de transporte para clientes	337.377	187.819	0	0	0	0
Arriendos	470.793	311.885	0	0	35.051	33.685
Seguros	21.913	18.688	10.763	9.465	1.230	1.822
Depreciación	0	0	0	0	28.943	20.428
Provisiones para cuentas dudosas	0	0	0	0	0	0
Ajustes de inventarios	-5.319	-49.597	0	0	0	0
Publicidad	0	0	63.470	56.487	0	0
Gastos de viaje	7.591	8.889	38.037	44.606	1.257	2.047
IVA pagado no compensado	200.988	145.934	18.244	22.614	6.125	10.133
Impuestos y contribuciones	0	0	625	0	50.234	10.462
Mantenimiento	147.138	94.279	10.556	8.692	9.897	14.178
Gastos de oficina	31.723	22.826	16.149	19.294	11.170	17.346
Permisos y registros	8.675	29.886	0	0	99	304
Otros	26.366	19.268	17.792	21.901	8.553	8.885
	1.605.123	1.036.408	485.849	560.507	296.749	291.023

La remuneración del personal gerencial clave, representado por el gerente comercial, contadora general y jefe de bodegas, es como sigue:

	2016	2015
Sueldos y beneficios sociales	65.852	99.717
Honorarios profesionales	138.174	122.300
Comisiones	0	0
Bono por desempeño	6.140	5.810
Provisión para jubilación	1.203	1.580
Desahucio	131	23.364
Otros	19.846	12.991
	231.347	265.762

Notas a los estados financieros

16. Otros ingresos (gastos)

El siguiente es un resumen de los otros ingresos (gastos):

	2016	2015
Comisiones recibida de proveedores	0	33.979
Gastos sin soporte	-13.607	-4.701
Rentenciones en la fuente de impuesto a la renta, no recuperados	0	-30.043
Impuesto a la salida de divisas, no recuperado	-7.118	
Intereses ganados por devolución de impuestos	11.117	28.055
Reversión provisiones inventario	0	46.195
Negociación y comisión por venta de nota de crédito del SRI	-13.892	-82.381
Siniestros no cubiertos por la compañía de seguros	-15.215	0
Otros, neto	-2.408	-299
	-41.123	-9.195

17. Gestión de riesgos

Por la naturaleza de sus actividades, la compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo de riesgos, el cual constituye un proceso crítico para la rentabilidad continua de la compañía.

Este proceso no incluye a los riesgos de negocio como cambios regulatorios, tecnológicos e industriales. Estos riesgos son monitoreados por la casa matriz.

17.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado de los productos que comercializa la compañía afecten los ingresos de la misma.

La Compañía en este último período presentó incremento del 9.32% de TM y 0.24% en sus ventas, este incremento en cantidad y baja de precios se presentó por la baja del precio internacional del petróleo y como parte de la estrategia de los nuevos Administradores para intensificar la presencia de nuestros productos en el mercado local.

La estructura de mercado de la compañía se compone de distribuidores exportadores, distribuidores no importadores y distribuidores varios. Esta estructura le permite tener una mejor rentabilidad ya que de acuerdo al nivel de cliente se manejan distintos plazos, montos de crédito y precios.

Los principales riesgos que la Compañía debe mitigar son el excesivo plazo que el mercado demanda y la iliquidez latente por parte de los distribuidores y productores en general del País, situación que puede llegar a presionar las líneas de crédito otorgadas a distribuidores provocando que sean insuficientes para satisfacer la demanda.

Dentro de los procedimientos generales para controlar el riesgo de mercado, la Compañía procura siempre generarle buenos márgenes al distribuidor, propiciando ventas C&F al plazo

Notas a los estados financieros

de competencia mundial de proveedores (180 días), así mismo, un manejo prudente de las líneas de crédito y que su aumento sea paralelo con los incrementos asegurados.

17.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas.

SQM Ecuador, se acoge a las políticas de crédito establecidas por la casa matriz en la cual existe un comité responsable de establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo.

Las políticas de administración de riesgo se establecen con el objetivo de identificar y analizar los riesgos al cual se enfrenta la compañía, estableciendo límites y niveles de aprobación. Además, las políticas establecen que todos los créditos deben estar cubiertos por la póliza de seguro global que maneja la casa matriz.

Dentro de los procesos de auditoría interna existe la revisión del cumplimiento de estas políticas y límites de otorgación de crédito.

El proceso se inicia con la entrega de información financiera de parte del cliente, la cual es revisada localmente y por la compañía de seguros. Una vez aprobada la cobertura se define el crédito que otorgará la compañía al cliente y de acuerdo al monto se solicita la aprobación en el nivel que corresponda. Los créditos son otorgados por cliente en función a su capacidad económica y proyección de compras.

Actualmente la compañía tiene cubierta la cartera en un 90%, la póliza de seguros maneja un deducible del 10%, lo que significa que mantiene un riesgo de crédito controlado y dentro de los procesos establecidos.

17.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo.

La compañía otorga a sus clientes plazos de créditos que oscilan entre los 30 a 120 días, mientras que sus proveedores le otorgan créditos desde 30 a 180 días, lo que permite manejar una rotación en cobranzas de 83 días versus una rotación de pagos de 161 días. Es decir, el riesgo de liquidez está administrado de tal manera que la compañía no tiene la necesidad de contratar créditos financieros para cubrir sus deudas.

18. Gestión de capital

La compañía administra su capital de forma de asegurar la maximización de los resultados para los accionistas.

La estructura de capital de la sociedad consiste en deudas comerciales, que en su mayoría corresponden a compañías relacionadas, lo cual le permite continuar como un negocio en marcha.

Notas a los estados financieros

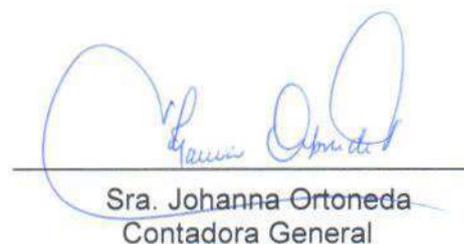
Parte de la política de la compañía es no realizar distribución de dividendos y mantener los resultados positivos dentro de la estructura del patrimonio, para futuros aumentos de capital o absorción de pérdidas.

19. Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2016 y el 24 de febrero de 2017 no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, que no se hayan revelado en los mismos.



Ing. Agr. Antonio Cabezón Yañez
Gerente General



Sra. Johanna Ortoneda
Contadora General

RG Ortiz