

SQM Ecuador S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 1 Norma general de revelaciones

La compañía SQM Ecuador S.A. es una sociedad anónima, con domicilio principal en la Ciudad de Quito, constituida mediante Escritura Pública con fecha 27 Septiembre de 1994.

Su actividad principal es la importación y comercialización de Fertilizantes.

Fecha de corte Estados Financieros: Diciembre 31 del 2012.

NOTA No. 2 Principales políticas y prácticas contables

Sistema Contable La contabilidad y los Estados Financieros de la Compañía SQM Ecuador S.A., se rigen a las normas y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas, disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Moneda Funcional Los Estados Financieros de la Compañía SQM Ecuador S.A., son presentados en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el Ecuador.

Diferencia en Cambio Las ganancias y pérdidas en cambio que resulten 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.

Activos 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.

Pasivos Financieros 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 que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.

Inventarios Los inventarios de productos terminados comprados a terceros y relacionadas se valorizan al costo o al valor estimado de realización, el menor. El costo de los inventarios se basa en el método promedio.

Propiedades, planta y equipo Se registran por su costo de adquisición, su depreciación se realiza con base del método línea recta.

Los gastos por reparaciones y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en la medida en que se incurren. Para aquellos activos que requieren reparación o

mantenimiento para incrementar su vida útil, se recalcula su depreciación en la misma proporción.

Obligaciones Laborales En el código de Trabajo se estipulan Beneficios Laborales a corto y largo plazo, los que se constituyen de la siguiente forma:

- Beneficios a corto plazo a empleados están constituidos por el aporte patronal, fondo reserva, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y participación de trabajadores.
- Beneficios a largo plazo a empleados están constituidos por la Jubilación Patronal, Bonificación por Desahucio y la Indemnización por despido intempestivo.

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 periodo corriente, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del balance, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

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

Impuesto al Valor Agregado (IVA) Las importaciones de inventarios y los ingresos de las actividades ordinarias de la Compañía son gravadas con tarifa 0% IVA.

Los gastos y los activos se registran excluyendo el importe del IVA, el que no es recuperable de las autoridades fiscales, en cuyo caso ese impuesto se lo reconoce como gasto en los resultados del periodo.

Provisiones y Contingencias Los pasivos por provisiones son reconocidos cuando la Compañía tiene una obligación presente, cuyo importe sea fiable su estimación y es probable que se realice un desembolso para liquidar la obligación.

Los pasivos por contingentes, son obligaciones posibles como resultado de sucesos pasados, cuya existencia se puede confirmar cuando ocurra.

Resultado Adopción por Primera Vez NIIF Representa una subcuenta de la cuenta "Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)", creada por 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 Enero del 2011.

Juicios y Estimaciones Contables Significativas La preparación de los Estados Financieros requiere que la gerencia realice juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos Los ingresos, costos y gastos se contabilizan por el sistema de causación.

Cuentas de Orden La sociedad registra en cuentas de orden los hechos económicos, compromisos o contratos de los cuales se puedan generar derechos u obligaciones y que, por lo tanto, pueden afectar la estructura financiera. Además, Incluye cuentas para control de los activos, pasivos, patrimonio, información general o control de las futuras situaciones financieras y las diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias.

NOTA No. 3 Adopción por Primera vez de las NIIF

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No. 08.G:DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los Estados Financieros al 31 Diciembre del 2012, son los primeros Estados Financieros preparados de acuerdo a las NIIF. Re expresando los Estados Financieros 2011 (periodo de transición) y el balance de apertura al 1 Enero del 2011 (fecha de transición) conforme a las NIIF, para propósitos de comparación con los Estados Financieros 2012.

NOTA No. 4 Disponible

Al 31 de Diciembre del 2012 asciende a USD 316.424 y está conformado por:

Categoría	Monto
Caja	USD 500
Bancos locales	USD 315.924
Totales	USD 316.424

NOTA No. 5 Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2012 se conforma por:

Categoría	Monto
Clientes	USD 6'710.429
Empleados	USD 6.020
Otras	USD 180.622
	USD 6'897.071
Estimación del deterioro del valor de clientes	USD (23.417)
	USD 6'873.654

NOTA No.6 Activos por Impuestos Corrientes

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 periodos contables, como sigue:

Reserva	Monto
Año 2012	USD 80.052
Año 2011	USD 100.242
Año 2010	USD 73.906
Año 2008	USD 3.785
	USD 257.985

NOTA No.7 Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2012 se conforma por:

Reserva	Monto
Año 2012	USD 80.052
Año 2011	USD 100.242
Año 2010	USD 73.906
Año 2008	USD 3.785
	USD 257.985

NOTA No.8 Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de Diciembre del 2012 se conforma por:

Costo	Saldo al 31 de Diciembre 2011	Adiciones, Ventas y Bajas	Saldo al 31 de Diciembre 2012
Muebles y Enseres	USD 32.720	0	USD 32.720
Equipos de Oficina	USD 6.267	0	USD 6.267
Equipos de Comunicación	USD 3.910	0	USD 3.910
Equipos de Computación	USD 38.739	USD 171	USD 38.910
Vehículo	USD 28.056	USD 26.777	USD 54.833
Equipos de Bodega	USD 72.768	USD 1.953	USD 74.721
Total	USD 182.460	USD 28.901	USD 211.361

Depreciación Acumulada	Al 31 diciembre 2011	Adiciones, Ventas y Bajas	Al 31 diciembre del 2012
Muebles y Enseres	USD 24.548	USD 1.914	USD 26.462
Equipos de Oficina	USD 5.430	USD 168	USD 5.598
Equipos de Comunicación	USD 3.520	USD 206	USD 3.726
Equipos de Computación	USD 35.188	USD 1.833	USD 37.021
Vehículos	USD 14.772	USD 8.048	USD 22.820
Equipos de Bodega	USD 9.960	USD 7.252	USD 17.212
Total	USD 93.418	USD 19.421	USD 112.839

NOTA No.9 Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre se conforma por:

Rubro	Monto
Proveedores	USD 413.194
Retenciones Aporte Personal	USD 2.033
IESS Préstamos Quirografarios	USD 1.330
Otros	USD 99
	USD 416.656

NOTA No.10 Información sobre Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre se conforma por:

Proveedor	Monto
SQM Industrial	USD 3'623.712
SQM Salar S.A.	USD 13'640.370
SQM Vitas Fzco	USD 119.520
	USD 17'383.602

NOTA No.11 Beneficio a los Empleados

Al 31 de diciembre se conforma por:

Rúbricas	Al 31 Diciembre 2011	Adiciones	Pagos	Al 31 Diciembre 2012
Aporte Patronal	USD 2.870	USD 38.296	USD (38.525)	USD 2.641
Fondo de Reserva	USD 190	USD 21.486	USD (21.481)	USD 195
Décimo Tercer Sueldo	USD 1.969	USD 23.099	USD (23.279)	USD 1.789
Décimo Cuarto Sueldo	USD 4.535	USD 5.881	USD (5.597)	USD 4.819
Vacaciones	USD 18.232	USD 12.447	USD (15.662)	USD 15.018
Participación Trabajadores	USD 18.772		USD (18.772)	
	USD 46.568	USD 101.210	USD (123.316)	USD 24.462

Beneficio Largo Plazo	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
31-dic-11	USD 27.005	USD 7.461	USD 34.466
Provisiones	USD 8.552	USD 2.099	USD 10.651
Pagos	0	USD (419)	USD (419)
31-dic-12	USD 35.557	USD 9.141	USD 44.698

NOTA No.12 Pasivo por Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre se conforma por:

Rúbricas	Monto
Retenciones de Impuesto a la renta	USD 12.948
Impuesto al Valor Agregado	USD 3.828
Total	USD 6.776

NOTA No.13 Gastos

Al 31 de diciembre se conforma por:

Año Terminado al 31 Diciembre	Gastos Generales	Gastos de Ventas	Gastos de Administración
Sueldos y Beneficios sociales	\$ 108,894	\$ 180,022	\$ 73,156
Comisiones	\$ -	\$ 24,029	\$ -
Honorarios Profesionales	\$ -	\$ -	\$ 19,328
Gastos Legales	\$ 77	\$ 40	\$ 10,829
Servicios Prestados	\$ 106	\$ -	\$ -
Estibas	\$ 721	\$ -	\$ -
Ensacado	\$ 801	\$ -	\$ -
Alquiler de maquinaria	\$ 86,798	\$ -	\$ -
Alquiler de volqueta	\$ 152,432	\$ -	\$ -
Alquiler de Transporte para clientes	\$ 191,493	\$ -	\$ -
Arriendos	\$ 243,345	\$ -	\$ 28,897
Guardiana	\$ 2,744	\$ -	\$ -
Seguros	\$ 14,948	\$ 4,817	\$ 2,340
Depreciacion	\$ -	\$ -	\$ 19,421
Provision cuenta incobrables	\$ (5,449)	\$ -	\$ -
Ajuste de Inventarios	\$ (13,822)	\$ -	\$ -
Publicidad	\$ -	\$ 55,948	\$ -
Gastos de Viaje	\$ 7,949	\$ 17,913	\$ 2,705
Iva pagado no compensado	\$ 110,163	\$ 9,746	\$ 1,347
Impuestos y contribuciones	\$ 360	\$ -	\$ 10,878
Mantenimiento	\$ 62,389	\$ 6,136	\$ 9,003
Gastos de Oficina	\$ 16,497	\$ 20,155	\$ 15,775
Permisos y Registros	\$ 4,702	\$ -	\$ 302
Otros	\$ 12,652	\$ 16,595	\$ 11,226
	\$ 997,800	\$ 335,401	\$ 205,207

NOTA No.15 Otros Ingresos (Gastos)

Al 31 de Diciembre se conforma por:

Rubro	Monto
Intereses ganados por mora	USD 24.435
Otros	USD (1.828)
Totales	USD 22.607

NOTA No.16 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.

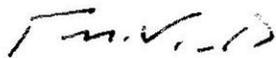
NOTA No.17 Gestión de Capital

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.

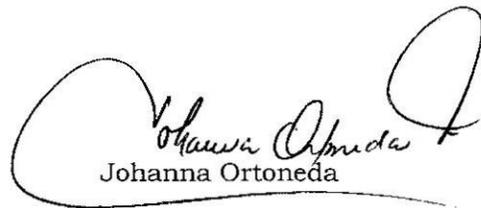
NOTA No.20 Eventos Posteriores

Entre el periodo del 31 Diciembre del 2012 hasta el 15 de Marzo del 2013, no se ha producido eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se haya revelado.



Pablo Venezian A.

Representante Legal



Johanna Ortoneda

Contador