

**SQM ECUADOR S.A.**

---

**Estados Financieros  
e Informe de los Auditores Independientes**

Años Terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014

# SQM ECUADOR S.A.

## Estados financieros e Informe de los auditores independientes Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

	<b>Página</b>
Contenido	
Informe de los auditores independientes .....	4
Estados de situación financiera .....	6
Estados del resultado y otro resultado integral .....	7
Estados de cambios en el patrimonio .....	8
Estados de flujos de efectivo .....	9
Notas a los estados financieros .....	10
1. Entidad informante .....	10
2. Políticas contables significativas .....	10
2.1 Declaración de cumplimiento de las NIIF .....	10
2.2 Autorización para publicación de los estados financieros .....	11
2.3 Moneda funcional .....	11
2.4 Activos financieros .....	11
2.5 Pasivos financieros .....	12
2.6 Inventarios .....	12
2.7 Equipos .....	12
2.8 Deterioro del valor de los activos .....	13
2.9 Beneficios a corto plazo a los empleados .....	13
2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido .....	13
2.11 Impuesto al valor agregado (IVA) .....	14

2.12	Beneficios definidos a los empleados.....	14
2.13	Beneficios a los empleados por terminación .....	15
2.14	Provisiones y contingencias .....	15
2.15	Capital pagado.....	15
2.16	Reserva legal .....	15
2.17	Otro resultado integral.....	16
2.18	Resultados adopción por primera vez de NIIF.....	16
2.19	Distribución de dividendos .....	16
2.20	Ventas de bienes .....	16
2.21	Pagos por arrendamiento.....	16
2.22	Participación de trabajadores.....	17
2.23	Juicios y estimaciones contables significativas.....	17
2.24	Eventos posteriores .....	18
3.	Efectivo .....	19
4.	Clientes y otras cuentas por cobrar .....	19
4.1	Clientes .....	19
4.2	Otras .....	20
4.3	Estimación del deterioro del valor de clientes.....	20
5.	Activos por impuestos corrientes.....	20
5.1	Retenciones de impuesto a la renta en la fuente.....	21
5.2	Impuesto a la salida de divisas.....	21
6.	Inventarios .....	22
7.	Equipos, neto .....	23
8.	Proveedores y otras cuentas por pagar.....	24
9.	Cuentas por pagar a compañías relacionadas .....	24
10.	Beneficios a corto plazo a los empleados.....	25
11.	Pasivos por impuestos corrientes.....	25
12.	Beneficios definidos a los empleados.....	26
13.	Impuesto a la renta .....	27
13.1	Gasto de impuesto a la renta .....	27
13.2	Impuesto a la renta corriente.....	27

13.3 Activo por impuesto diferido no reconocido .....	28
13.4 Pasivo por impuesto diferido .....	28
13.5 Tasa de impuesto a la renta .....	28
13.6 Anticipo de impuesto a la renta .....	28
13.7 Dividendos en efectivo .....	28
13.8 Precios de transferencia.....	29
13.9 Revisión Tributaria .....	29
14. Capital pagado .....	29
15. Gastos.....	30
16. Otros ingresos (gastos) .....	31
17. Déficit acumulado.....	31
18. Gestión de riesgos .....	32
18.1 Riesgo de mercado .....	32
18.2 Riesgo de crédito .....	32
18.3 Riesgo de liquidez.....	33
19. Gestión de capital .....	33
20. Eventos posteriores.....	34

---

---

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de  
**SQM ECUADOR S.A.**

### Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SQM ECUADOR S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y el estado de resultado y otro 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 las notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. 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). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad de los auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Dichas normas requieren que cumplamos los requisitos éticos, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objetivo de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de distorsiones significativas.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados financieros, debido a fraudes o errores. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno existente en la compañía en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno vigente en la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones relevantes hechas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión sin Salvedad

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SQM ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2015, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## Asuntos Importantes de Auditoría

Los asuntos importantes de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros. Los asuntos importantes de auditoría fueron seleccionados de aquellos comunicados a la gerencia, pero no pretenden representar todos los asuntos discutidos con ellos. Nuestra opinión sobre los estados financieros no es modificada con respecto a ninguno de los asuntos importantes de auditoría descritos abajo, y no expresamos una opinión sobre estos asuntos individualmente:

### Devolución de impuesto a la salida de divisas (ISD)

7. Durante el 2015, la compañía recibió del Servicio de Rentas Internas una nota de crédito por \$1,129,511 por concepto de devolución de pagos de impuesto a la salida de divisas ISD correspondientes al periodo 2013, la misma que fue vendida en el mercado de valores con un descuento y gastos equivalente al 8.75% de su valor nominal.

### Negocio en marcha

8. Los estados financieros adjuntos de la compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la compañía o detener las operaciones, o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo.

Sin embargo, como se describe en la Nota 17 de los estados financieros, al 31 de diciembre de 2013 el déficit acumulado en el estado de situación financiera adjunto superó la totalidad de las reservas y alcanzó el 64.2% del capital pagado a esa fecha, situación que de acuerdo con la Ley de Compañías de la República del Ecuador es causal de disolución.

El 21 de octubre de 2014, la Superintendencia de Compañías resolvió declarar la disolución masiva de las compañías que se encontraban incursas en la causal de disolución mencionada, incluyendo a SQM Ecuador S.A. El 18 de diciembre de 2014, la junta general de accionistas de la compañía resolvió absorber pérdidas acumuladas por un valor total de \$455,319, mediante las apropiaciones de reserva legal y de utilidades retenidas; y de aportación en efectivo. El 25 de febrero de 2015, la compañía presentó a la Superintendencia de Compañías la solicitud de aprobación de la escritura de reactivación de la compañía. El 24 de diciembre de 2015, la Superintendencia de Compañías mediante la resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-15-2864, inscrita en el Registro Mercantil el 14 de enero del 2016, resolvió aprobar la reactivación de la compañía y declarar terminado el proceso de liquidación.

  
Raúl G. Ortiz - Socio  
RNCPA No. 12582

  
SC – RNAE-2 No. 508

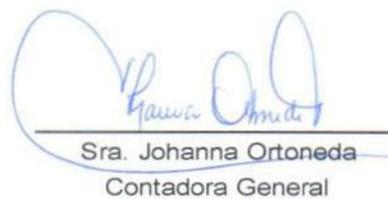
29 de febrero de 2016  
Guayaquil - Ecuador

## Estados de situación financiera

Expresados en dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre	Notas	2015	2014
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	3	171.182	256.051
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	6.462.258	4.898.654
Activos por impuestos corrientes	5 y 11	2.271.468	2.563.954
Inventarios	6	10.575.140	3.733.794
Total activos corrientes		19.480.048	11.452.453
<b>Activos no corrientes</b>			
Equipos, neto	7	147.264	68.503
Activo por impuesto diferido	13	0	0
Total activos no corrientes		147.264	68.503
<b>Total activos</b>		<b>19.627.312</b>	<b>11.520.956</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	477.795	486.063
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	17.160.354	9.946.760
Beneficios a corto plazo a los empleados	10	148.190	95.561
Pasivos por impuestos corrientes	11 y 13	906.477	529.408
Total pasivos corrientes		18.692.816	11.057.791
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios definidos a los empleados	12	45.016	70.003
Pasivo por impuesto diferido	13	0	0
Total pasivos no corrientes		45.016	70.003
Total pasivos		18.737.832	11.127.795
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	14	416.900	416.900
Reserva legal	17	49.632	0
Otro resultado integral		0	0
Utilidad retenidas (déficit acumulado)	17	422.948	(23.739)
Total patrimonio		889.480	393.161
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>19.627.312</b>	<b>11.520.956</b>

  
 Ing. Agr. Antonio Cabezón Yañez  
 Gerente General

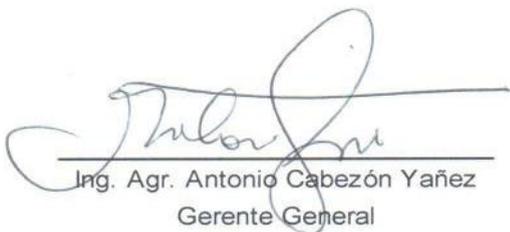
  
 Sra. Johanna Ortoneda  
 Contadora General

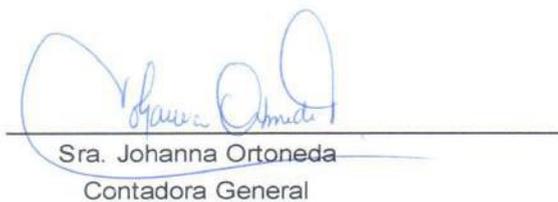
Ver las notas a los estados financieros

## Estados de resultado y otro resultado integral

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2015	2014
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>			
<b>Ventas de bienes</b>		<b>16,778,329</b>	16,737,374
<b>Costo de ventas</b>	<b>9</b>	<b>(14,074,408)</b>	(14,771,731)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>2,703,921</b>	1,965,643
<b>Gastos:</b>			
Generales	<b>15</b>	<b>(1,036,408)</b>	(864,228)
Ventas	<b>15</b>	<b>(560,507)</b>	(354,667)
Administración	<b>15</b>	<b>(291,023)</b>	(224,989)
Provisión para desvalorización de inventarios	<b>6</b>	<b>(1,763)</b>	(84,875)
Impuesto a la salida de divisas	<b>5</b>	<b>(4,227)</b>	0
Financieros		<b>(4,982)</b>	(4,747)
Otros ingresos (gastos) - neto	<b>16</b>	<b>(9,195)</b>	(7,064)
		<b>(1,908,104)</b>	(1,540,569)
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>795,816</b>	425,074
Participación de trabajadores	<b>13</b>	<b>(119,372)</b>	(63,761)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>676,444</b>	361,313
Impuesto a la renta	<b>13</b>	<b>(180,125)</b>	(167,336)
<b>Utilidad neta</b>		<b>496,319</b>	193,977
<b>Otro resultado integral</b>		<b>0</b>	0
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>496,319</b>	193,977

  
 Ing. Agr. Antonio Cabezón Yañez  
 Gerente General

  
 Sra. Johanna Ortoneda  
 Contadora General

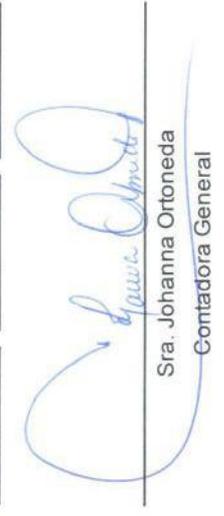
Ver las notas a los estados financieros

## Estados de cambios en el patrimonio

Expresados en dólares de E. U. A.

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014	Notas	Capital pagado	Reserva legal	Otro resultado integral	Utilidades retenidas (déficit acumulado)			Total patrimonio
					Resultados adopción primera vez de NIIF	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Total	
<b>1 de Enero del 2014</b>		416,900	54,225	0	(13,159)	(308,782)	(321,941)	149,184
Utilidad neta, 2014		0	0	0	0	193,977	193,977	193,977
Absorción de pérdidas acumuladas	17	0	(54,225)	0	0	54,225	54,225	0
Aporte en efectivo de accionista para absorción de pérdidas acumuladas	17	0	0	0	0	50,000	50,000	50,000
<b>31 de Diciembre del 2014</b>		<b>416,900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(13,159)</b>	<b>(10,580)</b>	<b>(23,739)</b>	<b>393,161</b>
Utilidad neta, 2015		0	0	0	0	496,319	496,319	496,319
Apropiación de reserva legal		0	49,632	0	0	(49,632)	(49,632)	0
Otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	0
<b>31 de Diciembre del 2015</b>		<b>416,900</b>	<b>49,632</b>	<b>0</b>	<b>(13,159)</b>	<b>436,107</b>	<b>422,948</b>	<b>889,480</b>

  
 Ing. Agr. Antonio Cabezon Yañez  
 Gerente General

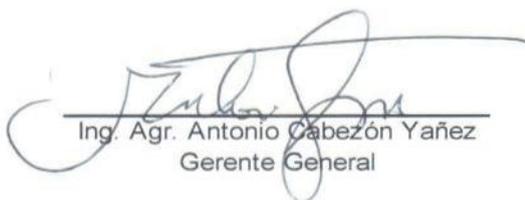
  
 Sra. Johanna Ortoneda  
 Comptadora General

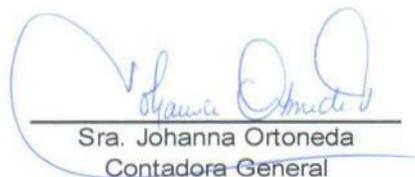
Ver las notas a los estados financieros

## Estados de flujos de efectivo

Expresados en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre	Notas	2015	2014
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Recibido de clientes por ventas		15.140.673	17.864.648
Pagado a proveedores, empleados, otros y compañías relacionadas		(14.303.515)	(17.180.182)
Intereses pagados		(4.982)	(4.747)
Impuesto a la renta pagado	5 y 11	(180.125)	(167.573)
Impuesto a la salida de divisas	5	(628.536)	(763.602)
Otros ingresos (gastos) - neto	16	(9.195)	(7.063)
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		14.320	(258.519)
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Compras de equipos	7	(99.582)	
Venta de equipos	7	1.257	(6.501)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Aporte de accionista	17	-	50.000
<b>Aumento (disminución) en efectivo</b>			
Efectivo al principio del año	3	256.051	471.071
Efectivo al final del año	3	172.046	256.051
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación</b>			
Utilidad (pérdida) neta		496.319	193.977
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones	7	20.428	18.675
Provisión para jubilación y desahucio	12	(24.987)	16.490
Cambios en el capital de trabajo, neto			
Disminución de clientes y otras cuentas por cobrar		(1.563.604)	994.173
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		292.486	(600.753)
Disminución (aumento) en inventarios		(6.841.346)	(1.095.569)
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar		(8.268)	(138.712)
Aumento (disminución) en compañías relacionadas		7.213.594	342.282
Aumento en beneficio a corto plazo		52.629	1.149
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		377.069	9.769
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		14.320	(258.519)

  
 Ing. Agr. Antonio Cabezon Yañez  
 Gerente General

  
 Sra. Johanna Ortoneda  
 Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

## Notas a los estados financieros

Expresadas en dólares de E.U.A.

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

### 1. Entidad informante

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

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

En el 2015, aproximadamente el 88% de las importaciones de fertilizantes fueron provistas por compañías relacionadas (2014: 84%).

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 2015, la compañía tenía 23 empleados (2014: 19 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	%
2015	<b>3,38</b>
2014	<b>3,67</b>
2013	<b>2,70</b>
2012	<b>4,16</b>
2011	<b>5,41</b>

### 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").

---

## Notas a los estados financieros

### 2.2 Autorización para publicación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la gerencia de la compañía el 12 de enero de 2016; y serán presentados a la junta general de accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia de la compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

### 2.3 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 Activos financieros

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

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

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

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

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

---

## Notas a los estados financieros

Los activos financieros de la compañía son:

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

### 2.5 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 está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo.

Los pasivos financieros de la compañía son:

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

### 2.6 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.

### 2.7 Equipos

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

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

---

## Notas a los estados financieros

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.

### **2.8 Deterioro del valor de los activos**

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

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

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

### **2.9 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.

### **2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

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

---

## Notas a los estados financieros

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

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

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

El importe neto en libros de los activos por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos no se descuentan.

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.

### **2.11 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 la compra 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.

### **2.12 Beneficios definidos a los empleados**

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

- La jubilación patronal, pagadera en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, 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 (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las

---

## Notas a los estados financieros

correspondientes obligaciones); 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.

### **2.13 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.

### **2.14 Provisiones y contingencias**

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

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

### **2.15 Capital pagado**

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

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

### **2.16 Reserva legal**

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

---

## Notas a los estados financieros

### 2.17 Otro resultado integral

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

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

### 2.18 Resultados adopción por primera vez de NIIF

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

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

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

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

### 2.19 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.

### 2.20 Ventas de bienes

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

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

### 2.21 Pagos por arrendamiento

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

---

## Notas a los estados financieros

### 2.22 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.

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

## Notas a los estados financieros

Activos depreciables - Vida útil en años	2015	2014
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:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación promedio	9.24%	9.53%
Vida laboral promedio remanente	8.4	7.8
Pensión mínima	US \$20,00	US \$20,00
Tabla de mortandad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

### 2.24 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.

## Notas a 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	2015	2014
Caja chica	1,000	500
Bancos locales	170,182	255,551
	<b>171,182</b>	<b>256,051</b>

### 4. Clientes y otras cuentas por cobrar

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

Clientes	6,319,985	4,682,329
Estimación del deterioro del valor de clientes	(23,417)	(23,417)
Clientes - neto	<b>6,296,568</b>	<b>4,658,913</b>
Otras cuentas por cobrar		
Servicio de Rentas Internas, ver Nota 5	0	96,758
Empleados	6,352	11,323
Préstamo a exfuncionario	27,000	0
Comisión por cobrar a Yara Perú	25,760	0
Otras	106,578	131,661
	<b>165,690</b>	<b>239,741</b>
	<b>6,462,258</b>	<b>4,898,654</b>
Facturas por cobrar garantizadas con cheques	<b>337,795</b>	<b>578,129</b>

#### 4.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta con plazos de hasta 180 días (2014: hasta 120 días), y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre	2015	2014
Por vencer	<b>4,349,638</b>	4,175,539
Vencidos:		
1 a 30 días	<b>1,161,655</b>	112,820
31 a 60 días	<b>657,177</b>	230,423
61 a 90 días	<b>90,211</b>	0
Más de 90 días	<b>61,303</b>	163,548
	<b>1,970,347</b>	506,791
	<b>6,319,985</b>	4,682,329

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

### 4.2 Otras

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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:

	2015	2014
Al 1 de enero	<b>(23,417)</b>	(23,417)
Incremento con cargo a gastos de administración	<b>0</b>	0
Bajas por incobrable	<b>0</b>	0
Al 31 de diciembre	<b>(23,417)</b>	(23,417)

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

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

## 5. Activos por impuestos corrientes

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes:

Al 31 de diciembre	2015	2014
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<b>0</b>	147.913
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	<b>2.271.468</b>	2.416.041
	<b>2.271.468</b>	2.563.954

## 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 este impuesto por fecha de pago es como sigue:

Al 31 de diciembre	2015	2014
2015	0	0
2014	0	237
2013	0	67,803
2012	0	79,873
	0	147,913

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.

Durante el 2015, la compañía recibió del Servicio de Rentas Internas transferencias bancarias por \$117,633 por concepto de devolución de pagos en exceso por retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuados en el 2012 por \$76,300; en el 2013 por \$41,333; e intereses ganados por \$28,055 (2014: \$70,513 por pagos en exceso efectuados en el 2010 e intereses ganados por \$3,602).

Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del 2012 y 2013 no aceptadas para reintegro por parte del Servicio de Rentas Internas totalizaron \$30,043 (2014: \$6,878 del 2010 y 2011), y fueron registradas en la cuenta otros ingresos (gastos), ver Nota 16.

La compañía utilizó \$167,846 de las retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le fueron efectuadas en el 2015 (2014: \$167,336) para compensar el impuesto a la renta causado en dicho período, ver Nota 11.

### 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. Una descomposición de este impuesto por fecha de pago o provisión es como sigue:

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre	2015	2014
2015 - pagado	624.526	0
2015 - provisionado, ver Nota 11	879.555	0
2014 - pagado	763.602	763.602
2014 - provisionado	0	519.143
2013 - pagado	0	1.129.511
2008 - pagado	3.785	3.785
	<b>2.271.468</b>	<b>2.416.041</b>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, la compañía puede solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución o reintegro del crédito tributario del ISD pagado, 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.

Durante el 2015, la compañía recibió del Servicio de Rentas Internas una nota de crédito por \$1,129,511 por concepto de devolución de pagos de impuesto a la salida de divisas ISD efectuados en el 2013, la misma que fue vendida en diciembre de 2015 en el mercado de valores con un descuento y gastos equivalente al 8.75% de su valor nominal.

## 6. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

Al 31 de diciembre	2015	2014
Fertilizantes	10,235,050	3,384,313
Sacos	93,594	41,177
En tránsito	248,427	461,160
	<b>10,577,072</b>	<b>3,886,650</b>
Estimación del deterioro del valor de inventarios	(1,932)	(152,856)
	<b>10,575,140</b>	<b>3,733,794</b>

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

	2015	2014
Al 1 de enero	(152,856)	(67,981)
Incremento con cargo a gastos	(1,763)	(84,875)
Reversión con crédito a costo de ventas	46,195	0
Reversión con crédito a inventarios	106,492	0
Al 31 de diciembre	<b>(1,932)</b>	<b>(152,856)</b>

## Notas a los estados financieros

### 7. Equipos, neto

El siguiente es el movimiento de los equipos:

Costo	Al 1 de enero de 2014	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2014	Compras	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2015
Muebles y enseres	32,720	0	0	32,720	0	0	32,720
Equipos de oficina	6,824	0	0	6,824	623	0	7,447
Equipos de comunicación	3,910	103	0	4,013	0	0	4,013
Equipos de computación	40,167	184	0	40,351	4,500	(1,257)	43,594
Vehículos	54,833	0	0	54,833	26,777	0	81,610
Equipos de bodega	77,735	6,214	0	83,949	67,682	0	151,631
	216,189	6,501	0	222,690	99,582	(1,257)	321,015

Depreciación acumulada	Al 1 de enero de 2014	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2014	Gastos de depreciación	Ventas y bajas	Al 31 de diciembre de 2015
Muebles y enseres	(28,376)	(1,914)	0	(30,290)	(1,850)	0	(32,140)
Equipos de oficina	(5,796)	(224)	0	(6,020)	(260)	0	(6,280)
Equipos de comunicación	(3,900)	(11)	0	(3,911)	(11)	0	(3,922)
Equipos de computación	(39,027)	(478)	0	(39,505)	(1,697)	864	(40,338)
Vehículos	(33,531)	(7,928)	0	(41,459)	(8,154)	0	(49,613)
Equipos de bodega	(24,882)	(8,120)	0	(33,002)	(8,457)	0	(41,459)
	(135,512)	(18,675)	0	(154,187)	(20,428)	864	(173,751)

Los gastos de depreciación del 2015 por \$20,428 (2014: \$18,675) fueron cargados a los gastos de administración en dicho período, ver Nota 15.

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

Al 31 de diciembre	2015	2014
Muebles y enseres	580	2,430
Equipos de oficina	1,167	804
Equipos de comunicación	91	102
Equipos de computación	3,256	846
Vehículos	31,997	13,374
Equipos de bodega	110,173	50,947
	147,264	68,503

## 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	2015	2014
Proveedores del exterior	<b>430,742</b>	436,103
Proveedores locales	<b>41,659</b>	45,820
Retenciones aporte personal	<b>1,790</b>	1,952
IESS préstamos quirografarios	<b>3,499</b>	2,009
Otros	<b>106</b>	179
	<b>477,795</b>	486,063

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

### 9. Cuentas por pagar a compañías relacionadas

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

Al 31 de diciembre	2015	2014
SQM Industrial S.A. (casa matriz)	<b>6,604,500</b>	3,777,776
SQM Salar S.A.	<b>10,503,094</b>	6,109,229
SQM Comercial de México S.A.	<b>25,040</b>	59,754
SQM VITAS FZCO	<b>27,720</b>	0
	<b>17,160,354</b>	9,946,760

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por importaciones de fertilizantes, pagaderas en plazos de hasta 180 días sin interés. Al 31 de diciembre de 2015, estas cuentas por pagar incluyen facturas vencidas por \$9,998,474 (2014: \$4,692,095).

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 2015, las compañías relacionadas emitieron notas de crédito a favor de la compañía por reajustes de precios por \$1,602,529 (2014: \$549,736) y una nota de crédito por diferencia entre toneladas métricas facturadas y recibidas por \$42,036 (2014: \$183,876), 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.

## Notas a los estados financieros

Durante el 2015 y 2014, las principales transacciones efectuadas con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	2015	2014
Compras de inventarios	<b>17.616.473</b>	12.872.341

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 2014	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2014	Provisiones	Pagos	Al 31 de diciembre de 2015
Aporte patronal	2.352	34.255	(34.112)	<b>2.495</b>	<b>36.257</b>	(35.127)	<b>3.625</b>
Fondo de reserva	32	22.231	(22.064)	<b>199</b>	<b>13.509</b>	(13.659)	<b>49</b>
Décimo tercer sueldo	1.645	22.230	(22.157)	<b>1.718</b>	<b>17.631</b>	(17.770)	<b>1.579</b>
Décimo cuarto sueldo	4.616	7.075	(6.460)	<b>5.231</b>	<b>7.121</b>	(7.105)	<b>5.247</b>
Vacaciones	19.662	17.863	(15.368)	<b>22.157</b>	<b>12.172</b>	(16.011)	<b>18.318</b>
Participación trabajadores	66.105	63.761	(66.105)	<b>63.761</b>	<b>119.372</b>	(63.761)	<b>119.372</b>
	<b>94.412</b>	<b>167.415</b>	<b>(166.266)</b>	<b>95.561</b>	<b>206.062</b>	<b>(153.433)</b>	<b>148.190</b>

## 11. Pasivos por impuestos corrientes

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

Al 31 de diciembre	2015	2014
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<b>12,080</b>	5,309
Impuesto al valor agregado	<b>14,841</b>	4,956
Impuesto a la salida de divisas (ISD), ver Nota 5	<b>879,555</b>	519,143
Impuesto a la renta de la compañía	<b>0</b>	0
	<b>906,477</b>	529,408

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

## Notas a los estados financieros

	2015	2014
Al 1 de enero	0	0
Pagos	0	0
Provisión del año	180,125	167,336
Compensación con retenciones en la fuente	(167,846)	(167,336)
Compensación con impuesto a la salida de divisas	(12,279)	0
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 2014	42,456	11,057	53,513
Provisiones	13,068	3,422	16,490
Pagos	0	0	0
Al 31 de diciembre de 2014	55,524	14,479	70,003
Provisiones	6,882	3,108	9,990
Reverso	(26,563)	(7,809)	(34,372)
Pagos	(504)	(101)	(605)
Al 31 de diciembre de 2015	35,339	9,677	45,016

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados del 2015 están constituidas como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
<b>2015</b>			
Costo financiero	3,631	927	4,558
Costo laboral por servicios actuales	8,970	1,728	10,698
Ganancias (pérdidas) actuariales	(5,719)	453	(5,266)
	6,882	3,108	9,990

Un análisis de sensibilidad demuestra que, si hubiera cambios razonablemente posibles a las suposiciones actuariales al 31 de diciembre de 2015, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, el pasivo por beneficios definidos a los empleados se habría afectado como sigue:

## Notas a los estados financieros

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (cambio del 0,5%)	(3,735)	4,244	(1,029)	1,170
Tasa esperada de incremento salarial (cambio del 0,5%)	4,367	(3,865)	1,204	(1,064)
Tasa de mortalidad (cambio de 1 año)	(1,024)	1,014	(280)	278

### 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:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente, representado por el impuesto causado	180.125	167.336
Impuesto a la renta diferido, relacionado con las diferencias temporarias	0	0
	<b>180.125</b>	<b>167.336</b>

#### 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:

	2015	2014
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	795,816	425,074
Menos, participación de trabajadores	(119,372)	(63,761)
Más, provisión para desvalorización de inventarios	1,763	84,875
Más, provisión para jubilación patronal	3,683	7,051
Más, gratificaciones pagadas a los empleados	3,845	3,720
Más, retenciones en la fuente de impuesto a la renta no recuperadas	30,043	0
Más, aporte patronal de gerente general	10,620	0
Más, intermediación bursatil y negociación de nota de credito del SRI	82,381	0
Mas, otros gastos no deducibles	9,974	31,807
Más, ajuste por precios de transferencia	0	0
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	818,752	488,765
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	180,125	107,528
Anticipo determinado y pendiente de pago	118,873	167,336
Impuesto a la renta causado definitivo	<b>180,125</b>	<b>167,336</b>

## Notas a los estados financieros

Los otros gastos no deducibles están constituidos principalmente por desembolsos efectuados no sustentados en 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			
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Estimación del deterioro del valor de inventarios	1,932	152,856	425	33,628	33,203	(18,673)
Beneficios definidos a los empleados - jubilación	14,277	49,967	3,141	10,993	7,852	(1,652)
	<b>16,209</b>	<b>202,823</b>	<b>3,566</b>	<b>44,621</b>	<b>41,055</b>	<b>(20,325)</b>

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

### 13.4 Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen partidas que generen diferencias temporarias imponibles y pasivo por impuesto diferido.

### 13.5 Tasa de impuesto a la renta

En el 2010, la tasa de impuesto a la renta para las sociedades fue del 25%. El 29 de diciembre de 2010, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones estableció una reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta para las sociedades, como sigue: año 2011: 24%; año 2012: 23%; y año 2013 en adelante: 22%.

### 13.6 Anticipo de impuesto a la renta

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

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

### 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, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades o personas naturales extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a la retención en la fuente adicional.

## Notas a los estados financieros

### 13.8 Precios de transferencia

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

Al 29 de febrero de 2016, el Informe integral de precios de transferencias del 2015 está en proceso de preparación. Sin embargo, la administración de la compañía estima que el ajuste de precios de transferencias 2015 será cero, en base al análisis de las transacciones efectuadas durante el año. El informe integral de precios de transferencias del 2014 determinó que el ajuste de precios de transferencia era cero.

### 13.9 Revisión Tributaria

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

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2008, ha prescrito.

## 14. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado es de 10,422,500 acciones ordinarias de \$0.04 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado se distribuye como sigue:

Al 31 de diciembre	2015		2014	
	Acciones	%	Acciones	%
SQM Industrial S.A.	10,422,074	99.99	10,422,074	99.99
Sociedad Química y Minera de Chile S.A.	426	0.01	426	0.01
	<b>10,422,500</b>	<b>100.00</b>	<b>10,422,500</b>	<b>100.00</b>

## Notas a los estados financieros

### 15. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

Año terminado el 31 de diciembre	Generales		Ventas		Administración	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Sueldos y beneficios sociales	126,254	115,459	74,932	175,208	72,837	76,852
Comisiones	0	0	13,863	7,158	0	0
Honorarios profesionales	15,810	0	187,100	0	80,289	24,656
Gastos legales	0	0	876	0	18,336	13,443
Servicios prestados	0	0	0	1,796	271	2,636
Indemnizaciones	0	0	100,677	0	0	0
Ensayado	12,684	0	0	0	0	0
Alquiler de maquinaria	85,939	60,478	0	0	0	0
Alquiler de volqueta	5,846	2,183	0	0	0	0
Alquiler de transporte para clientes	187,819	202,832	0	0	0	0
Arriendos	311,885	172,591	0	0	33,685	31,638
Seguros	18,688	24,678	9,465	5,218	1,822	1,981
Depreciación	0	0	0	0	20,428	18,675
Provisiones para cuentas dudosas	0	0	0	0	0	0
Ajustes de inventarios	(49,597)	108,542	0	0	0	0
Publicidad	0	0	56,487	90,336	0	0
Gastos de viaje	8,889	8,559	44,606	19,619	2,047	2,858
IVA pagado no compensado	145,934	79,273	22,614	10,401	10,133	1,955
Impuestos y contribuciones	0	0	0	0	10,462	10,237
Mantenimiento	94,279	57,412	8,692	5,546	14,178	15,454
Gastos de oficina	22,826	16,571	19,294	16,762	17,346	14,526
Permisos y registros	29,886	8,245	0	0	304	1,021
Otros	19,268	7,406	21,901	22,623	8,885	9,056
	<b>1,036,408</b>	<b>864,228</b>	<b>560,507</b>	<b>354,667</b>	<b>291,023</b>	<b>224,989</b>

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

	2015	2014
Sueldos y beneficios sociales	99.717	211.785
Honorarios profesionales	122.300	0
Comisiones	0	11.733
Bono por desempeño	5.810	7.340
Provisión para jubilación	1.580	7.086
Desahucio	23.364	2.564
Otros	12.991	0
	<b>265.762</b>	<b>240.508</b>

## Notas a los estados financieros

### 16. Otros ingresos (gastos)

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

	2015	2014
Comisiones de proveedores	33,979	8,226
Gastos sin soporte	(4,701)	(10,789)
Rentenciones en la fuente de impuesto a la renta, no recuperados	(30,043)	(6,878)
Intereses ganados por devolución de impuestos	28,055	3,602
Reversión Provisiones Inventario	46,195	0
Negociación y comisión por venta de nota de crédito del SRI	(82,381)	0
Otros, neto	(299)	(1,225)
	<b>(9,195)</b>	<b>(7,064)</b>

### 17. Déficit acumulado

Al 31 de diciembre de 2013, el déficit acumulado superó la totalidad de las reservas y alcanzó el 64.2% del capital pagado a esa fecha.

De acuerdo con la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando el déficit acumulado de la compañía supera la totalidad de las reservas y el 50% del capital pagado, esta situación es causal de disolución, a menos que los accionistas efectúen aportaciones para futuras capitalizaciones, un aumento de capital o absorban pérdidas.

El 21 de octubre de 2014, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SCV-IRQ-DRASD-SD-14-3572, resolvió declarar la disolución masiva de las compañías que se encontraban incurso en la causal de disolución antes mencionada, incluyendo a SQM Ecuador S.A.; disponer que se agregue a la denominación de la Compañía las palabras "EN LIQUIDACIÓN"; y prohibir a los administradores a realizar nuevas operaciones.

Con el propósito de superar la situación que originó la causal de disolución, el 18 de diciembre de 2014, la junta general de accionistas de la compañía resolvió absorber pérdidas acumuladas por un valor total de \$455,319, como sigue:

Apropiaciones de:	
Reserva legal	54.225
Utilidad a disposición de los accionistas	
2010	181.836
2013	169.258
Aportación en efectivo de SQM Industrial S.A., accionista mayoritario	50.000
	<b>455.319</b>

El 25 de febrero de 2015, la compañía presentó a la Superintendencia de Compañías la solicitud de aprobación de la escritura de reactivación de la compañía.

---

## Notas a los estados financieros

El 24 de diciembre de 2015, la Superintendencia de Compañías mediante la resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-15-2864, inscrita en el Registro Mercantil el 14 de enero del 2016, resolvió aprobar la reactivación de la compañía y declarar terminado el proceso de liquidación.

### 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 la misma.

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

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

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

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

---

## Notas a los estados financieros

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

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

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

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

### **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.

---

## Notas a los estados financieros

### 20. Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2015 y el 29 de febrero de 2016 no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, que no se hayan revelado en los mismos.

---



---

Ing. Agr. Antonio Cabezón Yañez  
Gerente General



---

Sra. Johanna Ortoneda  
Contadora General

RG Ortiz