

# SQM ECUADOR S.A.

## Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes

<u>Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

---

## 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.** los cuales comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2010, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia de **SQM ECUADOR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad – NEC; y del control interno que la Gerencia determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

### Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en nuestra auditoría. Hemos conducido nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo a la evaluación de riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes como resultado de un fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables utilizadas son apropiadas y si las estimaciones relevantes hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría es suficiente y apropiada para proveer de una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SQM Ecuador S.A.** al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

*R.G. Ortiz*

SC – RNAE-2 No. 508

*R.G. Ortiz*  
Raúl G. Ortiz - Socio  
RNCPA No. 12582

11 de Marzo del 2011

**Balances Generales**

Expresados en Dólares de E.U.A.

31 de Diciembre

2010

2009

**Activos**

## Activos Corrientes

Caja y bancos	230,127	93,035
Cuentas por cobrar, neto (Nota 3)	3,886,088	2,746,629
Inventarios, neto (Nota 4)	4,507,403	3,378,448
Total Activos Corrientes	8,623,617	6,218,112
Activos Fijos, neto (Nota 5)	70,872	80,566
<b>Total Activos</b>	<b>8,694,490</b>	<b>6,298,678</b>

**Pasivos y Patrimonio de los Accionistas**

## Pasivos Corrientes

Cuentas por pagar (Nota 6)	348,286	784,755
Compañías relacionadas (Nota 7)	7,732,343	5,048,817
Participación de trabajadores (Nota 11)	51,960	38,608
Impuesto a la renta (Nota 11)	-	66,637
Total Pasivos Corrientes	8,132,589	5,938,817
Patrimonio de los Accionistas		
Capital pagado (Nota 8)	416,900	416,900
Reserva legal	35,418	15,214
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	109,583	(72,253)
Total Patrimonio de los Accionistas	561,901	359,861
<b>Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>8,694,490</b>	<b>6,298,678</b>

Sr. Pablo Venezian  
Representante Legal

Sra. Johanna Ortoneda  
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

## Estados de Resultados

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	2010	2009
<b>Ventas Netas</b>	<b>16,807,736</b>	12,960,308
<b>Costo de Ventas</b>	<b>(15,198,304)</b>	(11,604,550)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1,609,432</b>	1,355,758
<b>Gastos:</b>		
Generales (Nota 9)	(601,722)	(365,633)
Ventas (Nota 9)	(267,661)	(245,041)
Administración (Nota 9)	(166,158)	(108,429)
Provisión para desvalorización de inventarios (Nota 4)	31,345	(218,486)
Impuesto a la salida de divisas	(254,435)	(131,932)
Gastos financieros	(4,000)	(3,613)
Otros, neto (Nota 10)	(402)	(25,235)
<b>Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>346,399</b>	257,389
Participación de trabajadores (Nota 11)	(51,960)	(38,608)
Impuesto a la renta (Nota 11)	(92,399)	(66,637)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>202,040</b>	152,144

Sr. Pablo Venezian  
Representante Legal

Sra. Johanna Ortoneda  
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

## Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)	Total
<b>Diciembre 31, 2008</b>	<b>416,900</b>	<b>4,005</b>	<b>(213,188)</b>	<b>207,717</b>
Absorción de pérdidas	-	(4,005)	4,005	-
Utilidad neta, 2009	-	-	152,144	152,144
Transferencia a reserva legal	-	15,214	(15,214)	-
<b>Diciembre 31, 2009</b>	<b>416,900</b>	<b>15,214</b>	<b>(72,253)</b>	<b>359,861</b>
Utilidad neta, 2010	-	-	202,040	202,040
Transferencia a reserva legal	-	20,204	(20,204)	-
<b>Diciembre 31, 2010</b>	<b>416,900</b>	<b>35,418</b>	<b>109,583</b>	<b>561,901</b>

---

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

2010

2009

### Flujos de Efectivo de Actividades de Operación

Utilidad neta	202,040	152,144
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación, antes de los cambios en el capital de trabajo:		
Depreciación	11,751	6,396
Pérdida por deterioro del valor de equipos de bodega	5,611	-
Cambios en el capital de trabajo, neto:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(1,139,459)	(1,830,462)
Disminución (aumento) en inventarios	(1,128,955)	3,975,941
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(436,469)	674,655
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	2,683,526	(2,807,837)
Aumento en participación de trabajadores	13,352	7,700
Aumento (disminución) en impuesto a la renta	(66,637)	(68,454)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	144,760	110,083

### Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión

Compras de activos fijos, neto	(7,668)	(67,810)
--------------------------------	---------	----------

### Aumento (Disminución) en Caja y Bancos

Caja y Bancos al Principio del Año	137,092	42,273
Caja y Bancos al Final del Año	93,035	50,762
	230,127	93,035

Sr. Pablo Venezian  
Representante Legal

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 del 2010 y 2009

### 1. Operaciones

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

En el 2010, aproximadamente el 93% de las importaciones de fertilizantes fueron provistas por compañías relacionadas (98% en el 2009).

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 2010, la Compañía tenía 20 empleados (16 empleados en el 2009).

La Compañía opera en Ecuador, un país que en Marzo del 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	%
2010	3.33
2009	4.31
2008	8.83
2007	3.32
2006	2.87

### 2. Políticas Contables Significativas

**Principios de Contabilidad:** Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía deberá aplicar obligatoriamente las NIIF completas para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2012. Sin embargo, para propósito de comparación, la Compañía deberá presentar los estados financieros del 2011 de acuerdo con las NIIF. Las NEC permanecerán vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011.

Hasta el 31 de Mayo del 2011, la Compañía deberá presentar a la Superintendencia de Compañías un plan de implementación de NIIF; y hasta el 30 de Noviembre del 2011, la

## Notas a los Estados Financieros

conciliación del patrimonio neto al 31 de Diciembre del 2010 de NEC a NIIF. Ambas informaciones deberán ser aprobadas previamente por la Junta General de Accionistas

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

**Cifras del Período 2009:** Representa información comparativa presentadas con el propósito solamente de ser leídas con las cifras y revelaciones correspondientes al período corriente.

**Provisión para Cuentas Incobrables:** La provisión para cuentas incobrables se constituye en base a un análisis individual de las cuentas por cobrar que se mantienen al cierre del período contable; y se registra con cargo a los resultados del período contable en que se determina.

**Inventarios:** Los inventarios están valuados al costo promedio de compra o al valor estimado de realización, el menor. El valor estimado de realización fue determinado en base del precio de venta neto en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de distribución y venta.

**Provisión para Desvalorización de Inventarios:** La provisión para desvalorización de inventarios se constituye principalmente en base a un análisis del valor estimado de realización y a la identificación de los inventarios en mal estado y de lento movimiento; y se registra con cargo a los resultados del período contable en que se determina.

**Activos Fijos:** Los activos fijos están registrados al costo. El costo es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Activos depreciables	%
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Redes y accesorios	10
Equipos de computación	33
Vehículos	20

Los gastos de mantenimiento y costos de reposición de bienes menores son registrados con cargo a los resultados del período contable en que se incurren.

**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 el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

La Junta General de Accionistas celebrada el 18 de Mayo del 2009, resolvió compensar pérdidas de operaciones por \$ 4,005.46 con el saldo de esta reserva.

**Reconocimiento de Ventas, Costo y Gastos:** Las ventas y el costo de ventas son registrados netos de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

**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

## Notas a los Estados Financieros

utilidad contable, como se describe en la Nota 11.

**Impuesto a la Renta:** El gasto de impuesto a la renta es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 25% a la base imponible determinada en la Nota 11.

Si la Compañía resolviera reinvertir sus utilidades en Ecuador, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto de las utilidades a reinvertir, estando obligada a efectuar el correspondiente aumento de capital y adquisiciones de maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, hasta el 31 de Diciembre del siguiente año a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

### 3. Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar:

31 de Diciembre	2010	2009
Clientes	3,672,580	1,805,829
Anticipos a proveedores	13,521	13,793
Impuestos por cobrar	138,777	192,089
Otras	125,776	797,274
	3,950,654	2,808,985
Provisión para cuentas incobrables	(64,566)	(62,356)
	3,886,088	2,746,629

**Clientes:** Representan principalmente facturas por cobrar por venta de mercadería con plazos de hasta 120 días (90 días en el 2009), sin intereses. Al 31 de Diciembre del 2010, facturas por cobrar por \$ 258,739 (\$ 253,611 en el 2009) están garantizadas principalmente con cheques. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

31 de Diciembre	2010	2009
Por vencer	3,493,575	1,618,359
Vencidos:		
1 a 30 días	176,425	187,100
31 a 60 días		-
61 a 90 días		-
Más de 90 días	2,580	370
	3,672,580	1,805,829

**Impuestos por Cobrar:** Al 31 de Diciembre del 2010, representan retenciones no compensadas de impuesto a la renta en la fuente, efectuadas por los clientes a la Compañía principalmente en el 2010 por \$ 73,907 (\$ 188,304 en el 2009) y otros por \$ 3,785 (\$ 3,785 en el 2009).

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

## Notas a los Estados Financieros

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.

**Otras:** Al 31 de Diciembre del 2010, representan principalmente depósitos en garantías de bodegas y contenedores. Al 31 de Diciembre del 2009, las cuentas por cobrar otras incluyeron cuentas por cobrar a terceros, cedidas por compañías relacionadas por \$ 717,340.

**Provisión para Cuentas Incobrables:** El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2010	2009
Saldo al principio del año	(62,356)	(70,708)
Provisiones con cargo a gastos de administración (Nota 9)	(2,580)	-
Bajas	370	8,352
<b>Saldo al final del año</b>	<b>(64,566)</b>	<b>(62,356)</b>

## 4. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

31 de Diciembre	2010	2009
Fertilizantes	4,172,855	3,357,201
Sacos	35,030	49,876
En tránsito	387,361	308,492
	<b>4,595,246</b>	<b>3,715,569</b>
Provisión para desvalorización de inventarios	(87,843)	(337,121)
	<b>4,507,403</b>	<b>3,378,448</b>

El siguiente es el movimiento de la provisión para desvalorización de inventarios:

	2010	2009
Saldo al principio del año	(337,121)	(340,188)
Provisiones con cargo a resultados	-	(236,915)
Aplicación de la provisión para desvalorización a la cuenta de inventarios	8,966	228,077
Reversión de provisiones con crédito a costo de ventas	209,512	11,905
Reversión de provisiones con crédito a gastos de operación (Nota 9)	30,800	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b>(87,843)</b>	<b>(337,121)</b>

## Notas a los Estados Financieros

### 5. Activos Fijos

El siguiente es el movimiento de los activos fijos:

	Diciembre 31, 2008	Adiciones	Ventas y Bajas	Diciembre 31, 2009	Adiciones	Ventas y Bajas	Diciembre 31, 2010
Muebles y enseres	32,440	-	-	32,440	-	-	32,440
Equipos de oficina	6,146	121	-	6,267	-	-	6,267
Redes y accesorios	3,910	-	-	3,910	-	-	3,910
Equipos de computación	33,271	87	-	33,358	5,381	-	38,739
Vehículos	15,930	26,777	(14,651)	28,056	-	-	28,056
Equipos de bodega	6,898	5,884	-	12,782	37,227	(5,611)	44,398
En tránsito		34,941	-	34,941	(34,941)	-	-
	98,595	67,810	(14,651)	151,754	7,667	(5,611)	153,810
Depreciación acumulada	(79,443)	(6,396)	14,651	(71,188)	(11,750)	-	(82,938)
	19,152	61,414	-	80,566	(4,083)	(5,611)	70,872

Los gastos de depreciación por \$ 11,750 y \$ 6,396 por los años 2010 y 2009 respectivamente; y la pérdida por deterioro del valor de equipos de bodega por \$ 5,611, fueron cargados a los gastos de administración en dichos períodos (Ver Nota 9).

### 6. Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar:

31 de Diciembre	2010	2009
Proveedores	301,923	736,627
Obligaciones con el IESS:		
Retenciones aporte personal	2,226	1,983
Aporte patronal	2,172	2,135
Fondo de reserva	43	43
Beneficios sociales	31,517	26,329
Impuestos por pagar	10,405	17,638
	348,286	784,755

**Proveedores:** Representan principalmente facturas por pagar por las compras locales de bienes y servicios, con plazos de 8 días a 30 días, sin intereses.

**Beneficios Sociales:** Representan las provisiones devengadas del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, bonificación por desahucio y vacaciones.

El siguiente es el movimiento de las obligaciones con el IESS y los beneficios sociales:

## Notas a los Estados Financieros

	Obligaciones con el IESS	Beneficios Sociales
Diciembre 31, 2008	13,127	14,405
Provisiones	44,893	35,486
Retenciones	25,583	-
Pagos	(79,442)	(23,562)
Diciembre 31, 2009	4,161	26,329
Provisiones	48,796	40,802
Retenciones	27,921	-
Pagos	(76,437)	(35,614)
Diciembre 31, 2010	4,441	31,517

## 7. Compañías Relacionadas

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

31 de Diciembre	2010	2009
SQM Investment Corporation N.V.	300,500	300,500
SQM Industrial S.A. (casa matriz)	1,956,278	847,903
SQM Salar S.A.	3,052,380	3,472,486
SQM Dubai – FZCO	-	37,200
SQM Perú S.A.	2,155,420	127,400
SQM Europe NV	267,765	263,328
	7,732,343	5,048,817

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por importaciones de fertilizantes, pagaderas en plazos de hasta 120 días. Al 31 de Diciembre del 2010, estas cuentas por pagar incluyen facturas vencidas por \$ 2,323,861 (\$ 2,485,006 en el 2009).

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar a **SQM Investment Corporation N.V.** representan notas de débitos por incrementos de precios emitidas en el 2008 al amparo de un contrato de comercialización suscrito con la Compañía en Enero del 2007, sin plazo específico de vencimiento. Este contrato 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.

En Abril del 2010, la Compañía presentó ante la Aduana del Ecuador la solicitud de aprobación de rectificación de tributos sobre el valor de estas notas de débitos por incrementos de precios. Al 11 de Marzo del 2011, la Aduana del Ecuador ha emitido las resoluciones de rectificación de tributos correspondientes a \$ 19,500 de notas de débito, cuyos tributos han sido cancelados por la Compañía; encontrándose pendiente de resolución \$ 281,000 de notas de débito.

Durante el 2009 y 2008, las principales transacciones efectuadas con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

## Notas a los Estados Financieros

	2010	2009
Compras de inventarios	14,785,552	6,363,648
Compras de activos fijos	30,063	-

Las transacciones celebradas con partes relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordadas entre las partes. No existieron transacciones de igual especie con terceros que permitan una comparación.

## 8. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, el capital suscrito y pagado es de 10,422,500 acciones ordinarias de \$ 0.04 de valor nominal unitario.

## 9. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

Año Terminado el 31 de Diciembre	Generales		Ventas		Administración	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Sueldos y beneficios sociales	91,056	62,048	156,967	160,599	61,597	57,339
Indemnizaciones laborales	-	2,340	-	-	-	-
Comisiones	-	-	25,786	23,888	-	-
Honorarios profesionales	-	1,000	-	-	20,017	(14,902)
Gastos legales	-	-	-	17	10,916	13,023
Servicios prestados	-	-	-	250	-	-
Estibas	140	3,687	-	-	-	-
Ensacado	2,614	(3,533)	-	-	-	-
Alquiler de maquina	49,081	2,123	-	-	-	-
Alquiler de volqueta	76,991	55,658	-	-	-	-
Alquiler de transporte para clientes	122,242	57,402	-	-	-	-
Arriendos	103,637	88,847	-	-	14,784	14,784
Guardianía	25,496	14,645	-	-	-	-
Seguros	11,483	8,103	4,207	2,963	1,849	1,576
Depreciación (Nota 5)	-	-	-	-	11,750	6,396
Provisiones para cuentas dudosas (Nota 3)	-	-	-	-	2,580	-
Provisión valuación inventarios y ajustes (Nota 4)	545	6,523	-	-	-	(1,797)
Publicidad	-	-	26,645	9,191	-	-
Gastos de viaje	7,571	7,180	15,250	13,099	3,886	2,494
IVA pagado no compensado	61,529	26,634	3,425	4,595	-	908
Impuestos y contribuciones	-	-	-	-	7,458	-
Mantenimiento	6,483	11,802	2,319	2,965	9,659	9,048
Gastos de oficina	17,118	9,488	19,327	14,589	12,159	10,602
Permisos y registros	17,380	4,863	714	-	368	391
Otros	8,356	6,823	13,021	12,886	9,135	8,567
	<b>601,722</b>	<b>365,633</b>	<b>267,661</b>	<b>245,041</b>	<b>166,158</b>	<b>108,429</b>

## Notas a los Estados Financieros

### 10. Otros Ingresos (Gastos)

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

	2010	2009
Pérdida por deterioro del valor de equipos de bodega	(5,611)	-
Intereses ganados en reclamos de impuestos	3,987	-
Indemnización de seguro		7,290
Honorarios por trámites aduaneros		(31,773)
Ingresos por flete	4,000	-
Otros, neto	(2,778)	(752)
	<b>(402)</b>	<b>(25,235)</b>

### 11. Régimen Tributario

**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, en los tributos que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2006, ha prescrito.

**Conciliación Tributaria:** El siguiente es un resumen de la conciliación entre la utilidad contable y la utilidad tributable, y el cómputo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta:

	2010	2009
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	346,399	257,389
Tasa de participación	15%	15%
Participación de trabajadores	51,960	38,608
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	346,399	257,389
Más, Gastos no deducibles	22,367	47,768
Menos, Participación de trabajadores	(51,960)	(38,608)
Más, Provisión para desvalorización de inventarios	41,152	
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta, que no se reinvierte	357,958	266,549
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	89,490	66,637
Anticipo determinado y pendiente de pago	92,399	-
Impuesto a la renta causado definitivo	92,399	-

En el 2009, los gastos no deducibles están constituidos principalmente por la provisión para desvalorización de inventarios por \$ 218,486, menos la reversión por \$ 212,151 de la provisión para desvalorización efectuada a inventarios del 31 de Diciembre del 2008, que fueron vendidos en el 2009; y desembolsos efectuados no sustentados en comprobantes de ventas por \$ 41,433.

## Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el movimiento de las cuentas participación de trabajadores e impuesto a la renta por pagar:

	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
Diciembre 31, 2008	30,908	135,091
Pagos	(30,908)	(32,936)
Retenciones en la fuente	-	(102,155)
Provisión del año	38,608	66,637
Diciembre 31, 2009	38,608	66,637
Pagos	(38,608)	-
Retenciones en la fuente	-	(159,036)
Provisión del año	51,960	92,399
Diciembre 31, 2009	51,960	0

**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, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, el 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables. A partir del 2010, 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.

**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 domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 1,000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y cuando el monto acumulado de dichas operaciones sea superior a cinco millones de dólares (\$ 5,000.000), deberán presentar adicional al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

El 3 de Junio del 2010, la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas (SRI) el Informe de Precios de Transferencia correspondientes al ejercicio económico 2009. Dicho informe analizó las importaciones de fertilizantes efectuadas durante el 2009 por la Compañía, provenientes de compañías relacionadas domiciliadas en el exterior, y comparó el margen operacional de SQM Ecuador con los márgenes operacionales obtenidos por otras empresas seleccionadas como partes independientes; y concluyó que el margen operacional de la Compañía se encuentra dentro del rango de plena competencia.

A la fecha de la emisión de los estados financieros 2010 adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra determinando los eventuales efectos impositivos derivados de estas normas sobre las transacciones celebradas en el 2010; y considera que excepto por la pérdida registrada por deterioro del valor de equipos de bodega por \$ 5,611 (Ver Notas 5 y 10), no habrá otros efectos que reconocer cuando se concluya el informe requerido por la Ley, dentro de los plazos autorizados.

**Dividendos en Efectivo:** Hasta el 2009, los dividendos calculados después del pago del impuesto a la renta y pagados o acreditados a favor de otras sociedades nacionales o de personas naturales, nacionales o extranjeras, residentes o no en el Ecuador, estuvieron exonerados de impuesto a la renta. A partir del 2010, esta exoneración se mantiene solo para

## Notas a los Estados Financieros

las sociedades nacionales o extranjeras no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

**Intereses sobre Créditos Externos:** Los intereses de créditos externos serán gastos deducibles cuando se haya efectuado la retención del 25% de impuesto a la renta en la fuente; el crédito mismo y el de los correspondientes pagos al exterior estén registrados en el Banco Central del Ecuador; y la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador.

Los intereses de créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, adicionalmente deben cumplir con el siguiente requisito: el monto total del endeudamiento externo que genera el gasto de interés no debe ser mayor al 300% del patrimonio.

Los intereses pagados en exceso de estos límites, constituirán gastos no deducibles.

**Impuesto a la Salida de Divisas:** Hasta el 2009, la transferencia o traslado de divisas al exterior en efectivo o a través de cheques, transferencia, envío, retiros o pagos de cualquier naturaleza, con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero, pagaron la tarifa del impuesto a la salida de divisas del 1%. A partir del 2010, la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas es del 2%.

**IVA sobre Servicios del Exterior:** A partir del 2010, los servicios prestados por parte de una persona o sociedad no residente o domiciliada en el Ecuador a favor de una persona o sociedad residente o domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación se realice en el extranjero, pagará el 12% de Impuesto al Valor Agregado (IVA). La Compañía receptora del servicio está obligada a efectuar la retención del 100% del IVA generado.

**Código de la Producción:** El 29 de Diciembre del 2010 fue expedido el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, principalmente con la 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%. Adicionalmente, los contribuyentes, administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa de impuesto a la renta.

## 12. Régimen Laboral

**Jubilación Patronal:** De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios a la Compañía, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a que la Compañía les pague una pensión jubilar mensual determinada de acuerdo a las reglas contenidas en dicho Código.

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no ha registrado un pasivo por este concepto por considerarlo no significativo.

**Indemnizaciones:** De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, en caso de renuncia voluntaria o despido intempestivo, la Compañía debe pagar las siguientes indemnizaciones:

## Notas a los Estados Financieros

- Bonificaciones por desahucio, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio
- Indemnización por despido intempestivo, pagada por la Compañía cuando ésta despidió intempestivamente a un empleado. Su importe se lo determina de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala: a) hasta tres años de servicios, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y b) de más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que dicho valor exceda de veinticinco meses de remuneración.

La Compañía registra los gastos por indemnización en los resultados del período en que ocurre la terminación de la relación laboral en las formas mencionadas.

### 13. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (11 de Marzo del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.