

SQM ECUADOR S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes

Año Terminado el 31 de diciembre de 2018

SQM ECUADOR S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes Año terminado el 31 de diciembre de 2018

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 Moneda funcional.....	13
2.4 Cambios en las políticas contables significativas	13
2.5 Nueva norma contable que aún no está vigente: NIIF 16 Arrendamientos	16
2.6 Activos financieros	17
2.8 Pasivos financieros	18
2.9 Inventarios	19
2.10 Equipos.....	19
2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros.....	19
2.12 Beneficios a corto plazo a los empleados.....	19
2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido	20
2.14 Impuesto al valor agregado (IVA).....	20
2.15 Beneficios definidos a los empleados.....	20
2.16 Beneficios a los empleados por terminación	21
2.17 Otras provisiones y contingencias.....	21

2.18	<i>Capital pagado</i>	21
2.19	<i>Reserva legal</i>	22
2.20	<i>Otros resultados integrales</i>	22
2.21	<i>Distribución de dividendos</i>	22
2.22	<i>Ventas de productos</i>	22
2.23	<i>Pagos por arrendamiento</i>	22
2.24	<i>Participación de trabajadores</i>	22
2.25	<i>Juicios y estimaciones contables significativas</i>	23
2.26	<i>Eventos posteriores</i>	24
3.	<i>Efectivo</i>	25
4.	<i>Clientes y otras cuentas por cobrar</i>	25
4.1	<i>Clientes</i>	25
4.2	<i>Otras</i>	26
4.3	<i>Estimación del deterioro del valor de clientes</i>	26
5.	<i>Activos por impuestos corrientes</i>	26
5.1	<i>Retenciones de impuesto a la renta en la fuente</i>	27
5.2	<i>Impuesto a la salida de divisas</i>	27
6.	<i>Inventarios</i>	28
7.	<i>Equipos, neto</i>	29
8.	<i>Proveedores y otras cuentas por pagar</i>	30
9.	<i>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</i>	30
10.	<i>Beneficios a corto plazo a los empleados</i>	31
11.	<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>	31
12.	<i>Beneficios definidos a los empleados</i>	32
13.	<i>Impuesto a la renta</i>	33
13.1	<i>Gasto de impuesto a la renta</i>	33
13.2	<i>Impuesto a la renta corriente</i>	33
13.3	<i>Activo por impuesto diferido no reconocido</i>	34
13.4	<i>Pasivo por impuesto diferido</i>	35
13.5	<i>Tasa de impuesto a la renta</i>	35
13.6	<i>Anticipo de impuesto a la renta</i>	35

13.7	<i>Dividendos en efectivo</i>	35
13.8	<i>Precios de transferencia</i>	35
13.9	<i>Revisión tributaria</i>	36
14.	Capital pagado	36
15.	Ingresos de actividades ordinarias: ventas de productos	36
16.	Gastos.....	37
16.1	Remuneración del personal gerencial clave	37
17.	Otros ingresos (gastos)	38
18.	Gestión de riesgos	38
18.1	<i>Riesgo de mercado</i>	38
18.2	<i>Riesgo de crédito</i>	39
18.3	<i>Riesgo de liquidez</i>	39
19.	Gestión de capital	40
20.	Eventos posteriores.....	40

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 2018, 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 2018, 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 2018. 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:

Cambios en las políticas contables significativas

La aplicación a partir del 1 de enero de 2018 por parte de la compañía de las *NIIF 9 Instrumentos financieros* y *NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes*, es considerada un evento importante debido a las cuentas contables incluidas en su alcance.

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto incluyeron la revisión de la implementación hecha por la compañía mediante la identificación de las diferencias entre las políticas contables aplicadas hasta el 2017 y los principios contenidos en las nuevas NIIF; la cuantificación monetaria de las diferencias identificadas; el método de transición utilizado; los asientos de diario de los efectos si los hubo; y la descripción de las nuevas políticas contables.

En la Nota 2.4 a los estados financieros adjuntos, se incluyen revelaciones de la compañía sobre los cambios en las políticas contables significativas.

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 revisión del 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

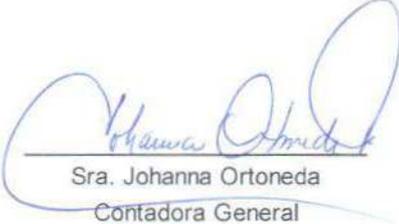
31 de enero de 2019

Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre	Notas	2018	2017
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	3	1.087.977	694.632
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	6.339.491	6.894.578
Activos por impuestos corrientes	5 y 11	3.322.219	2.971.282
Inventarios	6	13.507.272	10.841.470
Total activos corrientes		24.256.959	21.401.962
Activos no corrientes			
Equipos, neto	7	143.707	116.387
Activo por impuesto diferido	13	0	0
Total activos no corrientes		143.707	116.387
Total activos		24.400.666	21.518.349
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	959.638	773.910
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	19.262.425	17.471.492
Beneficios a corto plazo a los empleados	10	225.733	194.128
Pasivos por impuestos corrientes	11 y 13	1.029.828	917.388
Total pasivos corrientes		21.477.624	19.356.918
Pasivos no corrientes			
Beneficios definidos a los empleados	12	96.425	101.100
Pasivo por impuesto diferido	13	0	0
Total pasivos no corrientes		96.425	101.100
Total pasivos		21.574.049	19.458.018
Patrimonio			
Capital pagado	14	416.900	416.900
Reserva legal		101.914	101.914
Otro resultado integral		0	0
Utilidades retenidas		2.307.803	1.541.517
Total patrimonio		2.826.617	2.060.331
Total pasivos y patrimonio		24.400.666	21.518.349


 Sr. Christian Luders Muñoz
 Gerente General


 Sra. Johanna Ortoneda
 Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

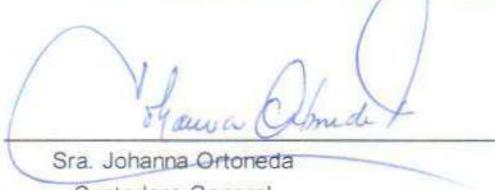
Estados de resultado integral

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas de productos	15	32.180.563	26.025.066
Costo de ventas	9	-27.788.195	-22.255.478
Utilidad bruta		4.392.368	3.769.588
Gastos:			
Generales	16	-2.323.721	-1.757.871
Ventas	16	-561.024	-467.906
Administración	16	-279.844	-270.164
Provisión para desvalorización de inventarios	6	-3.612	-260.023
Impuesto a la salida de divisas		-567	-1.478
Financieros		-6.846	-6.594
Otros ingresos (gastos) - neto	17	4.388	46.392
		-3.171.227	-2.717.643
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		1.221.142	1.051.945
Participación de trabajadores	13	-183.171	-157.792
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.037.970	894.153
Impuesto a la renta	13	-271.685	-239.547
Utilidad neta		766.286	654.606
Otro resultado integral		0	0
Resultado integral total del año		766.286	654.606



Sr. Christian Luders Muñoz
Gerente General



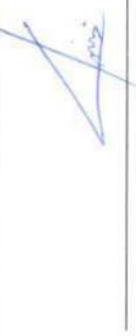
Sra. Johanna Ortoneda
Contadora General

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 2017		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, informado previamente		416.900	101.914	0	1.541.517	2.060.331
Ajuste en la aplicación inicial de: NIIF 9 NIIF 15					0 0	0 0
1 de enero de 2018, ajustado		416.900	101.914	0	1.541.517	2.060.331
Utilidad neta, 2018		0	0	0	766.286	766.286
31 de Diciembre del 2018		416.900	101.914	0	2.307.803	2.826.617


Sr. Christian Luders Muñoz
Gerente General


Sra. Johanna Ortoneda
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

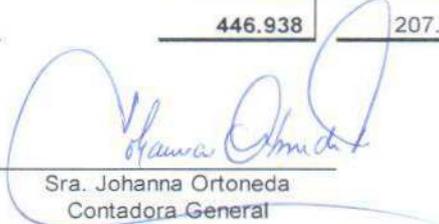
Estados de flujos de efectivo

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Recibido de clientes por ventas		32.896.723	25.810.184
Pagado a proveedores, empleados, otros y compañías relacionadas		(31.936.795)	(24.956.674)
Intereses pagados		(6.846)	(6.594)
Impuesto a la renta pagado, neto de devoluciones	5 y 13	(70.458)	(93.493)
Impuesto a la salida de divisas, neto de devoluciones	5	(440.074)	(563.117)
Otros ingresos (gastos) - neto	17	4.388	16.847
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		446.938	207.153
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Compras de equipos	7	(53.593)	(21.331)
Venta de equipos	7	-	30.869
Efectivo neto generado (usado) por actividades de inversión		(53.593)	9.538
Aumento (disminución) en efectivo			
Efectivo al principio del año	3	694.632	477.941
Efectivo al final del año	3	1.087.977	694.632
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación			
Utilidad neta		766.286	654.606
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones	7	26.272	24.842
Provisión para jubilación y desahucio	12	(4.675)	49.194
Cambios en el capital de trabajo, neto			
Disminución (aumento) de clientes y otras cuentas por cobrar		555.088	(316.291)
Aumento en activos por impuestos corrientes		(350.937)	(450.315)
Aumento en inventarios		(2.665.802)	(1.756.754)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		185.728	438.552
Aumento en compañías relacionadas		1.790.933	1.486.340
Aumento en beneficio a corto plazo		31.605	36.723
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		112.440	40.256
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		446.938	207.153



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 2018 y 2017

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 2018, aproximadamente el 89% de las importaciones de fertilizantes fueron provistas por compañías relacionadas (2017: 87%).

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 2018, la compañía tenía 28 empleados (2017: 25 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	%
2018	0,27
2017	-0,20
2016	1,12
2015	3,38
2014	3,67

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 2018. Los estados financieros 2018 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 2018 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 21 de enero de 2019; 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 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.

2.4 Cambios en las políticas contables significativas

Las siguientes nuevas normas han sido aplicadas a partir del 1 de enero de 2018 por la compañía:

- NIIF 9 Instrumentos financieros
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Debido a los métodos de transición escogidos por la compañía y permitidos por estas normas, la información comparativa del período contable 2017 incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

2.4.1 NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 ha reemplazado a la NIC 18 Ingresos ordinarios. El principio básico de la norma es que una entidad reconocerá los ingresos en una cantidad que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios prometidos a un cliente. Los ingresos se reconocen aplicando un modelo de cinco pasos a los contratos con los clientes.

En consecuencia, a partir del 1 de enero de 2018, los ingresos por venta de bienes y servicios son reconocidos por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivadas de estos, a medida que se consideran satisfechas las obligaciones de cumplimiento mediante la transferencia del control de los bienes o la prestación de los servicios.

Para determinar el momento concreto en que el cliente obtiene el control de los activos o servicios comprometidos y la compañía satisface la obligación de cumplimiento, se considera los siguientes indicadores de transferencia del control:

- La fecha en que la compañía transfiere al cliente la posesión física de los bienes o presta los servicios.

Notas a los estados financieros

- La fecha en que el cliente tiene los riesgos y recompensas significativos de la propiedad de los bienes.

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 15, la compañía optó por la aplicación de las nuevas reglas de forma retroactiva solo a los contratos que no habían sido completado o finalizado al 1 de enero de 2018; y con el registro del efecto acumulado de la adopción inicial como un ajuste al saldo de apertura de las utilidades retenidas 2018.

La adopción de la NIIF 15 no generó ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018, debido a que la compañía efectúa ventas locales y las registra como ingresos en la fecha en que los indicadores de control se cumplen.

La adopción de la NIIF 15 no tuvo impacto sobre el estado de situación financiera de la compañía al 31 de diciembre de 2018 y el estado de resultado integral por el año terminado en esa fecha, como se observa a continuación:

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018			
	Según NIC 18	Ajustes	Según NIIF 15
Activos			
Activos corrientes			
Clientes y otras cuentas por cobrar	6.339.491	0	6.339.491
Inventarios	13.507.272	0	13.507.272
Otros	4.410.196	0	4.410.196
Total activos corrientes	24.256.959	0	24.256.959
Activos no corrientes	143.707	0	143.707
Total activos	24.400.666	0	24.400.666
Pasivos			
Pasivos corrientes	21.477.624	0	21.477.624
Pasivos no corrientes	96.425	0	96.425
Total pasivos	21.574.049	0	21.574.049
Patrimonio	2.826.617	0	2.826.617
Total pasivos y patrimonio	24.400.666	0	24.400.666

Estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

	Segun NIC 18	Ajustes	Segun NIIF 15
Ventas de productos	32.180.563	0	32.180.563
Costo de ventas	-27.788.195	0	-27.788.195
Utilidad bruta	4.392.368	0	4.392.368
Gastos	-3.171.227	0	-3.171.227
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.221.141	0	1.221.141
Participación de trabajadores	-183.171	0	-183.171
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.037.970	0	1.037.970
Impuesto a la renta	-271.685	0	-271.685
Utilidad neta	766.285	0	766.285

La información financiera que se presenta en las cifras comparativas del período 2017 no ha sido reexpresada y se presenta de acuerdo con la norma aplicable anteriormente, NIC 18 ingresos ordinarios. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 15 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

Notas a los estados financieros

Información adicional sobre la política contable de la compañía con el reconocimiento de ingresos está incluida en la Nota 2.22.

2.4.2 NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de la NIC 39 relacionadas con el reconocimiento, la clasificación y la medición de los activos y pasivos financieros, la baja en cuentas de los instrumentos financieros, el deterioro de los activos financieros y la contabilidad de cobertura.

La opción de transición elegida por la compañía para aplicar los nuevos lineamientos de la NIIF 9 fue la de reconocer el efecto acumulado de la aplicación de la nueva norma en la fecha de la aplicación inicial, esto es al 1 de enero de 2018, y no ajustar su información comparativa 2017. La adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros a partir del 1 de enero de 2018 ha dado los siguientes resultados en los estados financieros:

Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros: medidos a costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del modelo de negocio en que los activos financieros son gestionados y los términos contractuales de los flujos de efectivo. La NIIF 9 eliminó las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La contabilización de los pasivos financieros de la compañía permanece prácticamente igual que la que se establecía en la NIC 39, esto es, a costo amortizado menos los costos de transacción.

Al 1 de enero de 2018, no existieron diferencias entre las categorías de medición originales de activos y pasivos financieros de la compañía según la NIC 39 y las nuevas categorías según la NIIF 9, por lo que la adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto en la clasificación y medición de los instrumentos financieros, como se indica a continuación:

Cuentas	Notas	Clasificación según NIC 39	Clasificación según NIIF 9	Valor en libros según	
				31 de diciembre de 2017 según NIC 39	1 de enero de 2018 según NIIF 9
Activos financieros					
Efectivo	2.6 y 3	Disponibles para la venta a valor razonable con cambios en resultados.	A valor razonable con cambios en resultados	694.632	694.632
Cientes y otras cuentas por cobrar	2.6 y 4	Préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado	A costo amortizado	6.894.578	6.894.578
Total activos financieros				7.589.210	7.589.210
Pasivos financieros					
Proveedores y otras cuentas por pagar	2.7 y 8	Pasivos financieros a costo amortizado	A costo amortizado	773.910	773.910
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2.7 y 9	Pasivos financieros a costo amortizado	A costo amortizado	17.471.492	17.471.492
Total pasivos financieros				18.245.402	18.245.402

Notas a los estados financieros

Deterioro de activos financieros

El nuevo modelo de deterioro de la NIIF 9 requiere el reconocimiento de las estimaciones por deterioro basadas en las pérdidas crediticias esperadas (PCE) en lugar de las pérdidas crediticias incurridas, como era el caso de la NIC 39.

El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos de contratos y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Bajo la NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas crediticias aumenten.

Sin embargo, la adopción de la NIIF 9 no generó ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018, como se indica a continuación:

	Segun NIC 39 31 dic 2017	Ajustes	Segun NIIF 9 31 dic 2018
Estimación del deterioro del valor de clientes	-23.417	0	-23.417

Contabilidad de coberturas

Al 1 de enero de 2018, la compañía no había suscrito contratos de cobertura, por lo que el nuevo modelo de contabilidad de coberturas de la NIIF 9 no tuvo impacto en los estados financieros a esa fecha.

2.5 Nueva norma contable que aún no está vigente: NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos. La fecha de entrada en vigor de la NIIF 16 es el 1 de enero de 2019. La norma introduce un único modelo de contabilidad de arrendamiento en el balance general para todos los arrendatarios.

Un arrendatario reconocerá un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento durante el plazo del arrendamiento.

El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo y posteriormente se valora al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro; y se ajusta para cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento resultante de una modificación o reevaluación del arrendamiento. Los activos por derecho de uso se amortizan linealmente durante el plazo más corto entre el plazo del arrendamiento o la vida útil del activo subyacente.

Los pasivos por arrendamiento se miden a los valores actuales de los pagos de arrendamiento no pagados. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa puede determinarse fácilmente. Cuando esa tasa no puede determinarse fácilmente, la compañía usa su tipo de interés incremental.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide utilizando el método de interés efectivo y se incrementa para reflejar el interés sobre el pasivo del arrendamiento y se reduce por los pagos realizados. También se vuelve a medir para modificaciones de arrendamiento o

Notas a los estados financieros

reevaluaciones.

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía evaluó el impacto potencial de la implementación de la nueva norma al 1 de enero de 2019; y concluyó que con base en el párrafo 5 de la NIIF 16, no aplicará los requerimientos de esta norma a cinco contratos de arrendamiento operativos de bodegas y oficinas cuyos plazos de vigencia es de un año.

Adicionalmente, tampoco aplicará los nuevos requerimientos contables a tres contratos de arrendamiento operativo de vehículos para uso del personal administrativo, con plazo de vigencia de tres años, debido a que considera que el impacto no es significativo en los estados financieros de la compañía.

En 2018, la compañía registró en los resultados del período \$840.908 de cánones de los contratos de arrendamientos operativos de bodegas, oficinas y vehículos. En 2019, los cánones de arrendamiento a pagar totalizarán \$618.194.

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 Deterioro del valor de los activos financieros

La compañía mide las correcciones de valor de las cuentas por cobrar comerciales por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, que no excede de 120 días.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y estimar las pérdidas crediticias esperadas, la compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos significativos, como la siguiente:

- a. La cobertura y el deducible de la póliza de seguro de crédito;
- b. Los niveles de crédito aprobados por el comité de crédito de la matriz;
- c. Las dificultades financieras significativas del cliente;
- d. La mora en los pagos;
- e. La reestructuración de una cuenta por cobrar y facilidades otorgadas por la compañía en términos no usuales;
- f. La quiebra o reorganización financiera del cliente.

El deterioro del valor de los activos financieros medidos a costo amortizado se registra en los resultados del período en que se produce el aumento del riesgo crediticio, con crédito a la cuenta de Estimación del deterioro del valor de clientes en el estado de situación financiera.

2.8 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.

Notas a los estados financieros

2.9 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.

2.10 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.

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.

2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros

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.

2.12 Beneficios a corto plazo a los empleados

Los beneficios a corto plazo a los empleados están constituidos por el aporte patronal, fondo

Notas a los estados financieros

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.

2.13 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.

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.

2.14 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.

2.15 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:

Notas a los estados financieros

- 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.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 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.

Notas a los estados financieros

2.19 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.

2.20 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.

2.21 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 productos

Las facturas de ventas de fertilizantes se emiten y registran como ingreso en la fecha de la entrega física de los productos a los clientes (transferencia del control) y son pagaderas dentro de un plazo de hasta 120 días.

Los descuentos por volumen son provisionados dentro del período en que se efectuaron las ventas; y los descuentos comerciales son otorgados a través del precio de venta acordado. Las devoluciones de ventas no son significativas, y cuando se producen son intercambiados por otros productos. No se reembolsan en efectivo.

Antes del 1 de enero de 2018 bajo la NIC 18 y desde esa fecha bajo la NIIF 15, la compañía ha reconocido los ingresos cuando transfiere el control sobre el producto al cliente, lo que usualmente ocurre cuando el producto es recibido por el cliente o el transportista asignado por el cliente para el traslado de los productos.

2.23 Pagos por arrendamiento

Hasta 2018, los pagos realizados por contratos de arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento. A partir de 2019, los contratos de arrendamientos operativos se registrarán de conformidad con la NIIF 16, ver Nota 2.5.

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.

Notas a los estados financieros

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:

- *Deterioro de cuentas por cobrar a clientes*, determinado en base al modelo de pérdidas crediticias esperadas y de la 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:

Notas a los estados financieros

Activos depreciables - Vida útil en años	2018	2017
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:

	2018	2017
Tasa de descuento	7,72%	4,02%
Tasa esperada de incremento salarial	2,30%	1,50%
Tasa de rotación promedio	11,80%	8,69%
Vida laboral promedio remanente	8,4	8,6

- *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

Notas a los estados financieros

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	2018	2017
Caja chica	500	500
Bancos locales	1.087.477	694.132
	1.087.977	694.632

4. Clientes y otras cuentas por cobrar

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

Al 31 de diciembre	2018	2017
Clientes	5.983.810	6.699.970
Estimación del deterioro del valor de clientes	-23.417	-23.417
Clientes - neto	5.960.394	6.676.553
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	3.479	4.751
Préstamo a exfuncionario	5.786	27.000
Comisión por cobrar a Yara Swt	0	38.420
Comisión por cobrar a International Coffee and Fertilizer Tradin	88.400	0
Otras	281.432	147.854
	379.097	218.025
	6.339.491	6.894.578
Facturas por cobrar garantizadas con cheques	99.315	199.066

4.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta con plazos de hasta 250 días (2017: hasta 210 días), y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre	2018	2017
Por vencer	5.224.359	5.117.130
Vencidos:		
1 a 30 días	648.869	792.771
31 a 60 días	39.494	51.382
61 a 90 días	71.087	412.592
Más de 90 días	0	326.095
	759.451	1.582.840
	5.983.810	6.699.970

Durante 2018, la compañía recaudó los \$326.095 que permanecían vencidos a más de 90 días en el ejercicio anterior y que provenían principalmente de su cliente DELCORP.

4.2 Otras

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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:

	2018	2017
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 18.2.

5. Activos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes:

Al 31 de diciembre	2018	2017
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	570.866	500.377
Crédito tributario de IVA	0	32
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	2.751.353	2.470.874
	3.322.219	2.971.282

Notas a los estados financieros

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:

Al 31 de diciembre	2018	2017
2018	309.775	0
2017	261.091	261.091
2016	0	239.286
	570.866	500.377

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:

	2018	2017
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta pagados en:		
2016	238.691	0
2015	0	166.523
	238.691	166.523
Intereses ganados, ver Nota 17	14.343	10.449
	253.034	176.972

En el 2018, las retenciones en la fuente de impuesto a la renta pagadas en el 2016 y no aceptadas para reintegro por parte del Servicio de Rentas Internas totalizaron \$595, ver Nota 17.

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:

Notas a los estados financieros

	2018	2017
Saldo al inicio	2.470.874	2.114.052
Pagado al SRI	1.242.653	1.022.104
Devuelto por el SRI	-803.146	-449.167
ISD 2015 no recuperado	0	-7.513
ISD 2008 no recuperado	0	-3.785
Provision neta, ver Nota 11	112.657	34.730
Compensado con impuesto a la renta causado del período	-271.685	-239.547
Saldo al final	2.751.353	2.470.874

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.

6. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

	2018	2017
Al 31 de diciembre		
Fertilizantes	12.611.460	10.819.299
Sacos	105.139	89.445
En tránsito	812.090	198.300
	13.528.689	11.107.044
Estimación del deterioro del valor de inventarios	-21.417	-265.574
	13.507.272	10.841.470

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

	2018	2017
Al 1 de enero	-265.574	-5.551
Incremento con cargo a gastos	-3.612	-260.023
Reversión con crédito a costo de ventas	228.967	0
Reversión con crédito a inventarios	18.802	0
Al 31 de diciembre	-21.417	-265.574

Notas a los estados financieros

7. Equipos, neto

El siguiente es el movimiento de los equipos:

Costo	Al 1 de enero de 2017	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2017	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2018
Muebles y enseres	32.720	1.270	0	33.990	0	0	33.990
Equipos de oficina	8.206	833	0	9.039	615	0	9.654
Equipos de comunicación	4.013	0	0	4.013	0	0	4.013
Equipos de computación	45.735	152	0	45.887	17.881	0	63.768
Vehículos	81.610	0	-53.553	28.056	0	0	28.056
Equipos de bodega	151.631	0	0	151.631	35.097	19.076	205.804
Importación de maquinaria	0	19.076	0	19.076	0	-19.076	0
	323.915	21.331	-53.553	291.693	53.593	0	345.286

Depreciación acumulada	Al 1 de enero de 2017	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2017	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2018
Muebles y enseres	-32.598	-131	0	-32.729	-155	0	-32.884
Equipos de oficina	-6.582	-281	0	-6.863	-338	0	-7.201
Equipos de comunicación	-3.932	-10	0	-3.942	-10	0	-3.952
Equipos de computación	-42.395	-2.320	0	-44.714	-1.695	0	-46.410
Vehículos	-60.322	-6.694	52.230	-14.787	-5.355	0	-20.142
Equipos de bodega	-56.865	-15.406	0	-72.271	-18.719	0	-90.990
	-202.694	-24.842	52.230	-175.306	-26.272	0	-201.578

Los gastos de depreciación del 2018 por \$26.272 (2017: \$24.842) fueron cargados a los gastos de administración en dicho período, ver Nota 16.

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

Al 31 de diciembre	2018	2017
Muebles y enseres	1.107	1.261
Equipos de oficina	2.453	2.176
Equipos de comunicación	61	71
Equipos de computación	17.358	1.173
Vehículos	7.914	13.269
Equipos de bodega	114.814	79.361
Importación de maquinaria	0	19.076
	143.707	116.387

Notas a los estados financieros

8. Proveedores y otras cuentas por pagar

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

Al 31 de diciembre	2018	2017
Proveedores del exterior	694.134	231.928
Proveedores locales	251.639	538.222
Retenciones aporte personal	3.433	3.242
IESS préstamos quirografarios	0	0
Rebates por pagar	10.400	0
Otros	33	517
	959.638	773.910

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan principalmente facturas por importaciones de fertilizantes, con plazos de hasta 120 días sin interés. Las cuentas por pagar a proveedores locales representan principalmente facturas por compras de bienes y servicios, pagaderas a la vista.

9. Cuentas por pagar a compañías relacionadas

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

Al 31 de diciembre	2018	2017
SQM Industrial S.A. (casa matriz)	9.841.212	7.191.947
SQM Salar S.A.	9.117.805	9.885.042
SQM Comercial de México S.A.	0	63.336
SQM Europe NV	303.409	285.267
SQM VITAS FZCO	0	45.900
	19.262.425	17.471.492

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por importaciones de fertilizantes, pagaderas en plazos de hasta 60 días sin interés. Al 31 de diciembre de 2018, estas cuentas por pagar incluyen facturas vencidas por \$12.016.351 (2017: \$7.348.372).

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 2018, las compañías relacionadas emitieron notas de crédito a favor de la

Notas a los estados financieros

compañía por reajustes de precios por \$272.513 (2017: notas de débito por \$305.274 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 2018 y 2017, las principales transacciones efectuadas con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	2018	2017
Compras de inventarios	23.821.545	19.155.075

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:

	Al 1 de enero de 2017	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2017	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2018
Aporte patronal	4.263	48.309	-48.425	4.148	55.082	-54.859	4.371
Fondo de reserva	234	24.985	-25.128	91	30.259	-30.270	80
Décimo tercer sueldo	2.053	30.151	-29.692	2.512	35.945	-35.619	2.837
Décimo cuarto sueldo	7.362	9.409	-9.178	7.593	10.855	-9.481	8.967
Vacaciones	20.932	15.086	-14.025	21.994	17.972	-13.660	26.306
Participación trabajadores	122.562	157.792	-122.562	157.791,73	183.171	-157.792	183.171
	157.405	285.732	-249.009	194.128	333.284	-301.680	225.733

11. Pasivos por impuestos corrientes

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

Al 31 de diciembre	2018	2017
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	15.960	16.503
Impuesto al valor agregado	16.040	15.713
Impuesto a la salida de divisas (ISD), ver Nota 5	997.828	885.171
Impuesto a la renta de la compañía	0	0
	1.029.828	917.388

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

Notas a los estados financieros

	2018	2017
Al 1 de enero	0	0
Provisión del año	271.685	239.547
Compensación con retenciones en la fuente	0	0
Compensación con impuesto a la salida de divisas	-271.685	-239.547
Al 31 de diciembre	0	0

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 2017	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
Provisiones con cargo a resultados	-7.251	2.576	-4.675
Pagos	0	0	0
Al 31 de diciembre de 2018	72.469	23.956	96.425

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

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2018	2017	2018	2017
Costo financiero	3.230	3.012	854	797
Costo laboral por servicios actuales	15.116	7.223	4.112	1.699
Ganancias (pérdidas) actuariales	-25.597	28.492	-2.390	8.133
	-7.251	38.727	2.576	10.629

Durante 2018, el actuario determinó ganancias actuariales generadas por un aumento en la tasa de descuento utilizada en el cálculo del valor actual de las reservas matemáticas de la jubilación patronal y bonificación por desahucio, las que fueron registradas en los resultados del período en que se produjo el cambio.

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

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2018	2017	2018	2017
Gastos generales	-5.166	15.278	-98	4.164
Gastos de ventas	-308	10.900	3.039	3.589
Gastos administrativos	-1.776	12.549	-147	3.155
	-7.251	38.727	2.794	10.908

Notas a los estados financieros

Durante el 2018, la compañía debitó directamente en las cuentas gastos el pago de bonificaciones por desahucio no provisionadas por \$218 (2017: \$279).

Un análisis de sensibilidad demuestra que, si hubiera cambios razonablemente posibles a las suposiciones actuariales al 31 de diciembre de 2018, 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%)	-4.516	4.853	-904	970
Tasa esperada de incremento salarial (cambio del 0,5%)	5.094	-4.769	1.068	-1.004
Tasa de rotación (cambio del 0,5%)	-2.788	2.895	1.094	-1.040

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo del pasivo actuarial de la bonificación por desahucio de \$23.956 (2017: \$21.381), es inferior en \$33,195 (2017: \$18.993) 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:

	2018	2017
Corriente, representado por el impuesto causado	271.685	239.547
Diferido, relacionado con las diferencias temporarias	0	0
	271.685	239.547

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:

Notas a los estados financieros

	2018	2017
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1.221.142	1.051.945
Menos, participación de trabajadores	-183.171	-157.792
Más, provisión para desvalorización de inventarios	16.055	260.023
Menos, ajustes de inventarios	0	-148.268
Más, provisión para jubilación patronal y desahucio	6.184	43.210
Más, gratificaciones pagadas a los empleados	5.801	4.620
Más, retenciones en la fuente de impuesto e ISD no recuperados	595	7.867
Más, aporte personal e impuesto a la renta de ex gerente general	0	12.449
Más, intermediación bursatil y negociación de nota de credito del SRI	5.187	4.537
Más, provisión de rebates	10.400	0
Mas, otros gastos no deducibles	4.547	10.258
Más, ajuste por precios de transferencia	0	0
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	1.086.739	1.088.849
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado	271.685	239.547
Anticipo determinado y pendiente de pago		188.841
Impuesto a la renta causado definitivo	271.685	239.547

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

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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Estimación del deterioro del valor de inventarios	21.417	265.574	5.354	58.426	53.072	-57.205
Beneficios definidos a los empleados:						
Jubilación	35.010	26.847	8.753	6.712	-2.041	711
Desahucio	2.576	0	644	0	-644	0
	59.003	292.421	14.751	65.138	50.387	-56.494

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, son 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

Notas a los estados financieros

desahucio y de jubilación patronal.

13.4 Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 fue del 22% hasta 2017. A partir de 2018, la tasa es 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.

A partir de 2018, si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones, tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado. El Servicio de Rentas Internas dispondrá la devolución de lo indebido o excesivamente pagado ordenando la emisión de la nota de crédito, cheque o acreditación respectiva.

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

Notas a los estados financieros

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 2014 ha prescrito.

14. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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%
		<u>10.422.500</u>		<u>\$ 416.900,00</u>	<u>100,00%</u>

15. Ingresos de actividades ordinarias: ventas de productos

El siguiente es una desagregación de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes por los principales productos y regiones geográficas:

Productos	2018	2017
Muriatos	12.781.773	11.701.030
Nitratos	9.114.029	6.215.400
Grop	2.035.536	106.210
Sulfatos	1.270.804	1.337.048
Nutrilike	1.457.165	964.568
Otros	5.521.257	5.700.809
	<u>32.180.563</u>	<u>26.025.066</u>

Notas a los estados financieros

Regiones geográficas	2018	2017
Ecuador		
Costa	22.430.798	18.540.990
Sierra	8.662.342	7.309.836
Exportación	1.087.422	174.240
	32.180.563	26.025.066

16. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

Año terminado el 31 de diciembre	Generales		Ventas		Administración	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	188.518	182.038	242.346	198.581	74.316	85.183
Comisiones	0	0	94.046	64.842	0	0
Honorarios profesionales	10.800	13.100	0	32.723	62.366	49.103
Gastos legales	0	0	0	0	10.605	18.304
Servicios prestados	0	0	0	0	0	0
Indemnizaciones	1.308	2.208	238	0	0	0
Estibas	84.864	0	0	0	0	0
Ensacado	64.205	6.007	0	0	0	0
Alquiler de maquinaria	202.302	170.031	0	0	0	0
Alquiler de volqueta	9.660	4.695	0	0	0	0
Alquiler de transporte para clientes	445.594	376.915	0	0	0	0
Arriendos	806.219	741.701	0	0	34.689	34.948
Seguros	24.717	23.344	1.352	3.729	600	626
Depreciación	0	0	0	0	26.272	24.842
Provisiones para cuentas dudosas	0	0	0	0	0	0
Ajustes de inventarios	-840	-148.268	0	0	0	0
Publicidad	0	0	67.373	55.132	0	0
Gastos de viaje	7.595	6.180	44.127	33.421	8.754	1.171
IVA pagado no compensado	263.314	219.380	5.645	8.579	3.807	3.330
Impuestos y contribuciones	0	0	0	739	28.782	22.690
Mantenimiento	47.719	36.115	6.524	3.851	9.552	9.302
Gastos de oficina	45.578	38.775	29.498	11.871	10.620	9.665
Permisos y registros	54.755	31.499	0	0	0	903
Otros	67.412	54.151	69.877	54.437	9.480	10.096
	2.323.721	1.757.871	561.024	467.906	279.844	270.164

16.1 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

	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	164.555	142.263
Honorarios profesionales	0	32.587
Comisiones	43.038	31.973
Bono por desempeño	0	12.176
Provisión para jubilación	1.860	15.670
Desahucio	-1.164	4.213
Otros	0	3.297
	208.289	242.179

17. Otros ingresos (gastos)

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

	2018	2017
Venta de sacos	0	38.420
Gastos sin soporte	-5.294	-8.683
Rentenciones en la fuente de impuesto a la renta, no recuperados	-595	-1.106
Impuesto a la salida de divisas, no recuperado	0	-11.298
Intereses ganados por devolución de impuestos	14.343	10.662
Venta de vehículos	0	30.869
Negociación y comisión por venta de nota de crédito del SRI	-4.361	-6.965
Otros, neto	295	-5.509
	4.388	46.392

18. 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 incremento de 24% en sus ventas y de 5% en TM, este incremento en ventas se presenta por nuevas estrategias de negocio las cuales atienden las necesidades personalidades de cada uno de nuestros clientes, la administración mantiene en esencia su estrategia intensificar la presencia de nuestro producto en el mercado

Notas a los estados financieros

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 (90 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.

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.

Además, las políticas establecen que todos los créditos deben estar cubiertos por la póliza de seguro global que maneja la casa matriz. 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.

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

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.

Notas a los estados financieros

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.

19. 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.

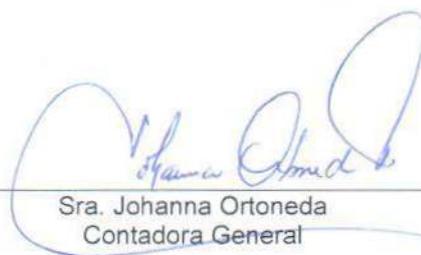
Parte de la política de la compañía es no realizar distribución de dividendos y mantener los resultados positivos dentro de la estructura del patrimonio, para futuros aumentos de capital o absorción de pérdidas

20. Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de enero de 2019 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