SQM ECUADOR S.A.

Estados financieros
e informe de los auditores independientes

Año Terminado el 31 de diciembre de 2019

RG Ortiz
Auditores

RG Ortiz

SQM ECUADOR S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes
Año terminado el 31 de diciembre de 2019

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 Cambio contable 13
2.5 Activos financieros 14
2.7 Pasivos financieros 16
2.8 Inventarios 16
2.9 Equipos 16
2.10 Software 17
2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros 17
2.12 Beneficios a corto plazo a los empleados 17
2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido 17
2.14 Impuesto al valor agregado (IVA) 18
2.15 Beneficios definidos a los empleados 18
2.16 Beneficios a los empleados por terminación 19
2.17 Otras provisiones y contingencias 19

2.18 Capital pagado 19
2.19 Reserva legal 19
2.20 Otros resultados integrales 19
2.21 Distribución de dividendos 19
2.22 Ventas de productos 20
2.23 Participación de trabajadores 20
2.24 Juicios y estimaciones contables significativas 20
2.25 Eventos posteriores 22
3. Efectivo 22
4. Clientes y otras cuentas por cobrar 23
4.1 Clientes 23
4.2 Otras 23
4.3 Estimación del deterioro del valor de clientes 23
5. Activos por impuestos corrientes 24
5.1 Retenciones de impuesto a la renta en la fuente 24
5.2 Impuesto a la salida de divisas 25
6. Inventarios 26
7. Equipos, neto 26
8. Proveedores y otras cuentas por pagar 27
9. Cuentas por pagar a compañías relacionadas 28
10. Beneficios a corto plazo a los empleados 29
11. Pasivos por impuestos corrientes 29
12. Beneficios definidos a los empleados 30
13. Impuesto a la renta 31
13.1 Gasto de impuesto a la renta 31
13.2 Impuesto a la renta corriente 31
13.3 Activo por impuesto diferido no reconocido 31
13.4 Pasivo por impuesto diferido 32
13.5 Tasa de impuesto a la renta 32
13.6 Anticipo de impuesto a la renta 33
13.7 Dividendos en efectivo 33

13.8 Precios de transferencia 33
13.9 Revisión tributaria 34
14. Capital pagado 34
15. Ingresos de actividades ordinarias: ventas de productos 34
16. Gastos 35
16.1 Remuneración del personal gerencial clave 35
17. Otros ingresos (gastos) 36
18. Gestión de riesgos 36
18.1 Riesgo de mercado 36
18.2 Riesgo de crédito 37
18.3 Riesgo de liquidez 37
19. Gestión de capital 37
20. Eventos posteriores 38

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 2019, 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 2019, 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 2019. 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:

Principio de empresa en marcha

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención sobre la Nota 20 a los estados financieros que indica que, en marzo de 2020, la propagación del coronavirus (COVID-19) fue declarada pandemia por la Organización Mundial de la Salud (OMS); y con el propósito de contener su propagación, un estado de excepción en todo el territorio nacional fue decretado por el presidente de Ecuador, paralizando las operaciones de las empresas del sector público y privado y el establecimiento de una cuarentena comunitaria obligatoria.

RGO auditores

Al 10 de abril de 2020, no es factible cuantificar de manera fiable los impactos que las medidas adoptadas por las autoridades para responder al COVID-19, tendrá en la compañía. Sin embargo, al 10 de abril la compañía ha efectuado algunas acciones con el propósito de mitigar los efectos derivados de este evento disruptivo.

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron preparados usando el supuesto de negocio en marcha. La Gerencia ha manifestado que no existe intención de los accionistas de liquidar la compañía o dejar de operar; y que con base a la mejor información disponible considera que la compañía tiene la capacidad para continuar operando durante un futuro previsible.

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.

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.

RGO auditores

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.

RGO auditores

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.

SC – RNAE-2 No. 508

Raúl G. Ortiz - socio
RNCPA No. 12582

12 de marzo de 2020, excepto la Nota 20 a los
estados financieros de fecha 10 de abril de 2020

RGO auditores

Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre	Notas	2019	2018
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	3	**539.575**	1.087.977
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	**10.616.807**	6.339.491
Activos por impuestos corrientes	5 y 11	**4.958.118**	3.322.219
Inventarios	6	**15.161.041**	13.507.272
Total activos corrientes		**31.275.541**	24.256.959
Activos no corrientes			
Equipos, neto	7	**291.641**	143.707
Software		**420.286**	0
Activo por impuesto diferido	13	**0**	0
Total activos no corrientes		**711.927**	143.707
Total activos		**31.987.468**	24.400.666
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	**540.566**	959.638
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	**25.946.105**	19.262.425
Beneficios a corto plazo a los empleados	10	**267.428**	225.733
Pasivos por impuestos corrientes	11 y 13	**1.398.119**	1.029.828
Total pasivos corrientes		**28.152.218**	21.477.624
Pasivos no corrientes			
Beneficios definidos a los empleados	12	**93.411**	96.425
Pasivo por impuesto diferido	13	**0**	0
Total pasivos no corrientes		**93.411**	96.425
Total pasivos		**28.245.629**	21.574.049
Patrimonio			
Capital pagado	14	**416.900**	416.900
Reserva legal		**193.436**	101.914
Otro resultado integral		**0**	0
Utilidades retenidas		**3.131.503**	2.307.803
Total patrimonio		**3.741.839**	2.826.617
Total pasivos y patrimonio		**31.987.468**	24.400.666

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	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas de productos	**15**	**38.130.614**	32.180.563
Costo de ventas	**9**	**-32.940.247**	-27.788.195
Utilidad bruta		**5.190.368**	4.392.368
Gastos:			
Generales	**16**	**-2.586.551**	-2.323.721
Ventas	**16**	**-661.815**	-561.024
Administración	**16**	**-405.051**	-279.844
Provisión para desvalorización de inventarios	**6**	**0**	-3.612
Impuesto a la salida de divisas		**-15.022**	-567
Financieros		**-6.592**	-6.846
Otros ingresos (gastos) - neto	**17**	**-53.940**	4.388
		-3.728.970	-3.171.227
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		**1.461.397**	1.221.142
Participación de trabajadores	**13**	**-219.210**	-183.171
Utilidad antes de impuesto a la renta		**1.242.188**	1.037.970
Impuesto a la renta	**13**	**-326.965**	-271.685
Utilidad neta		**915.223**	766.286
Otro resultado integral		**0**	0
Resultado integral total del año		**915.223**	766.286

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 2018		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**
Utilidad neta, 2019		**0**	**0**	**0**	**915.223**	**915.223**
Apropiación de reserva legal		**0**	**91.522**	**0**	**-91.522**	**0**
Otro resultado integral		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
31 de Diciembre del 2019		**416.900**	**193.436**	**0**	**3.131.503**	**3.741.840**

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	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Recibido de clientes por ventas		**33.648.684**	32.896.723
Pagado a proveedores, empleados, otros y compañías relacionadas		**(31.878.330)**	(31.936.795)
Intereses pagados		**(6.592)**	(6.846)
Impuesto a la renta pagado, neto de devoluciones	**5 y 13**	**(379.980)**	(70.458)
Impuesto a la salida de divisas, neto de devoluciones	**5**	**(1.274.967)**	(440.074)
Otros ingresos (gastos) - neto	**17**	**(53.939)**	4.388
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		**54.876**	446.938
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Compras de equipos	**7**	**(182.992)**	(53.593)
Venta de equipos	**7**	**-**	-
Adquisición de software		**(420.286)**	-
Efectivo neto generado (usado) por actividades de inversión		**(603.278)**	(53.593)
Aumento (disminución) en efectivo		**(548.402)**	393.345
Efectivo al principio del año	**3**	**1.087.977**	694.632
Efectivo al final del año	**3**	**539.575**	1.087.977
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación			
Utilidad neta		**915.223**	766.286
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones	**7**	**35.058**	26.272
Provisión para jubilación y desahucio	**12**	**(3.014)**	(4.675)
Cambios en el capital de trabajo, neto			
Disminución (aumento) de clientes y otras cuentas por cobrar		**(4.277.316)**	555.088
Aumento en activos por impuestos corrientes		**(1.635.900)**	(350.937)
Aumento en inventarios		**(1.653.769)**	(2.665.802)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		**(419.072)**	185.728
Aumento en compañías relacionadas		**6.683.680**	1.790.933
Aumento en beneficio a corto plazo		**41.695**	31.605
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		**368.291**	112.440
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		**54.876**	446.938

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 2019 y 2018

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. En 2019, aproximadamente el 95% de las importaciones de fertilizantes fueron provistas por compañías relacionadas (2018: 89%).

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%.

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 2019, la compañía tenía 35 empleados (2018: 28 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	%
2019	**-0,07**
2018	**0,27**
2017	**-0,20**
2016	**1,12**
2015	**3,38**

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 2019. Los estados financieros 2019 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 2019 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 20 de enero de 2020; y serán presentados a la junta general de accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia de la compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Notas a los estados financieros

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 Cambio contable

A partir del 1 de enero de 2019, se inició la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos, la que reemplazó a la NIC 17, aplicada hasta el 31 de diciembre de 2018. La nueva Norma 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 forma que todos los contratos se reconocen de una manera muy similar a la utilizada para los arrendamientos financieros

Como arrendataria, la compañía debe reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha en que comienza el arrendamiento, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar o restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la compañía al final del plazo de arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleje que la compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedades, planta y equipo.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hay, y se ajusta por el efecto de las nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los cánones por arrendamiento que se adeudan a la fecha de inicio del arrendamiento, descontados utilizando la tasa incremental por préstamos de la compañía. Los cánones de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo pagos fijos y los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la compañía está razonablemente segura de ejercer la opción de extensión.

Notas a los estados financieros

El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido de nuevo cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros, derivado de una revisión del valor de los cánones.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Al 31 de diciembre de 2019, 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 “exenciones al reconocimiento” de la NIIF 16, no aplicará los requerimientos de esta norma a cuatro contratos de arrendamiento operativo de bodegas y un contrato de arrendamiento operativo de 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.

La compañía reconoce los cánones devengados de estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento, como sigue:

	2019	2018
Bodegas	**936.520**	806.219
Oficina	**35.382**	34.689
	971.902	840.908

Los cánones por devengar de estos arrendamientos son como sigue:

	2019	2018
2019	**0**	604.453
2020	**638.672**	0
	638.672	604.453

2.5 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 al precio de la transacción o valor presente de los cobros futuros (si la transacción constituye una financiación) más los costos directos atribuidos a la transacción, si éstos son significativos.

Notas a los estados financieros

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

Los activos financieros constituidos por instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes son medidos a su importe no descontado.

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 a corto plazo sin intereses.

2.6 Deterioro del valor de los activos financieros

La compañía determinó las pérdidas crediticias esperadas en activos financieros mediante el uso de matrices de transición de la cartera por tramos de vencimientos, sobre una base colectiva, segmentado por la línea de negocio que generó la venta. No obstante, la gerencia también consideró otros factores económicos que podrían afectar el riesgo de crédito de la base de clientes.

La compañía ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo, individualmente, en lo que respecta a su solvencia, calificaciones externas cuando están disponibles, estados financieros, información de agencias crediticias, información de la industria y, en algunos casos, referencias bancarias.

Al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la compañía también considera 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.

Notas a los estados financieros

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.

2.7 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 al precio de la transacción o valor presente de los pagos futuros (si la transacción constituye una financiación) menos los costos directos atribuidos a la transacción, si éstos son significativos.

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 pagos son a largo plazo. 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 a corto plazo sin intereses.

2.8 Inventarios

Los inventarios de fertilizantes comprados a terceros se valorizan al costo o al precio de venta estimado menos los costos para terminar y los gastos de venta, 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.

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.

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 Software

El software, constituido por la licencia de uso e implementación del ERP (Enterprise Resource Planning) Dynamics Axapta, se miden a su costo histórico de adquisición, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

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 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.

Notas a los estados financieros

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:

- La jubilación patronal, pagadera en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la compañía.

- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la compañía o por 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.

Notas a los estados financieros

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; 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, si son significativos.

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 neto de la retención de impuesto a la renta establecido por Ley, 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 o al transportista asignado por el cliente para el traslado de la mercadería (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.

2.23 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.

2.24 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 precio de venta estimado menos los costos para terminar y los gastos de venta. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.

Notas a los estados financieros

- *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	**2019**	2018
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.

- *Vida útil del software,* de 10 años para el cálculo de la amortización, determinado en base a una estimación del período durante el cual se espera utilizar el activo o los componentes principales del mismo y de la obsolescencia tecnológica proyectada.

- *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:

	2019	2018
Tasa de descuento	**8,21%**	7,72%
Tasa esperada de incremento salarial	**1,50%**	2,30%
Tasa de rotación promedio	**10,30%**	11,80%
Vida laboral promedio remanente	**8,3**	8,4

- *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.

2.25 Eventos posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros. Aquellos hechos que proporcionan evidencia de condiciones que existían a la fecha del balance, son incluidos en los estados financieros.

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

3. Efectivo

El siguiente es un resumen de las cuentas de efectivo:

Al 31 de diciembre	2019	2018
Caja chica	**500**	500
Bancos locales	**539.075**	1.087.477
	539.575	1.087.977

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	**2019**	2018
Clientes	**10.465.740**	5.983.810
Estimación del deterioro del valor de clientes	**-23.417**	-23.417
Clientes - neto	**10.442.324**	5.960.394
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	**1.322**	3.479
Préstamo a exfuncionario	**5.786**	5.786
Anticipo a proveedores	**39.716**	0
Comisión por cobrar a International Coffee and Fertilizer Tradin	**0**	88.400
Otras	**127.659**	281.432
	174.483	379.097
	10.616.807	6.339.491
Facturas por cobrar garantizadas con cheques	**496.728**	99.315

4.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta con plazos de hasta 250 días (2018: hasta 250 días), y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

Al 31 de diciembre	**2019**	2018
Por vencer	**9.613.135**	5.224.359
Vencidos:		
1 a 30 días	**710.985**	648.869
31 a 60 días	**6.009**	39.494
61 a 90 días	**32.086**	71.087
Más de 90 días	**103.525**	0
	852.605	759.451
	10.465.740	5.983.810

4.2 Otras

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, otras cuentas por cobrar - otras representan principalmente depósitos en garantías de bodegas y contenedores.

4.3 Estimación del deterioro del valor de clientes

Durante 2019 y 2018, la cuenta Estimación del deterioro del valor de clientes no ha tenido

movimiento. 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	**2019**	2018
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	**950.844**	570.866
Crédito tributario de IVA	**2**	0
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	**4.007.273**	2.751.353
	4.958.118	3.322.219

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	**2019**	2018
2019	**379.978**	0
2018	**309.775**	309.775
2017	**261.091**	261.091
	950.844	570.866

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:

Notas a los estados financieros

	2019	2018
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta pagados en:		
2016	**0**	238.691
	0	238.691
Intereses ganados, ver Nota 17		14.343
	0	253.034

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:

	2019	2018
Saldo al inicio	**2.751.353**	2.470.874
Pagado al SRI	**1.259.945**	1.242.653
Devuelto por el SRI	**0**	-803.146
Provision neta	**322.940**	112.657
Compensado con impuesto a la renta del período, ver Nota 11	**-326.965**	-271.685
Saldo al final	**4.007.273**	2.751.353

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	**2019**	2018
Fertilizantes	**8.201.500**	12.611.460
Sacos	**115.809**	105.139
En tránsito	**6.843.732**	812.090
	15.161.041	13.528.689
Estimación del deterioro del valor de inventarios	**0**	-21.417
	15.161.041	13.507.272

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

	2019	2018
Al 1 de enero	**-21.417**	-265.574
Incremento con cargo a gastos	**0**	-3.612
Reversión con crédito a costo de ventas	**21.417**	228.967
Reversión con crédito a inventarios	**0**	18.802
Al 31 de diciembre	**0**	-21.417

7. Equipos, neto

El siguiente es el movimiento de los equipos:

Costo	Al 1 de enero de 2018	Compras	Ventas y bajas	**Al 31 de diciembre de 2018**	**Compras**	**Ventas y bajas**	**Al 31 de diciembre de 2019**
Muebles y enseres	33.990	0	0	**33.990**	**0**	**0**	**33.990**
Equipos de oficina	9.039	615	0	**9.654**	**714**	**0**	**10.368**
Equipos de comunicación	4.013	0	0	**4.013**	**0**	**0**	**4.013**
Equipos de computación	45.887	17.881	0	**63.768**	**0**	**0**	**63.768**
Vehículos	28.056	0	0	**28.056**	**0**	**0**	**28.056**
Equipos de bodega	151.631	35.097	19.076	**205.804**	**182.278**	**0**	**388.082**
Importación de maquinaria	19.076	0	-19.076	**0**	**0**	**0**	**0**
	291.693	53.593	0	**345.286**	**182.992**	**0**	**528.277**

Depreciación acumulada	Al 1 de enero de 2018	Gastos de deprecia-ción	Ventas y bajas	**Al 31 de diciembre de 2018**	**Gastos de deprecia-ción**	**Ventas y bajas**	**Al 31 de diciembre de 2019**
Muebles y enseres	-32.729	-155	0	**-32.884**	**-155**	**0**	**-33.039**
Equipos de oficina	-6.863	-338	0	**-7.201**	**-366**	**0**	**-7.566**
Equipos de comunicación	-3.942	-10	0	**-3.952**	**-10**	**0**	**-3.962**
Equipos de computación	-44.714	-1.695	0	**-46.410**	**-6.229**	**0**	**-52.639**
Vehículos	-14.787	-5.355	0	**-20.142**	**-5.355**	**0**	**-25.498**
Equipos de bodega	-72.271	-18.719	0	**-90.990**	**-22.943**	**0**	**-113.932**
	-175.306	-26.272	0	**-201.578**	**-35.058**	**0**	**-236.636**

Los gastos de depreciación del 2019 por $35.058 (2018: $26.272) fueron cargados a la cuenta 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	**2019**	2018
Muebles y enseres	**952**	1.107
Equipos de oficina	**2.802**	2.453
Equipos de comunicación	**51**	61
Equipos de computación	**11.129**	17.358
Vehículos	**2.559**	7.914
Equipos de bodega	**274.149**	114.814
	291.641	143.707

8. Proveedores y otras cuentas por pagar

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

Al 31 de diciembre	**2019**	2018
Proveedores del exterior	**314.254**	694.134
Proveedores locales	**218.388**	251.639
Retenciones aporte personal	**4.010**	3.433
Rebates por pagar		10.400
Otros	**3.914**	33
	540.566	959.638

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.

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	**2019**	2018
SQM Industrial S.A. (casa matriz)	**10.808.322**	9.841.212
SQM Salar S.A.	**14.668.069**	9.117.805
SQM Comercial de México S.A.	**119.474**	0
SQM Europe NV	**153.360**	303.409
SQM INTERNATIONAL NV	**77.840**	0
SQM (THAILAND) LIMITED	**119.040**	0
	25.946.105	19.262.425

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 2019, estas cuentas por pagar incluyen facturas vencidas por $6.548.466 (2018: $12.016.351).

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 2019, las compañías relacionadas emitieron notas de crédito a favor de la compañía por reajustes de precios por $612.287 (2018: notas de crédito por $275.513), 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 2019 y 2018, las principales transacciones efectuadas con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	2019	2018
Compras de inventarios	**30.361.749**	23.821.545

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 2018	Provisiones	Pagos	**Al 31 de diciembre de 2018**	**Provisiones**	**Pagos**	**Al 31 de diciembre de 2019**
Aporte patronal	4.148	55.082	-54.859	**4.371**	**58.600**	**-57.815**	**5.155**
Fondo de reserva	91	30.259	-30.270	**80**	**36.571**	**-36.307**	**344**
Décimo tercer sueldo	2.512	35.945	-35.619	**2.837**	**38.526**	**-37.833**	**3.530**
Décimo cuarto sueldo	7.593	10.855	-9.481	**8.967**	**11.014**	**-10.988**	**8.992**
Vacaciones	21.994	17.972	-13.660	**26.306**	**19.263**	**-15.371**	**30.198**
Participación trabajadores	157.792	183.171	-157.792	**183.171,23**	**224.178**	**-188.140**	**219.210**
	194.128	333.284	-301.680	**225.733**	**388.151**	**-346.455**	**267.428**

11. Pasivos por impuestos corrientes

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

Al 31 de diciembre	**2019**	2018
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	**42.103**	15.960
Impuesto al valor agregado	**35.248**	16.040
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	**1.320.768**	997.828
Impuesto a la renta de la compañía	**0**	0
	1.398.119	1.029.828

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

	2019	2018
Al 1 de enero	**0**	0
Provisión del año, ver Nota 13.2	**326.965**	271.685
Compensación con impuesto a la salida de divisas, ver Nota 5.2	**-326.965**	-271.685
Al 31 de diciembre	**0**	0

El siguiente es el movimiento de la cuenta “Impuesto a la salida de divisas (ISD)”:

	2019	2018
Al 1 de enero	**997.828**	885.171
Provisión neta del año	**322.940**	112.657
Al 31 de diciembre	**1.320.768**	997.828

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 2018	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
Provisiones con cargo a resultados	**0**	**0**	**0**
Reverso por salida de trabajador	**-2.113**	**0**	**-2.113**
Pagos	**0**	**-901**	**-901**
Al 31 de diciembre de 2019	**70.356**	**23.055**	**93.411**

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

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2019	2018	**2019**	2018
Costo financiero	**0**	3.230	**0**	854
Costo laboral por servicios actuales	**0**	15.116	**0**	4.112
Ganancias (pérdidas) actuariales	**0**	-25.597	**0**	-2.390
	0	-7.251	**0**	2.576

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	
	2019	2018	**2019**	2018
Gastos generales	**0**	-5.166	**0**	-98
Gastos de ventas	**0**	-308	**0**	3.039
Gastos administrativos	**0**	-1.776	**0**	-147
	0	-7.251	**0**	2.794

Durante el 2018, la compañía debitó directamente en las cuentas gastos el pago de bonificaciones por desahucio no provisionadas por $218.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo del pasivo actuarial de la bonificación por desahucio de $23.055 (2018: $23.956), es inferior en $35.572 (2018: $33,195) 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.

Notas a los estados financieros

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:

	2019	2018
Corriente, representado por el impuesto causado	**326.965**	271.685
Diferido, relacionado con las diferencias temporarias	**0**	0
	326.965	271.685

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:

	2019	2018
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	**1.461.397**	1.221.142
Menos, participación de trabajadores	**-219.210**	-183.171
Más, provisión para desvalorización de inventarios	**0**	16.055
Más, provisión para jubilación patronal y desahucio	**0**	6.184
Más, gratificaciones pagadas a los empleados	**6.066**	5.801
Más, retenciones en la fuente de impuesto e ISD no recuperados	**2.961**	595
Más, gastos de transporte sin comprobante autorizado	**29.601**	0
Más, intermediación bursatil y negociación de nota de credito del SRI	**0**	5.187
Más, provisión de rebates	**0**	10.400
Más, depósitos y garantias no recuperadas	**19.914**	0
Mas, otros gastos no deducibles	**7.129**	4.547
Más, ajuste por precios de transferencia	**0**	0
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	**1.307.860**	1.086.739
Tasa de impuesto a la renta	**25%**	25%
Impuesto a la renta causado	**326.965**	271.685
Anticipo determinado y pendiente de pago	**0**	0
Impuesto a la renta causado definitivo	**326.965**	271.685

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:

Notas a los estados financieros

	Diferencias temporarias deducibles		Activo por impuesto diferido no reconocido		Gasto (ingreso) de impuesto diferido no reconocido	
	31 de diciembre		31 de diciembre			
	2019	2018	**2019**	2018	**2019**	2018
Estimación del deterioro del valor de inventarios	**0**	21.417	**0**	5.354	**5.354**	53.072
Beneficios definidos a los empleados:						
Jubilación	**35.010**	35.010	**8.753**	8.753	**0**	-2.041
Desahucio	**2.576**	2.576	**644**	644	**0**	-644
	37.586	59.003	**9.397**	14.751	**5.354**	50.387

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.

Del 2018 al 2020, 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.

A partir del 2021, serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:

- Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,

- Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

13.4 Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

Notas a los estados financieros

13.6 Anticipo de impuesto a la renta

La compañía debe calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, y podrá voluntariamente pagar en el período siguiente, el valor del anticipo de impuesto a la renta, 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 del 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

A partir del 2020, los dividendos calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por la compañía se considerarán como ingreso gravado para todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad o a un establecimiento permanente residentes en Ecuador.

El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global.

La compañía actuará como agente de retención del impuesto a la renta sobre el ingreso gravado por los dividendos distribuidos a:

- Personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, o a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador, aplicando una tarifa del 0% al 25% conforme la Resolución No. NAC-DGERCGC20-00000013 del Servicio de Rentas Internas del 20 de febrero de 2020.

- Otros contribuyentes no residentes fiscales en Ecuador, aplicando una tarifa del 25%.

Este régimen no impide la aplicación de las respectivas disposiciones de los convenios tributarios de la materia suscritos por el Ecuador y vigentes, según corresponda.

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.

Notas a los estados financieros

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 2015 ha prescrito.

14. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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. 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	**2019**	2018
Muriatos	**15.966.638**	12.781.773
Nitratos	**10.972.578**	9.114.029
Qrop	**3.087.606**	2.035.536
Sulfatos	**1.221.568**	1.270.804
Nutrilike	**1.596.712**	1.457.165
Otros	**5.285.512**	5.521.257
	38.130.614	32.180.563

Regiones geográficas	**2019**	2018
Ecuador		
Costa	**30.854.811**	22.430.798
Sierra	**6.998.124**	8.662.342
Exportación	**277.679**	1.087.422
	38.130.614	32.180.563

Notas a los estados financieros

16. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

	Generales		Ventas		Administración	
Año terminado el 31 de diciembre	**2018**	2018	**2018**	2018	**2019**	2018
Sueldos y beneficios sociales	**193.859**	188.518	**271.084**	242.346	**76.475**	74.316
Comisiones	**0**	0	**102.949**	94.046	**0**	0
Honorarios profesionales	**10.800**	10.800	**0**	0	**12.154**	62.366
Gastos legales	**0**	0	**0**	0	**9.645**	10.605
Servicios prestados	**0**	0	**0**	0	**0**	0
Indemnizaciones	**0**	1.308	**0**	238	**0**	0
Estibas	**166.815**	84.864	**0**	0	**0**	0
Ensacado	**45.061**	64.205	**0**	0	**0**	0
Alquiler de maquinaria	**218.075**	202.302	**0**	0	**0**	0
Alquiler de volqueta	**10.087**	9.660	**0**	0	**0**	0
Alquiler de transporte para clientes	**462.802**	445.594	**0**	0	**0**	0
Arriendos	**936.519**	806.219	**0**	0	**35.383**	34.689
Seguros	**29.966**	24.717	**29.479**	1.352	**653**	600
Depreciación		0	**0**	0	**35.252**	26.272
Provisiones para cuentas dudosas		0	**0**	0	**0**	0
Ajustes de inventarios	**-43.380**	-840	**0**	0	**0**	0
Publicidad		0	**98.905**	67.373	**0**	0
Gastos de viaje	**9.649**	7.595	**46.644**	44.127	**5.995**	8.754
IVA pagado no compensado	**293.305**	263.314	**9.118**	5.645	**63.181**	3.807
Impuestos y contribuciones	**0**	0	**0**	0	**36.510**	28.782
Mantenimiento	**57.483**	47.719	**7.566**	6.524	**111.474**	9.552
Gastos de oficina	**51.358**	45.578	**14.005**	29.498	**11.113**	10.620
Permisos y registros	**81.110**	54.755	**0**	0	**104**	0
Otros	**63.042**	67.412	**82.065**	69.877	**7.112**	9.480
	2.586.551	2.323.721	**661.815**	561.024	**405.051**	279.844

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:

	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	**163.336**	164.555
Honorarios profesionales	**0**	0
Comisiones	**45.981**	43.038
Bono por desempeño	**10.904**	0
Provisión para jubilación	**0**	1.860
Desahucio	**0**	-1.164
Otros	**0**	0
	220.221	208.289

Notas a los estados financieros

17. Otros ingresos (gastos)

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

	2019	2018
Gastos sin soporte	**-1.716**	-5.294
Rentenciones en la fuente de impuesto a la renta, no recuperados	**0**	-595
Depósitos y garantias no recuperadas	**-22.875**	0
Intereses ganados por devolución de impuestos	**0**	14.343
Transporte sin comprobante autorizado	**-29.601**	0
Negociación y comisión por venta de nota de crédito del SRI	**0**	-4.361
Otros, neto	**252**	295
	-53.940	4.388

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 un incremento 15% en sus ventas y un incremento de 9.88% en TM, este incremento va acompañado por el aumento de consumo de nuestros productos en el mercado teniendo una mejor postura en el mercado local, resultado de la atención personalizada a través de nuestras mezclas diseñadas para cubrir o mejorar necesidades específicas de nuestros clientes.

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.

Notas a los estados financieros

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.

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.

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

El 11 de marzo de 2020, la propagación del coronavirus (COVID-19) fue declarada pandemia por la Organización Mundial de la Salud (OMS). El 16 de marzo de 2020, el presidente de Ecuador, mediante Decreto No. 1017, dispuso estado de excepción en todo el territorio nacional con el propósito de contener su propagación.

Esto incluyó a partir del 17 de marzo, la paralización de las operaciones de las empresas del sector público y privado y el establecimiento de una cuarentena comunitaria obligatoria, exceptuando a aquellas empresas que desarrollan actividades esenciales, tales como las relacionadas con la salud, alimentación, comunicación, seguridad, servicios básicos, exportación y financiero.

Medidas similares han adoptados los gobiernos de otros países, lo que está generando un impacto en los diferentes sectores económicos, afectando las cadenas de suministros, producción y demanda de bienes y servicios considerados no esenciales, en todo el mundo.

Al 10 de abril de 2020, no es factible cuantificar de manera fiable los impactos que las medidas adoptadas por los gobiernos, para responder al COVID-19, tendrá en la compañía. Sin embargo, del 17 de marzo al 10 de abril de 2020, la compañía ha efectuado las siguientes acciones con el propósito de mitigar los efectos derivados de este evento disruptivo:

En las actividades de operación:

- Como una medida de salvaguardar la salud de los colaboradores, se contrató servicio de expreso para el personal de bodega.
- Se incrementaron las medidas de bioseguridad al ingreso de las instalaciones del parque de bodega.
- Se adquirieron todos los implementos necesarios de bioseguridad.
- La jornada de trabajo no excede de los horarios normales de labor.
- Se realizaron pruebas rápidas y PCR para verificación de contagio de colaboradores.
- Colaboradores que presentaban síntomas eran aislados para prevenir contagio con el resto del personal

En las actividades de inversión:

- No se han realizado actividades de inversión nuevas a partir de la declaratoria de emergencia nacional.

Notas a los estados financieros

En las actividades de financiamiento:

- Los incrementos de plazos de líneas de crédito vigente son aprobados solo por la Vicepresidencia Comercial y Financiera.

- Se otorga a los clientes 30 días adicionales de su vencimiento de tal manera que se mantenga el abastecimiento a clientes finales.

- Compañía de seguros, luego de una revisión, cancela líneas que no han sido utilizadas por el periodo de un año; y también reduce cupos a aquellos clientes que sus estados financieros no soportan el cupo asignado.

- SQM debe asumir parte del riesgo comercial de aquellos clientes sus cupos fueron rebajados.

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron preparados usando el supuesto de negocio en marcha. La Gerencia ha manifestado que no existe intención de los accionistas de liquidar la compañía o dejar de operar; y que con base a la mejor información disponible considera que la compañía tiene la capacidad para continuar operando durante un futuro previsible.

RG Ortiz