

SQM ECUADOR S.A.

Estados financieros
e informe de los auditores independientes

Año Terminado el 31 de diciembre de 2017

SQM ECUADOR S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes Año terminado el 31 de diciembre de 2017

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
1. Entidad informante	12
2. Políticas contables significativas	12
2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF	12
2.2 Autorización para publicación de los estados financieros.....	12
2.3 Nuevas normas contables vigentes a partir del 1 de enero de 2017.....	13
2.4 Nuevas normas contables que aún no están vigentes.....	13
2.5 Moneda funcional.....	15
2.6 Activos financieros	15
2.7 Pasivos financieros	16
2.8 Inventarios	16
2.9 Equipos.....	16
2.10 Deterioro del valor de los activos.....	17
2.11 Beneficios a corto plazo a los empleados	17
2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido	17
2.13 Impuesto al valor agregado (IVA)	18
2.14 Beneficios definidos a los empleados.....	18
2.15 Beneficios a los empleados por terminación.....	18
2.16 Otras provisiones y contingencias	19

2.17	<i>Capital pagado</i>	19
2.18	<i>Reserva legal</i>	19
2.19	<i>Otros resultados integrales</i>	19
2.20	<i>Resultados adopción por primera vez de NIIF</i>	19
2.21	<i>Distribución de dividendos</i>	20
2.22	<i>Ventas de bienes</i>	20
2.23	<i>Pagos por arrendamiento</i>	20
2.24	<i>Participación de trabajadores</i>	20
2.25	<i>Juicios y estimaciones contables significativas</i>	20
2.26	<i>Eventos posteriores</i>	22
3.	<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	22
4.	<i>Clientes y otras cuentas por cobrar</i>	23
4.1	<i>Clientes</i>	23
4.2	<i>Otras</i>	23
4.3	<i>Estimación del deterioro del valor de clientes</i>	24
5.	<i>Activos por impuestos corrientes</i>	24
5.1	<i>Retenciones de impuesto a la renta en la fuente</i>	24
5.2	<i>Impuesto a la salida de divisas</i>	25
6.	<i>Inventarios</i>	26
7.	<i>Equipos, neto</i>	26
8.	<i>Proveedores y otras cuentas por pagar</i>	27
9.	<i>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</i>	28
10.	<i>Beneficios a corto plazo a los empleados</i>	29
11.	<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>	29
12.	<i>Beneficios definidos a los empleados</i>	30
13.	<i>Impuesto a la renta</i>	31
13.1	<i>Gasto de impuesto a la renta</i>	31
13.2	<i>Impuesto a la renta corriente</i>	31
13.3	<i>Activo por impuesto diferido no reconocido</i>	32
13.4	<i>Pasivo por impuesto diferido</i>	32
13.5	<i>Tasa de impuesto a la renta</i>	32

13.6	<i>Anticipo de impuesto a la renta</i>	32
13.7	<i>Dividendos en efectivo</i>	33
13.8	<i>Precios de transferencia</i>	33
13.9	<i>Revisión tributaria</i>	33
14.	Capital pagado.....	34
15.	Gastos.....	34
15.1	Remuneración del personal gerencial clave.....	34
16.	Otros ingresos (gastos)	35
17.	Gestión de riesgos.....	35
18.1	<i>Riesgo de mercado</i>	35
18.2	<i>Riesgo de crédito</i>	36
18.3	<i>Riesgo de liquidez</i>	37
18.	Gestión de capital	37
19.	Eventos posteriores	37

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 2017, 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 2017, 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 2017. 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 2.14, 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.

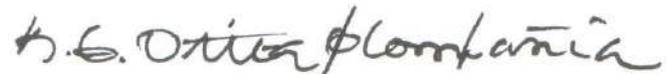
Nos comunicamos con la gerencia de la compañía en relación, entre otras cosas, con el alcance planeado, las fechas importantes de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluidas las posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

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



SC – RNAE-2 No. 508

31 de enero de 2018

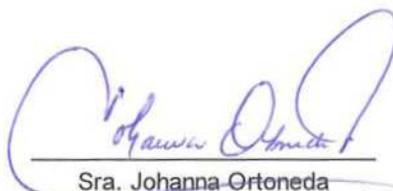
Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre	Notas	2017	2016
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	3	694.632	477.941
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	6.894.578	6.607.833
Activos por impuestos corrientes	5 y 11	2.971.282	2.520.966
Inventarios	6	10.841.470	9.084.716
Total activos corrientes		21.401.962	18.691.456
Activos no corrientes			
Equipos, neto	7	116.387	121.222
Activo por impuesto diferido	13	0	0
Total activos no corrientes		116.387	121.222
Total activos		21.518.349	18.812.678
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	773.910	335.357
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	17.471.492	15.985.152
Beneficios a corto plazo a los empleados	10	194.128	157.405
Pasivos por impuestos corrientes	11 y 13	917.388	877.133
Total pasivos corrientes		19.356.918	17.355.047
Pasivos no corrientes			
Beneficios definidos a los empleados	12	101.100	51.906
Pasivo por impuesto diferido	13	0	0
Total pasivos no corrientes		101.100	51.906
Total pasivos		19.458.018	17.406.953
Patrimonio			
Capital pagado	14	416.900	416.900
Reserva legal		101.914	101.914
Otro resultado integral		0	0
Utilidad retenidas		1.541.517	886.911
Total patrimonio		2.060.331	1.405.725
Total pasivos y patrimonio		21.518.349	18.812.678



Sr. Christian Luders Muñoz
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	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas de bienes		26.025.066	24.161.467
Costo de ventas	9	-22.255.478	-20.904.862
Utilidad bruta		3.769.588	3.256.604
Gastos:			
Generales	15	-1.757.871	-1.605.094
Ventas	15	-467.906	-485.849
Administración	15	-270.164	-296.749
Provisión para desvalorización de inventarios	6	-260.023	-3.619
Impuesto a la salida de divisas	5	-1.478	-580
Financieros		-6.594	-6.508
Otros ingresos (gastos) - neto	16	46.392	-41.123
		-2.717.643	-2.439.523
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		1.051.945	817.081
Participación de trabajadores	13	-157.792	-122.562
Utilidad antes de impuesto a la renta		894.153	694.519
Impuesto a la renta	13	-239.547	-178.274
Utilidad neta		654.606	516.245
Otro resultado integral		0	0
Resultado integral total del año		654.606	516.245



Sr. Christian Luders Muñoz
Gerente General



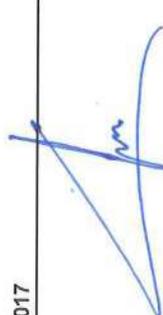
Sra. Johanna Ortoneda
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

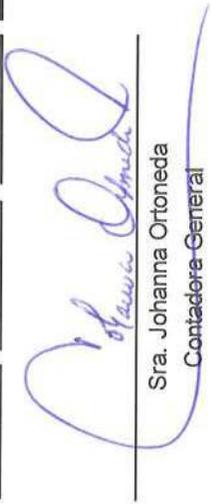
Estados de cambios en el patrimonio

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	Capital pagado	Reserva legal	Otro resultado integral	Utilidades retenidas	Total patrimonio
1 de Enero del 2016		416.900	49.632	0	422.948	889.480
Utilidad neta, 2016		0	0	0	516.245	516.245
Apropiación de reserva legal			52.282		-52.282	0
31 de Diciembre del 2016		416.900	101.914	0	886.911	1.405.725
Utilidad neta, 2017		0	0	0	654.606	654.606
31 de Diciembre del 2017		416.900	101.914	0	1.541.517	2.060.331



Sr. Christian Luders Muñoz
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	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Recibido de clientes por ventas		25.810.184	23.996.364
Pagado a proveedores, empleados, otros y compañías relacionadas		(24.956.674)	(23.181.605)
Intereses pagados		(6.594)	(6.508)
Impuesto a la renta pagado, neto de devoluciones	5 y 11	(93.493)	(71.733)
Impuesto a la salida de divisas, neto de devoluciones	5	(563.117)	(385.734)
Otros ingresos (gastos) - neto	16	16.847	(41.125)
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		207.153	309.659
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Compras de equipos	7	(21.331)	(2.900)
Venta de equipos	7	30.869	-
Efectivo neto generado (usado) por actividades de inversión		9.538	(2.900)
Aumento (disminución) en efectivo			
Efectivo al principio del año	3	477.941	171.182
Efectivo al final del año	3	694.632	477.941
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación			
Utilidad neta		654.606	516.245
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones	7	24.842	28.943
Provisión para jubilación y desahucio	12	49.194	6.890
Cambios en el capital de trabajo, neto			
Aumento de clientes y otras cuentas por cobrar		(316.291)	(145.575)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		(450.315)	(249.499)
Disminución (aumento) en inventarios		(1.756.754)	1.490.424
Disminución en proveedores y otras cuentas por pagar		438.552	(142.438)
Aumento (disminución) en compañías relacionadas		1.486.340	(1.175.202)
Aumento en beneficio a corto plazo		36.723	9.215
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		40.256	(29.344)
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		207.153	309.659

Sr. Christian Luders Muñoz
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 2017 y 2016

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 2017, aproximadamente el 87% de las importaciones de fertilizantes fueron provistas por compañías relacionadas (2016: 85%).

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 2017, la compañía tenía 25 empleados (2016: 24 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	%
2017	-0,20
2016	1,12
2015	3,38
2014	3,67
2013	2,70

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), vigentes en el período contable 2017. Los estados financieros 2017 proveen información comparativa con respecto al período anterior.

2.2 Autorización para publicación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 8 de enero de 2018; y serán presentados a la junta general de accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia de la compañía, estos estados

Notas a los estados financieros

financieros serán aprobados sin modificaciones.

2.3 Nuevas normas contables vigentes a partir del 1 de enero de 2017

No hubo nuevas normas contables con vigencia por primera vez a partir del 1 de enero de 2017, que tuvieran un efecto significativo en los estados financieros de la compañía.

2.4 Nuevas normas contables que aún no están vigentes

La International Accounting Standards Board ('IASB') ha emitido las siguientes nuevas normas de contabilidad que entrarán en vigor en 2018 y 2019:

Fecha de emisión	Norma Internacional de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
mayo 2014	NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	1 enero 2018
julio 2014	NIIF 9 Instrumentos financieros	1 enero 2018
enero 2016	NIIF 16 Arrendamientos	1 enero 2019

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 reemplaza a la *NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición*, y presenta modificaciones en las siguientes tres áreas clave:

i) Clasificación y medición:

Tres categorías de clasificación y medición para los activos financieros que reflejan el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo:

- costo amortizado,
- valor razonable con cambios en otro resultado integral, y
- valor razonable con cambios en resultados.

La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de: mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros, esto es, medidos posteriormente a costo amortizado.

ii) Deterioro

La NIIF 9 reemplaza el modelo de *pérdida incurrida* de la NIC 39 por un modelo de *pérdida crediticia esperada*. El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los activos financieros de la compañía medidos al costo amortizado, usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimientos durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Notas a los estados financieros

Sin embargo, la compañía, como entidad no financiera, podrá usar un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas para las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y activos de los contratos según NIIF 15.

Para este propósito, la compañía necesitará diseñar una política en función de la información disponible, utilizando una matriz de provisiones con base a su experiencia de pérdidas crediticias históricas, ajustada por información observable actual y su pronóstico de condiciones futuras.

iii) Contabilidad de cobertura

La compañía puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en vez de los incluidos en la NIIF 9, cuando aplique inicialmente la NIIF 9, para contabilizar las coberturas de riesgo de moneda extranjera, flujos de efectivo y compras de inventarios.

La NIIF 9 requerirá que la compañía asegure que las relaciones de contabilidad de coberturas estén alineadas con los objetivos y la estrategia de administración de riesgos de la compañía y que aplique un enfoque más cualitativo y orientado al futuro para evaluar la eficacia de cobertura.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, la NIC 11 Contratos de construcción, así como otras interpretaciones del IFRIC relacionadas.

Según NIIF 15, una entidad reconoce los ingresos cuando cumple una obligación de desempeño, es decir, cuando el control de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular se transfiere al cliente.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17. No tiene efectos muy significativos en la contabilidad del arrendador. Sin embargo, en el caso de los arrendatarios, se elimina la diferenciación entre el arrendamiento operativo y el financiero de manera que todos los contratos se van a reconocer de una forma muy similar a la que actualmente se desarrolla en la NIC 17 para los arrendamientos financieros.

Es decir, en el momento del reconocimiento inicial del contrato el arrendatario deberá reconocer, sujeto a determinadas excepciones, un activo (derecho de uso) y pasivo (deuda) por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros del contrato.

Durante el primer semestre de 2018, la compañía cuantificará el impacto de la adopción de las nuevas normas contables sobre los estados financieros informados. El efecto cuantitativo si los hubiere, dependerá, entre otros, del método de transición escogido y las soluciones prácticas y exenciones de reconocimiento contempladas por dichas normas.

Notas a los estados financieros

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

Notas a los estados financieros

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 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 están legalmente dispensadas 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 a su costo histórico de adquisición, 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 subsecuentes 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.

Notas a los estados financieros

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.

2.10 Deterioro del valor de los activos

Los activos sujetos a depreciación o 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 su 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 declarará 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 fiscal 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.

Notas a los estados financieros

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.

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 veinticinco 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 el 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 Otras provisiones y contingencias

Los pasivos por otras 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 para aumentar el capital.

2.19 Otros resultados integrales

Los otros resultados integrales comprenden 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 otros resultados integrales 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", creada por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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 de 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. Sin embargo, de acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS. G.11.007 de la Superintendencia, los saldos

Notas a los estados financieros

acreedores del superávit 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 las 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.

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

Notas a los estados financieros

- *Deterioro de cuentas por cobrar a clientes*, determinado 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*, determinado 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.
- *Deterioro del valor de equipos*, determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso de este. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basan en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.
- *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	2017	2016
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.

Notas a los estados financieros

- *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:

	2017	2016
Tasa de descuento	4,02%	7,46%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	3,00%
Tasa de rotación promedio	8,69%	7,66%
Vida laboral promedio remanente	8,6	8,4
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 y equivalentes de efectivo

El siguiente es un resumen de las cuentas de efectivo:

Al 31 de diciembre	2017	2016
Caja chica	500	500
Bancos locales	694.132	477.441
	694.632	477.941

Notas a los estados financieros

4. Clientes y otras cuentas por cobrar

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

Al 31 de diciembre	2017	2016
Cientes	6.699.970	6.485.088
Estimación del deterioro del valor de clientes	-23.417	-23.417
Cientes - neto	6.676.553	6.461.671
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	4.751	3.993
Préstamo a exfuncionario	27.000	27.000
Comisión por cobrar a Yara Swt	38.420	0
Otras	147.854	115.169
	218.025	146.162
	6.894.578	6.607.833
Facturas por cobrar garantizadas con cheques	199.066	812.887

4.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta con plazos de hasta 210 días (2016: hasta 180 días), y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

Al 31 de diciembre	2017	2016
Por vencer	5.117.130	5.555.068
Vencidos:		
1 a 30 días	792.771	423.210
31 a 60 días	51.382	506.809
61 a 90 días	412.592	0
Más de 90 días	326.095	0
	1.582.840	930.019
	6.699.970	6.485.088

4.2 Otras

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, otras cuentas por cobrar - otras representan principalmente depósitos en garantías de bodegas y contenedores.

Notas a los estados financieros

4.3 Estimación del deterioro del valor de clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2017	2016
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; ha prescrito la acción para el cobro del crédito; el deudor ha sido declarado en quiebra o insolvente; o si es una sociedad, haya sido cancelada.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionada anteriormente, ver Nota 17.

5. Activos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes:

	2017	2016
Al 31 de diciembre		
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	500.377	406.915
Crédito tributario de IVA	32	0
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	2.470.874	2.114.052
	2.971.282	2.520.966

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.

Una descomposición de las retenciones de impuesto a la renta en la fuente por fecha de pago es como sigue:

	2017	2016
Al 31 de diciembre		
2017	261.091	0
2016	239.286	239.286
2015	0	167.629
	500.377	406.915

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:

	2017	2016
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta pagados en:		
2015	166.523	0
2014	0	167.553
	166.523	167.553
Intereses ganados, ver Nota 16	10.449	11.102
	176.972	178.655

En el 2017, las retenciones en la fuente de impuesto a la renta pagadas en el 2015 y no aceptadas para reintegro por parte del Servicio de Rentas Internas totalizaron \$1.106, 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:

	2017	2016
Saldo al inicio	2.114.052	1.936.286
Pagado al SRI	1.022.104	981.420
Devuelto por el SRI	-449.167	-596.266
ISD 2015 no recuperado	-7.513	0
ISD 2008 no recuperado	-3.785	0
Provision neta, ver Nota 11	34.730	-29.114
Compensado con impuesto a la renta causado del período	-239.547	-178.274
Saldo al final	2.470.874	2.114.052

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	2017	2016
Fertilizantes	10.819.299	8.857.988
Sacos	89.445	57.836
En tránsito	198.300	174.443
	11.107.044	9.090.267
Estimación del deterioro del valor de inventarios	-265.574	-5.551
	10.841.470	9.084.716

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

	2017	2016
Al 1 de enero	-5.551	-1.932
Incremento con cargo a gastos	-260.023	-3.619
Reversión con crédito a costo de ventas	0	0
Reversión con crédito a inventarios	0	0
Al 31 de diciembre	-265.574	-5.551

7. Equipos, neto

El siguiente es el movimiento de los equipos:

Costo	Al 1 de enero de 2016	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2016	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2017
Muebles y enseres	32.720	0	0	32.720	1.270	0	33.990
Equipos de oficina	7.447	759	0	8.206	833	0	9.039
Equipos de comunicación	4.013	0	0	4.013	0	0	4.013
Equipos de computación	43.594	2.141	0	45.735	152	0	45.887
Vehículos	81.610	0	0	81.610	0	-53.553	28.056
Equipos de bodega	151.631	0	0	151.631	0	0	151.631
Importación de maquinaria	0	0	0	0	19.076	0	19.076
	321.015	2.900	0	323.915	21.331	-53.553	291.693

Notas a los estados financieros

Depreciación acumulada	Al 1 de enero de 2016	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2016	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2017
Muebles y enseres	-32.140	-458	0	-32.598	-131	0	-32.729
Equipos de oficina	-6.280	-302	0	-6.582	-281	0	-6.863
Equipos de comunicación	-3.922	-10	0	-3.932	-10	0	-3.942
Equipos de computación	-40.338	-2.057	0	-42.395	-2.320	0	-44.714
Vehículos	-49.612	-10.711	0	-60.322	-6.694	52.230	-14.787
Equipos de bodega	-41.459	-15.406	0	-56.865	-15.406	0	-72.271
	<u>-173.751</u>	<u>-28.943</u>	<u>0</u>	<u>-202.694</u>	<u>-24.842</u>	<u>52.230</u>	<u>-175.306</u>

Los gastos de depreciación del 2017 por \$24.842 (2016: \$28.943) 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	2017	2016
Muebles y enseres	1.261	123
Equipos de oficina	2.176	1.624
Equipos de comunicación	71	81
Equipos de computación	1.173	3.341
Vehículos	13.269	21.286
Equipos de bodega	79.361	94.767
Importación de maquinaria	19.076	0
	<u>116.387</u>	<u>121.222</u>

8. Proveedores y otras cuentas por pagar

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

Al 31 de diciembre	2017	2016
Proveedores del exterior	231.928	283.287
Proveedores locales	538.222	45.470
Retenciones aporte personal	3.242	3.349
IESS préstamos quirografarios	0	2.886
Otros	517	366
	<u>773.910</u>	<u>335.357</u>

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	2017	2016
SQM Industrial S.A. (casa matriz)	7.191.947	2.963.798
SQM Salar S.A.	9.885.042	12.978.583
SQM Comercial de México S.A.	63.336	42.771
SQM Europe NV	285.267	0
SQM VITAS FZCO	45.900	0
	17.471.492	15.985.152

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 2017, estas cuentas por pagar incluyen facturas vencidas por \$7.348.372 (2016: \$11.378.236).

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 2017, las compañías relacionadas emitieron notas de débito a favor de la compañía por reajustes de precios por \$305.274 (2016: notas de crédito por \$733.306 por reajustes de precios), 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 2017 y 2016, las principales transacciones efectuadas con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	2017	2016
Compras de inventarios	19.155.075	15.800.944

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

Notas a los estados financieros

10. Beneficios a corto plazo a los empleados

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

	Al 1 de enero de 2016	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2016	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2017
Aporte patronal	3.625	50.950	-50.312	4.263	48.309	-48.425	4.148
Fondo de reserva	49	13.948	-13.764	234	24.985	-25.128	91
Décimo tercer sueldo	1.579	23.668	-23.194	2.053	30.151	-29.692	2.512
Décimo cuarto sueldo	5.247	8.868	-6.754	7.362	9.409	-9.178	7.593
Vacaciones	18.318	11.323	-8.708	20.932	15.086	-14.025	21.994
Participación trabajadores	119.372	122.562	-119.372	122.561,80	157.792	-122.562	157.792
	<u>148.190</u>	<u>231.319</u>	<u>-222.104</u>	<u>157.405</u>	<u>285.732</u>	<u>-249.009</u>	<u>194.128</u>

11. Pasivos por impuestos corrientes

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

Al 31 de diciembre	2017	2016
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	16.503	11.389
Impuesto al valor agregado	15.713	15.302
Impuesto a la salida de divisas (ISD), ver Nota 5	885.171	850.441
Impuesto a la renta de la compañía	0	0
	<u>917.388</u>	<u>877.133</u>

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

	2017	2016
Al 1 de enero	0	0
Provisión del año	239.547	178.274
Compensación con retenciones en la fuente	0	0
Compensación con impuesto a la salida de divisas	-239.547	-178.274
Al 31 de diciembre	<u>0</u>	<u>0</u>

Notas a los estados financieros

12. Beneficios definidos a los empleados

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

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Al 1 de enero de 2016	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
Provisiones con cargo a resultados	38.727	10.629	49.356
Pagos	0	-162	-162
Al 31 de diciembre de 2017	79.719	21.381	101.100

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

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Costo financiero	3.012	2.197	797	598
Costo laboral por servicios actuales	7.223	5.554	1.699	1.426
Ganancias (pérdidas) actuariales	28.492	-2.098	8.133	-489
	38.727	5.653	10.629	1.535

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

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Gastos generales	15.278	3.252	4.164	745
Gastos de ventas	10.900	1.019	3.589	1.058
Gastos administrativos	12.549	1.382	3.155	202
	38.727	5.653	10.908	2.005

Durante el 2017, la compañía debitó directamente en las cuentas gastos el pago de bonificaciones por desahucio no provisionadas por \$279 (2016: \$470).

Un análisis de sensibilidad demuestra que, si hubiera cambios razonablemente posibles a las suposiciones actuariales al 31 de diciembre de 2017, 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%)	-5.402	5.841	-1.048	1.132
Tasa esperada de incremento salarial (cambio del 0,5%)	5.962	-5.558	1.186	-1.109
Tasa de rotación (cambio del 0,5%)	-3.206	3.337	941	-897

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo del pasivo actuarial de la bonificación por desahucio de \$21.381 (2016: \$10.914), es inferior en \$18,993 (2016: \$21.270) al monto de las obligaciones que por este concepto la 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:

	2017	2016
Corriente, representado por el impuesto causado	239.547	178.274
Diferido, relacionado con las diferencias temporarias	0	0
	239.547	178.274

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:

	2017	2016
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1.051.945	817.081
Menos, participación de trabajadores	-157.792	-122.562
Más, provisión para desvalorización de inventarios	260.023	3.619
Menos, ajustes de inventarios	-148.268	0
Más, provisión para jubilación patronal y desahucio	43.210	3.404
Más, gratificaciones pagadas a los empleados	4.620	4.559
Más, retenciones en la fuente de impuesto e ISD no recuperados	7.867	7.118
Más, aporte personal e impuesto a la renta de ex gerente general	12.449	16.788
Más, intermediación bursatil y negociación de nota de credito del SRI	4.537	13.892
Más, Contribución solidaria (TERREMOTO)	0	29.899
Más, Siniestro (No recuperado del seguro)	0	15.215
Más, otros gastos no deducibles	10.258	21.322
Más, ajuste por precios de transferencia	0	0
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	1.088.849	810.336
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	239.547	178.274
Anticipo determinado y pendiente de pago	188.841	149.147
Impuesto a la renta causado definitivo	239.547	178.274

Los otros gastos no deducibles están constituidos principalmente por desembolsos efectuados no sustentados con 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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Estimación del deterioro del valor de inventarios	265.574	5.551	58.426	1.221	-57.205	-796
Beneficios definidos a los empleados - jubilación	74.261	35.534	16.337	7.817	-8.520	-747
	339.835	41.085	74.764	9.039	-65.725	-1.543

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.

A partir de 2018, serán deducibles solo los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.

13.4 Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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% hasta 2017. A partir de 2018, la tasa será de 25%. Sin embargo, la tarifa impositiva será del 28% 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 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación

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.

Notas a los estados financieros

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

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 la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (25%); 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 (28%).

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.

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 2009 ha prescrito; no así con respecto a los períodos 2010 y 2011 en que la compañía presentó declaraciones sustitutivas.

Notas a los estados financieros

14. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado está constituido como sigue:

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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Sueldos y beneficios sociales	182.038	160.656	198.581	127.484	85.183	67.519
Comisiones	0	0	64.842	34.655	0	0
Honorarios profesionales	13.100	13.050	32.723	138.846	49.103	51.047
Gastos legales	0	0	0	0	18.304	25.624
Servicios prestados	0	0	0	0	0	0
Indemnizaciones	2.208	0	0	9.227	0	0
Ensayado	6.007	3.642	0	0	0	0
Alquiler de maquinaria	170.031	173.512	0	0	0	0
Alquiler de volqueta	4.695	7.016	0	0	0	0
Alquiler de transporte para clientes	376.915	337.377	0	0	0	0
Arriendos	741.701	470.793	0	0	34.948	35.051
Seguros	23.344	21.913	3.729	10.763	626	1.230
Depreciación	0	0	0	0	24.842	28.943
Provisiones para cuentas dudosas	0	0	0	0	0	0
Ajustes de inventarios	-148.268	-5.319	0	0	0	0
Publicidad	0	0	55.132	63.470	0	0
Gastos de viaje	6.180	7.591	33.421	38.037	1.171	1.257
IVA pagado no compensado	219.380	200.988	8.579	18.244	3.330	6.125
Impuestos y contribuciones	0	0	739	625	22.690	50.234
Mantenimiento	36.115	147.138	3.851	10.556	9.302	9.897
Gastos de oficina	38.775	31.723	11.871	16.149	9.665	11.170
Permisos y registros	31.499	8.675	0	0	903	99
Otros	54.151	26.337	54.437	17.792	10.096	8.553
	1.757.871	1.605.094	467.906	485.849	270.164	296.749

15.1 Remuneración del personal gerencial clave

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

Notas a los estados financieros

	2017	2016
Sueldos y beneficios sociales	142.263	65.852
Honorarios profesionales	32.587	138.174
Comisiones	31.973	0
Bono por desempeño	12.176	6.140
Provisión para jubilación	15.670	1.203
Desahucio	4.213	131
Otros	3.297	19.846
	242.179	231.347

16. Otros ingresos (gastos)

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

	2017	2016
Venta de sacos	38.420	0
Gastos sin soporte	-8.683	-13.607
Rentenciones en la fuente de impuesto a la renta, no recuperados	-1.106	0
Impuesto a la salida de divisas, no recuperado	-11.298	-7.118
Intereses ganados por devolución de impuestos	10.662	11.117
Venta de vehículos	30.869	0
Negociación y comisión por venta de nota de crédito del SRI	-6.965	-13.892
Siniestros no cubiertos por la compañía de seguros	0	-15.215
Otros, neto	-5.509	-2.408
	46.392	-41.123

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.

18.1 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 ésta.

La compañía en este último período presentó un incremento 7% en sus ventas y una

Notas a los estados financieros

reducción de 3.94% en TM, este incremento en ventas se presenta por un ligero incremento del precio a nivel internacional, sin embargo, la administración mantiene en esencia su estrategia intensificar la presencia de nuestro producto en el mercado local, de tal manera que al cliente se le ofrece descuentos por volúmenes o reducción de plazos.

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 con el 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, se evalúa constantemente alternativas para incrementar su cupo de crédito a través de garantías que avalen los incrementos.

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 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.

18.2 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 con el 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.

Notas a los estados financieros

18.3 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

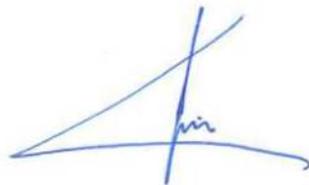
La compañía administra su capital de forma de asegurar la maximización de los resultados para los accionistas.

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.

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 2017 y el 31 de enero de 2018 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.



Sr. Christian Luders Muñoz
Gerente General



Sra. Johanna Ortoneda
Contadora General

RG Ortiz