

SQM ECUADOR S.A.

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

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

SQM ECUADOR S.A.

Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Página

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	4
Estados de Situación Financiera	6
Estados del 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.....	20
4.2	Otras	20
4.3	Estimación del Deterioro del Valor de Clientes.....	20
5.	Activos por Impuestos Corrientes.....	21
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	26
13.1	Gasto de Impuesto a la Renta.....	26
13.2	Impuesto a la Renta Corriente.....	26

13.3 Activo por Impuesto Diferido no Reconocido	27
13.4 Tasa de Impuesto a la Renta	27
13.5 Anticipo de Impuesto a la Renta.....	28
13.6 Dividendos en Efectivo	28
13.7 Precios de Transferencia.....	28
13.8 Revisión Tributaria	28
14. Capital Pagado.....	29
15. Gastos.....	29
16. Otros Ingresos (Gastos)	30
17. Gestión de Riesgos	30
17.1 Riesgo de Mercado	30
17.2 Riesgo de Crédito	31
17.3 Riesgo de Liquidez.....	31
18. Gestión de Capital.....	32
19. Eventos Posteriores	32

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 los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, y los estados de resultado integral, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los años terminados en dichas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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); y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

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 no con 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 con salvedad.

Fundamento de la Opinión con Salvedad

6. Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 adjuntos no incluyó una provisión por \$882,027 por concepto del impuesto a la salida de divisas (ISD) que la Compañía pagó al Servicio de Rentas Internas (SRI) durante el 2013, cuando efectuó 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.

Opinión con Salvedad

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2012, del asunto descrito en el párrafo 6, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **SQM ECUADOR S.A.** al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes a los años terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis en Asuntos

8. Llamamos la atención para la Nota 5 de los estados financieros, debido a que la interpretación de la respuesta dada por la autoridad tributaria a la consulta efectuada por la Compañía, genera incertidumbre con relación a la devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, del impuesto a la salida de divisas (ISD) pagado, hasta que la Compañía no reciba efectivamente la devolución de dicho impuesto. Nuestra opinión no está calificada con relación a este asunto.
9. El déficit acumulado en los estados de situación financiera adjuntos supera la totalidad de las reservas y alcanza el 64.2% del capital pagado al 31 de Diciembre del 2013 (2012: 109.3%). 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.

H. G. Ortiz Plombrera

SC – RNAE-2 No. 508

Raúl G. Ortiz

Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

21 de Enero del 2014

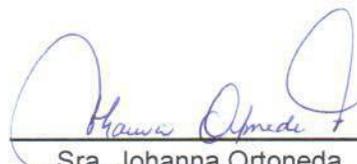
Estados de Situación Financiera

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo	3	471,071	316,424
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	5,892,827	6,873,654
Activos por impuestos corrientes	5	1,963,201	257,985
Inventarios	6	2,638,225	10,300,728
Total Activos Corrientes		10,965,324	17,748,791
Activos no Corrientes			
Equipos, neto	7	80,677	98,523
Activo por impuesto diferido	14	0	0
Total Activos no Corrientes		80,677	98,523
Total Activos		11,046,001	17,847,314
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	624,775	416,657
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	9,604,478	17,383,602
Beneficios a corto plazo a los empleados	10	94,412	24,462
Pasivos por impuestos corrientes	11 y 13	519,639	16,776
Total Pasivos Corrientes		10,843,304	17,841,497
Pasivos no Corrientes			
Beneficios definidos a los empleados	12	53,513	44,698
Pasivo por impuesto diferido	13	0	0
Total Pasivos no Corrientes		53,513	44,698
Total Pasivos		10,896,817	17,886,195
Patrimonio			
Capital pagado	14	416,900	416,900
Reserva legal		54,225	35,418
Otro resultado integral		0	0
Déficit acumulado		(321,941)	(491,199)
Total Patrimonio		149,184	(38,881)
Total Pasivos y Patrimonio		11,046,001	17,847,314



Sr. Pablo Venezian
Representante Legal

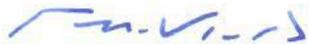


Sra. Johanna Ortoneda
Contadora General

Estados del Resultado Integral

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	2013	2012
Actividades Continuas			
Ingresos de Actividades Ordinarias			
Ventas de Bienes		25,474,642	23,750,778
Costo de Ventas	9	(23,137,438)	(21,483,518)
Utilidad Bruta		2,337,204	2,267,260
Gastos:			
Generales	15	(1,231,906)	(997,800)
Ventas	15	(337,211)	(335,402)
Administración	15	(226,268)	(205,208)
Provisión para desvalorización de inventarios	6	(67,812)	(276,472)
Impuesto a la salida de divisas	5	0	(886,452)
Financieros		(5,042)	(4,035)
Otros ingresos (gastos) - neto	16	(28,268)	22,607
		(1,896,507)	(2,682,762)
Utilidad (Pérdida) antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		440,697	(415,502)
Participación de Trabajadores	13	(66,105)	0
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		374,592	(415,502)
Impuesto a la Renta	13	(186,527)	(156,652)
Utilidad Neta		188,065	(572,154)
Otro Resultado Integral		0	0
Resultado Integral Total del Año		188,065	(572,154)


 Sr. Pablo Venezian
 Representante Legal


 Sra. Johanna Ortoneda
 Contadora General

Estados de Cambios en el Patrimonio

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Capital Pagado	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Utilidades Retenidas			Total Patrimonio
					Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Total	
1 de Enero del 2012		416,900	35,418	0	(13,159)	94,114	80,955	533,273
Pérdida neta, 2012		0	0	0	0	(572,154)	(572,154)	(572,154)
Transferencia a reserva legal		0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	0
31 de Diciembre del 2012		416,900	35,418	0	-13,159	-478,040	-491,199	(38,881)
Utilidad neta, 2013		0	0	0	0	188,065	188,065	188,065
Transferencia a reserva legal		0	18,807	0	0	(18,807)	(18,807)	0
Otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	0
31 de Diciembre del 2013		416,900	54,225	0	(13,159)	(308,782)	(321,941)	149,184



Sr. Pablo Venezian
Representante Legal



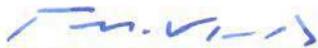
Sra. Johanna Ortoneda
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

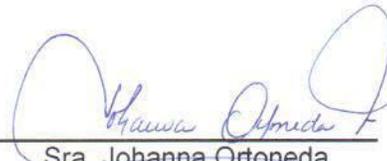
Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	2013	2012
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación			
Recibido de clientes por ventas		26,375,468	21,384,458
Pagado a proveedores, empleados, otros y compañías relacionadas		(24,799,020)	(19,984,745)
Intereses pagados		(5,042)	(4,035)
Impuesto a la renta pagado		(254,152)	(236,704)
Impuesto a la salida de divisas		(1,129,511)	(886,452)
Otros ingresos (gastos) . Neto		(28,268)	22,607
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		159,475	295,129
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión			
Compras de equipos		(4,828)	(28,902)
Aumento (Disminución) en Efectivo			
Efectivo al principio del año		316,424	50,197
Efectivo al final del año		471,071	316,424
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Generado por Actividades de Operación			
Utilidad (Pérdida) neta		188,065	(572,154)
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones		22,673	19,421
Provisión para jubilación y desahucio		8,815	10,232
Cambios en el capital de trabajo, neto			
Disminución (Aumento) de clientes y otras cuentas por cobrar		980,828	2,471,852
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		(1,705,216)	(80,052)
Disminución (Aumento) en inventarios		7,662,503	(5,295,904)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		208,118	227,424
Aumento (Disminución) en compañías relacionadas		(7,779,124)	8,478,534
Aumento (Disminución) en beneficio a corto plazo de empleados		69,950	(22,106)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		502,863	1,586
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		159,475	5,238,833



Sr. Pablo Venezian
Representante legal



Sra. Johanna Ortoneda
Contadora General

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 del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 9 de Enero del 2014; 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 su 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 los 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	2013	2012
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:

	2013	2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación promedio	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.5	8.5
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	2013	2012
Caja chica	500	500
Bancos locales	470,571	315,924
	471,071	316,424

4. Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

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

Al 31 de Diciembre	2013	2012
Cientes	5,809,603	6,710,429
Estimación del deterioro del valor de clientes	(23,417)	(23,417)
Cientes - neto	5,786,186	6,687,012
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	12,972	6,020
Otras	93,669	180,622
	106,641	186,642
	5,892,827	6,873,654
Facturas por cobrar garantizadas con cheques	640,553	643,537

Notas a los Estados Financieros

4.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta con plazos desde hasta 120 días (2012: hasta 120 días), y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

Al 31 de Diciembre		2013	2012
Por vencer		4,864,381	6,141,656
Vencidos:			
1 a 30 días		711,659	493,954
31 a 60 días		121,282	74,711
61 a 90 días		8,706	0
Más de 90 días		103,575	108
		945,222	568,773
		5,809,603	6,710,429

La Compañía mantiene una cobertura de seguro para cubrir las potenciales pérdidas por cuentas incobrables de clientes. Al 21 de Enero del 2014, la Compañía ha recuperado \$93,217 por cuenta de facturas por cobrar vencidas más de 90 días al 31 de Diciembre del 2013.

4.2 Otras

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, otras cuentas por cobrar 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:

		2013	2012
Al 1 de Enero		(23,417)	(25,997)
Incremento con cargo a gastos de administración		0	0
Bajas por incobrable		0	2,580
Al 31 de Diciembre		(23,417)	(23,417)

Las bajas se efectúan contablemente después de que la cuenta por cobrar ha permanecido en los libros por 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 cuenta a cobrar mencionadas anteriormente.

Notas a los Estados Financieros

5. Activos por Impuestos Corrientes

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes:

Al 31 de Diciembre	2013	2012
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	321,825	254,200
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	1,641,376	3,785
	1,963,201	257,985

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	2013	2012
2013	67,804	0
2012	79,873	80,052
2011	100,242	100,242
2010	73,906	73,906
	321,825	254,200

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.

5.2 Impuesto a la Salida de Divisas

Representa el impuesto que la Compañía ha pagado o 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:

Al 31 de Diciembre	2013	2012
2013 - pagado	1,129,511	0
2013 - provisionado	508,080	0
2008 - pagado	3,785	3,785
	1,641,376	3,785

Notas a los Estados Financieros

En Julio del 2013, la respuesta del Director General del Servicio de Rentas Internas a una consulta efectuada por la Compañía, indicó que en el caso de que la Compañía hubiese realizado importaciones de materias primas, bienes de capital e insumos con tarifas 0% de ad-valorem en el arancel nacional de importaciones, que sean incorporados en sus procesos productivos considerados en su conjunto y no a etapas o actividades individuales del mismo, como es por ejemplo la actividad de comercialización, , tendrá derecho al crédito tributario que podrá aplicarlo para el pago del impuesto a la renta.

De acuerdo con la opinión de un asesor tributario de la Compañía que analizó la absolución del Director General del Servicio de Rentas Internas a la consulta efectuada por la Compañía, ésta puede solicitar la devolución o reintegro del crédito tributario del ISD pagado a partir del 2013, en los casos en que este importe supere el impuesto a la renta causado del ejercicio corriente.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, la solicitud de devolución de dichos valores al Servicio de Rentas Internas debe ser presentada 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. Al 21 de Enero del 2014, la Compañía no ha presentado al Servicio de Rentas Internas, una solicitud de devolución del impuesto a la salida de divisa (ISD).

6. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

	2013	2012
Al 31 de Diciembre		
Fertilizantes	2,353,601	10,245,928
Sacos	32,876	77,795
En tránsito	319,729	253,646
	2,706,206	10,577,369
Estimación del deterioro del valor de inventarios	(67,981)	(276,641)
	2,638,225	10,300,728

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

	2013	2012
Al 1 de Enero	(276,641)	(136,813)
Incremento con cargo a gastos	(67,812)	(276,472)
Reversión con crédito a costo de ventas	255,770	136,644
Reversión con crédito a inventarios	20,702	0
Al 31 de Diciembre	(67,981)	(276,641)

Notas a los Estados Financieros

7. Equipos, neto

El siguiente es el movimiento de los equipos:

Costo	Al 1 de Enero del 2012	Compras	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2012	Compras	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2013
Muebles y enseres	32,720	0	0	32,720	0	0	32,720
Equipos de oficina	6,267	0	0	6,267	557	0	6,824
Equipos de comunicación	3,910	0	0	3,910	0	0	3,910
Equipos de computación	38,739	171	0	38,910	1,257	0	40,167
Vehículos	28,056	26,777	0	54,833	0	0	54,833
Equipos de bodega	72,768	1,953	0	74,721	3,014	0	77,735
	182,460	28,901	0	211,361	4,828	0	216,189

Depreciación acumulada	Al 1 de Enero del 2012	Gastos de Depreciación	Bajas y Reclasificaciones	Al 31 de Diciembre del 2012	Gastos de Depreciación	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2013
Muebles y enseres	(24,548)	(1,914)	0	(26,462)	(1,914)	0	(28,376)
Equipos de oficina	(5,430)	(168)	0	(5,598)	(198)	0	(5,796)
Equipos de comunicación	(3,520)	(206)	0	(3,726)	(174)	0	(3,900)
Equipos de computación	(35,188)	(1,833)	0	(37,021)	(2,006)	0	(39,027)
Vehículos	(14,772)	(8,048)	0	(22,820)	(10,711)	0	(33,531)
Equipos de bodega	(9,960)	(7,252)	0	(17,212)	(7,670)	0	(24,882)
	(93,418)	(19,421)	0	(112,839)	(22,673)	0	(135,512)

Los gastos de depreciación del 2013 por \$22,673 (2012: \$19,421) 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	2013	2012
Muebles y enseres	4,344	6,259
Equipos de oficina	1,028	669
Equipos de comunicación	10	184
Equipos de computación	1,140	1,890
Vehículos	21,302	32,013
Equipos de bodega	52,853	57,508
	80,677	98,523

Notas a los Estados Financieros

8. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar:

Al 31 de Diciembre	2013	2012
Proveedores	622,860	413,194
Retenciones aporte personal	1,810	2,033
IESS préstamos quirografarios	0	1,330
Otros	105	100
	624,775	416,657

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar por las compras locales de bienes y servicios, con plazos de 8 días a 30 días, sin intereses.

9. Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas

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

Al 31 de Diciembre	2013	2012
SQM Industrial S.A. (casa matriz)	2,456,674	3,623,712
SQM Salar S.A.	7,147,804	13,640,370
SQM Vitas FZCO	0	119,520
	9,604,478	17,383,602

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por importaciones de fertilizantes, pagaderas en plazos de hasta 180 días. Al 31 de Diciembre del 2013, estas cuentas por pagar incluyen facturas vencidas por \$2,545,935 (2012: \$1,865,520).

Desde el 2007, un contrato de comercialización suscrito por la Compañía y sus compañías relacionadas, sin plazo específico de vencimiento, 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 2013, las compañías relacionadas emitieron notas de crédito a favor de la Compañía por reajustes de precios por \$493,985 (2012: \$163,600).

Durante el 2013 y 2012, las principales transacciones efectuadas con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	2013	2012
Compras de inventarios	11,294,895	25,468,414

Notas a los Estados Financieros

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 del 2012	Provisiones	Pagos	Al 31 de Diciembre del 2012	Provisiones	Pagos	Al 31 de Diciembre del 2013
Aporte patronal	2,870	38,296	(38,525)	2,641	33,201	(33,490)	2,352
Fondo de reserva	190	21,486	(21,481)	195	22,136	(22,299)	32
Décimo tercer sueldo	1,969	23,099	(23,279)	1,789	22,837	(22,981)	1,645
Décimo cuarto sueldo	4,535	5,881	(5,597)	4,819	5,773	(5,976)	4,616
Vacaciones	18,232	12,447	(15,661)	15,018	15,892	(11,248)	19,662
Participación trabajadores	18,772	0	(18,772)	0	66,105	0	66,105
	46,568	101,209	(123,315)	24,462	165,944	(95,994)	94,412

11. Pasivos por Impuestos Corrientes

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

Al 31 de Diciembre	2013	2012
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	7,052	12,948
Impuesto al valor agregado	4,507	3,828
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	508,080	0
Impuesto a la renta de la compañía	0	0
	519,639	16,776

El siguiente es el movimiento de la cuenta "Impuesto a la Renta de la Compañía":

	2013	2012
Al 1 de Enero	0	0
Pagos	0	0
Provisión del año	186,527	156,652
Compensación con retenciones en la fuente	(186,527)	(156,652)
Al 31 de Diciembre	0	0

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 del 2012	27,005	7,461	34,466
Provisiones	8,552	2,099	10,651
Pagos	0	(419)	(419)
Al 31 de Diciembre del 2012	35,557	9,141	44,698
Provisiones	6,899	2,209	9,108
Pagos	0	(293)	(293)
Al 31 de Diciembre del 2013	42,456	11,057	53,513

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:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente, representado por el impuesto causado	186,527	156,652
Impuesto a la renta diferido, relacionado con las diferencias temporarias	0	0
	186,527	156,652

13.2 Impuesto a la Renta Corriente

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

Notas a los Estados Financieros

	2013	2012
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	440,698	(415,502)
Menos, Participación de trabajadores	(66,105)	0
Más, Provisión para desvalorización de inventarios	67,812	145,277
Más, Provisión para jubilación patronal	6,899	0
Más, Gratificaciones pagadas a los empleados	21,000	0
Más, Otros gastos no deducibles	25,010	37,882
Más, Ajuste por precios de transferencia	0	0
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	495,314	(232,343)
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado	108,969	0
Anticipo determinado y pendiente de pago	186,527	156,652
Impuesto a la renta causado definitivo	186,527	156,652

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

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos corresponden a la siguiente partida:

	Diferencias Temporarias Deducibles		Activo por Impuesto Diferido no Reconocido		Gasto (Ingreso) de Impuesto Diferido no Reconocido	
	31 de Diciembre		31 de Diciembre			
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Estimación del deterioro del valor de inventarios	67,981	276,472	14,956	63,589	48,633	(30,754)
Beneficios definidos a los Empleados - Jubilación	42,456	35,557	9,340	7,823	(1,518)	(1,882)
	110,437	312,029	24,296	71,411	47,115	(32,636)

Los activos por impuestos diferidos no han sido reconocidos respecto de esta partida debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios, generada por la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 por el Servicio de Renta Internas, que recuerda a los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente.

13.4 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 del 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%.

Notas a los Estados Financieros

13.5 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.

13.6 Dividendos en Efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades 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 domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

13.7 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 seis millones de dólares (\$ 6,000.000), deberán presentar adicional al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

Al 21 de Enero del 2014, el Informe integral de precios de transferencias del 2013 está en proceso de preparación. Sin embargo, la Administración de la Compañía estima que el ajuste de precios de transferencias 2013 será cero, en base al análisis de las transacciones efectuadas durante el año. El informe integral de precios de transferencias del 2012 determinó que el ajuste de precios de transferencia era cero.

13.8 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 2006, ha prescrito.

Notas a los Estados Financieros

14. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado es de 10,422,500 acciones ordinarias de \$0.04 de valor nominal unitario.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado se distribuye como sigue:

Al 31 de Diciembre	2013		2012	
	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
	10,422,500	100.00	10,422,500	100.00

15. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

Año Terminado el 31 de Diciembre	Generales		Ventas		Administración	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Sueldos y beneficios sociales	112,715	108,894	179,790	180,022	68,768	73,156
Comisiones	0	0	15,435	24,029	0	0
Honorarios profesionales	2,240	0	0	0	27,434	19,328
Gastos legales	0	77	0	40	10,633	10,829
Servicios prestados	0	106	59	0	423	0
Indemnizaciones	4,197	0	7,904	0	0	0
Estibas	404	721	0	0	0	0
Ensayado	0	801	0	0	0	0
Alquiler de maquinaria	103,469	86,798	0	0	0	0
Alquiler de volqueta	181,139	152,432	0	0	0	0
Alquiler de transporte para clientes	254,055	191,493	0	0	0	0
Arriendos	278,869	243,345	0	0	30,132	28,897
Guardiania	2,996	2,744	0	0	0	0
Seguros	24,625	14,948	5,072	4,817	2,347	2,340
Depreciación	0	0	0	0	22,673	19,421
Provisiones para cuentas dudosas	0	(5,449)	0	0	0	0
Ajustes de inventarios	(5,297)	(13,822)	0	0	0	0
Pérdida de inventarios	2,908	0	0	0	0	0
Publicidad	0	0	58,960	55,948	0	0
Gastos de viaje	7,541	7,949	20,068	17,913	2,283	2,705
IVA pagado no compensado	108,330	110,163	5,927	9,746	1,746	1,347
Impuestos y contribuciones	0	360	0	0	15,506	10,878
Mantenimiento	88,566	62,389	6,296	6,136	11,404	9,003
Gastos de oficina	20,396	16,497	22,429	20,155	14,834	15,775
Permisos y registros	11,002	4,702	0	0	7,083	302
Otros	33,751	12,652	15,271	16,596	11,002	11,227
	1,231,906	997,800	337,211	335,402	226,268	205,208

Notas a los Estados Financieros

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

	2013	2012
Sueldos y beneficios sociales	201,280	201,121
Comisiones	17,358	17,279
Bono por desempeño	4,893	8,254
Provisión para jubilación	5,666	24,314
Desahucio	1,386	6,553
	230,583	257,521

16. Otros Ingresos (Gastos)

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

	2013	2012
Intereses ganados por mora	8,706	24,435
Gastos sin soporte	(13,000)	0
Gratificaciones laborales	(21,000)	0
Otros, neto	(2,974)	(1,828)
	(28,268)	22,607

17. Gestión de Riesgos

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

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

17.1 Riesgo de Mercado

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

La Compañía en el último periodo experimentó un fuerte crecimiento de sus ventas centradas principalmente en productos de uso masivo en la Costa Ecuatoriana, zona que demanda el 70% de todos los fertilizantes usados tradicionalmente en un año calendario.

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

Notas a los Estados Financieros

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.

17.2 Riesgo de Crédito

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

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

Las políticas de administración de riesgo se establecen con el objetivo de identificar y analizar los riesgos al cual se enfrenta la compañía, estableciendo límites y niveles de aprobación. Además, las políticas establecen que todos los créditos deben estar cubiertos por la póliza de seguros 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 81%, la póliza de seguros maneja un deducible del 10%, lo que significa que mantiene un riesgo de crédito controlado y dentro de los procesos establecidos.

17.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Notas a los Estados Financieros

contratar créditos financieros para cubrir sus deudas.

18. Gestión de Capital

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

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

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

19. Eventos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y el 21 de Enero del 2014 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.

RG Ortiz