

48577

SQM ECUADOR S.A.

Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010	Página
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.** que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2011, y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Gerencia en relación con 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 Ecuatoriana de Contabilidad – NEC; y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

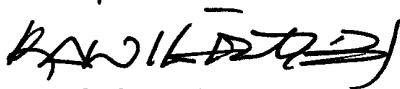
Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.
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 del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables aplicadas son adecuadas y si las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

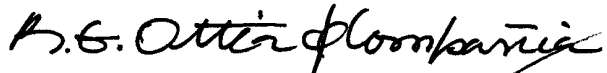


Opinión

6. En nuestra opinión, 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 2011, así como de sus resultados, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.



Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582



SC – RNAE-2 No. 508

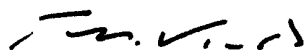
23 de Marzo del 2012



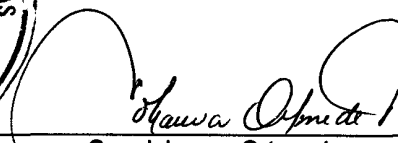
Balances Generales

Expresados en Dólares de E.U.A.

31 de Diciembre	2011	2010
Activos		
Activos Corrientes		
Caja y bancos (Nota 3)	50,197	230,127
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 4)	4,579,735	3,886,088
Inventarios, neto (Notas 5 y 8)	5,004,824	4,507,403
Total Activos Corrientes	9,634,756	8,623,618
Activos Fijos, neto (Nota 6)	89,042	70,872
Total Activos	9,723,798	8,694,490
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos Corrientes		
Cuentas por pagar (Nota 7)	252,534	348,286
Compañías relacionadas (Nota 8)	8,905,068	7,732,343
Participación de trabajadores por pagar (Nota 12)	18,772	51,960
Impuesto a la renta por pagar (Nota 12)	-	-
Total Pasivos Corrientes	9,176,374	8,132,589
Patrimonio de los Accionistas		
Capital pagado (Nota 9)	416,900	416,900
Reserva legal	35,418	35,418
Utilidades retenidas	95,106	109,583
Total Patrimonio de los Accionistas	547,424	561,901
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	9,723,798	8,694,490



Sr. Pablo Venezian
Representante Legal

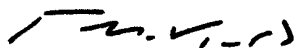
Sra. Johanna Ortoneda
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

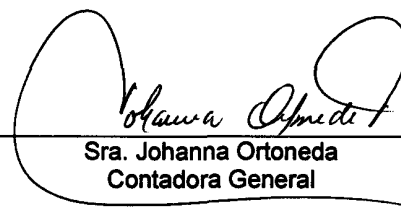
Estados de Resultados

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	2011	2010
Ventas Netas	22,512,328	16,807,736
Costo de Ventas (Nota 8)	(20,373,383)	(15,198,304)
Utilidad Bruta	2,138,945	1,609,432
Gastos:		
Generales (Nota 10)	(986,080)	(601,722)
Ventas (Nota 10)	(269,358)	(267,661)
Administración (Nota 10)	(214,063)	(166,158)
Provisión para desvalorización de inventarios (Nota 5)	(50,589)	31,345
Impuesto a la salida de divisas (Nota 12)	(466,510)	(254,435)
Gastos financieros	(5,575)	(4,000)
Otros ingreso (gastos), neto (Nota 11)	(21,622)	(402)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	125,146	346,399
Participación de trabajadores (Nota 12)	(18,772)	(51,960)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	106,374	294,439
Impuesto a la renta (Nota 12)	(120,851)	(92,399)
Utilidad (Pérdida) Neta	(14,477)	202,040



Sr. Pablo Venezian
Representante Legal



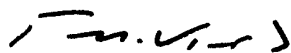
Sra. Johanna Ortoneda
Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

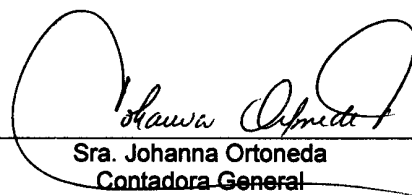
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)	Total
Diciembre 31, 2009	416,900	15,214	(72,253)	359,861
Utilidad neta, 2010	-	-	202,040	202,040
Transferencia a reserva legal	-	20,204	(20,204)	-
Diciembre 31, 2010	416,900	35,418	109,583	561,901
Pérdida neta, 2011	-	-	(14,477)	(14,477)
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-
Diciembre 31, 2011	416,900	35,418	95,106	547,424



Sr. Pablo Venezian
Representante Legal



Sra. Johanna Ortoneda
Contadora General

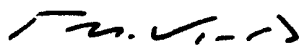
Ver las notas a los estados financieros

Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre

	2011	2010
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		
Utilidad (pérdida) neta	(14,477)	202,040
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación, antes de los cambios en el capital de trabajo:		
Depreciación	14,625	11,751
Pérdida por deterioro del valor de equipos de bodega	-	5,611
Cambios en el capital de trabajo, neto:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(693,647)	(1,139,459)
(Aumento) en inventarios	(497,421)	(1,128,955)
(Disminución) en cuentas por pagar	(95,752)	(436,469)
Aumento en compañías relacionadas	1,172,725	2,683,526
Aumento (disminución) en participación de trabajadores	(33,188)	13,352
(Disminución) en impuesto a la renta	-	(66,637)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(147,135)	144,760
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		
Compras de activos fijos, neto	(32,795)	(7,668)
Aumento (Disminución) en Caja y Bancos	(179,930)	137,092
Caja y Bancos al Principio del Año	230,127	93,035
Caja y Bancos al Final del Año	50,197	230,127



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 2011 y 2010

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 2011, aproximadamente el 90% de las importaciones de fertilizantes fueron provistas por compañías relacionadas (93% en el 2010).

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 2011, la Compañía tenía 22 empleados (20 empleados en el 2010).

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	%
2011	5.41
2010	3.33
2009	4.31
2008	8.83
2007	3.32

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.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, considerando que es fundamental para el país actualizar los principios de contabilidad, resolvió que la Compañía aplique obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera (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 permanecieron vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011.

Notas a los Estados Financieros

El 31 de Octubre del 2011, la Compañía presentó a la Superintendencia de Compañías un plan de implementación de NIIF. La conciliación del patrimonio neto al 31 de Diciembre del 2010 de NEC a NIIF está pendiente de ser presentada a dicha Superintendencia.

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 fueron aprobados y autorizados para su emisión el 9 de Enero del 2012.

Cifras del Período 2010

Representa información comparativa presentada con el propósito solamente de ser leídas con las cifras y revelaciones correspondientes al período corriente.

Caja y Bancos

Representa efectivo en caja y los depósitos a la vista en bancos nacionales en US dólares, de libre disponibilidad y no generan intereses.

Cuentas por Cobrar

Representa principalmente facturas por venta de bienes y servicios a crédito que se espera cobrar en plazos menores a un año, registradas al valor de la factura menos los cobros efectuados.

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

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

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

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:

Notas a los Estados Financieros

Activos depreciables	%
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de comunicación	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.

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.

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 utilidad contable, como se describe en la Nota 12.

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 apropiada a la base imponible determinada en la Nota 12.

3. Caja y Bancos

El siguiente es un resumen de las cuentas de caja y bancos:

31 de Diciembre	2011	2010
Caja	500	500
Bancos locales	49,697	229,627
	50,197	230,127

Notas a los Estados Financieros

4. Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

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

31 de Diciembre	2011	2010
Clientes	4,346,689	3,672,580
Empleados	7,578	13,521
Impuestos por cobrar	177,933	138,777
Otras	73,532	125,776
	4,605,732	3,950,654
Provisión para cuentas incobrables	(25,997)	(64,566)
	4,579,735	3,886,088

Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta de mercadería con plazos de hasta 120 días (120 días en el 2010), sin intereses. Al 31 de Diciembre del 2011, facturas por cobrar por \$1,215,245 (\$258,739 en el 2010) están garantizadas principalmente con cheques. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

31 de Diciembre	2011	2010
Por vencer	3,738,961	3,493,575
Vencidos:		
1 a 30 días	288,751	176,425
31 a 60 días	26,307	
61 a 90 días	290,090	
Más de 90 días	2,580	2,580
	4,346,689	3,672,580

Impuestos por Cobrar

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, como sigue:

31 de Diciembre	2011	2010
2011	100,242	-
2010	73,906	73,906
2009	-	61,086
2008	3,785	3,785
	177,933	138,777

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.

Notas a los Estados Financieros

Durante el 2011, la Compañía recibió de parte del Servicio de Rentas Internas, \$64,217 en una nota de crédito por devolución del impuesto a la renta retenido en la fuente en el 2009 por \$61,086 más intereses por \$3,195 y menos impuesto a la renta retenido en la fuente por \$64), la que fue vendida a través del sistema financiero nacional.

Otras

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente depósitos en garantías de bodegas y contenedores.

Provisión para Cuentas Incobrables

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2011	2010
Saldo al principio del año	(64,566)	(62,356)
Provisiones con cargo a gastos de administración (Nota 9)	-	(2,580)
Bajas	38,569	370
Saldo al final del año	(25,997)	(64,566)

5. Inventarios, neto

El siguiente es un resumen de los inventarios:

31 de Diciembre	2011	2010
Fertilizantes	3,382,853	4,172,855
Sacos	44,097	35,030
En tránsito	1,714,687	387,361
	5,141,637	4,595,246
Provisión para desvalorización de inventarios	(136,813)	(87,843)
	5,004,824	4,507,403

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

	2011	2010
Saldo al principio del año	(87,843)	(337,121)
Provisiones con cargo a resultados	(50,589)	-
Aplicación de la provisión para desvalorización a la cuenta de inventarios	-	8,966
Reversión de provisiones con crédito a costo de ventas	-	209,512
Reversión de provisiones con crédito a gastos generales (Nota 10)	1,619	30,800
Saldo al final del año	(136,813)	(87,843)

Notas a los Estados Financieros

6. Activos Fijos, neto

El siguiente es el movimiento de los activos fijos:

	Diciembre 31, 2009	Adiciones	Ventas y Bajas	Diciembre 31, 2010	Adiciones	Ventas y Bajas	Diciembre 31, 2011
Muebles y enseres	32,440	-	-	32,440	280	-	32,720
Equipos de oficina	6,267	-	-	6,267	-	-	6,267
Equipos de comunicación	3,910	-	-	3,910	-	-	3,910
Equipos de computación	33,358	5,381	-	38,739	-	-	38,739
Vehículos	28,056	-	-	28,056	-	-	28,056
Equipos de bodega (Nota 8)	8,637	37,227	(5,611)	40,253	32,515	-	72,768
En tránsito	34,941	(34,941)	-	-	-	-	-
	147,609	7,667	(5,611)	149,665	32,795	-	182,460
Depreciación acumulada	(67,043)	(11,750)	-	(78,793)	(14,625)	-	(93,418)
	80,566	(4,083)	(5,611)	70,872	18,170	-	89,042

Los gastos de depreciación del 2011 por \$14,625 (\$11,750 en el 2010) fueron cargados a los gastos de administración en dichos períodos (Ver Nota 10).

En el 2011, la Compañía registró una utilidad en venta de equipos de bodega por \$4,000, cuyo valor en libros era cero (Ver Nota 11). En el 2010, la Compañía registró una pérdida por deterioro del valor de equipos de bodega por \$5,611.

7. Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar:

31 de Diciembre	2011	2010
Proveedores	187,265	301,923
Obligaciones con el IESS:		
Retenciones aporte personal	3,286	2,226
Aporte patronal	2,870	2,172
Fondo de reserva	189	43
	6,435	4,441
Beneficios sociales	43,734	31,517
Impuestos por pagar	15,190	10,405
	252,534	348,286

Proveedores

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

Notas a los Estados Financieros

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:

	Obligaciones con el IESS	Beneficios Sociales
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
Provisiones	52,286	43,695
Retenciones	36,960	-
Pagos	(87,342)	(31,478)
Diciembre 31, 2011	6,435	43,734

Impuestos por Pagar

Representan retenciones por impuesto a la renta e impuesto al valor agregado (IVA) efectuadas por la Compañía a los proveedores.

8. Compañías Relacionadas

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

31 de Diciembre	2011	2010
SQM Investment Corporation N.V.	-	300,500
SQM Industrial S.A. (casa matriz)	1,186,352	1,956,278
SQM Salar S.A.	7,718,716	3,052,380
SQM Perú S.A.	-	2,155,420
SQM Europe NV	-	267,765
	8,905,068	7,732,343

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 2011, estas cuentas por pagar incluyen facturas vencidas por \$2,516,348 (\$2,323,861 en el 2010).

Al 31 de Diciembre del 2010, 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. Durante el 2011, la Compañía pagó el valor de dichas notas de débitos.

Notas a los Estados Financieros

Durante el 2010, la Compañía rectificó ante las autoridades aduaneras los tributos sobre \$19,500 de notas de débito. Al 23 de Marzo del 2012, la Compañía se encuentra esperando las notificaciones de parte de la autoridades para la rectificación de tributos sobre los restantes \$ 281,000 de notas de débito.

Durante el 2011 y 2010, las principales transacciones efectuadas con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	2011	2010
Compras de inventarios	18,589,806	14,785,552
Compras de activos fijos, equipos de bodega (Nota 6)	-	30,063

Las transacciones celebradas con partes relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordadas entre las partes.

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital suscrito y pagado es de 10,422,500 acciones ordinarias de \$ 0.04 de valor nominal unitario.

10. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

Año Terminado el 31 de Diciembre	Generales		Ventas		Administración	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	107,140	91,056	168,950	156,967	65,623	61,597
Comisiones	-	-	16,700	25,786	-	-
Honorarios profesionales	-	-	-	-	24,521	20,017
Gastos legales	-	-	-	-	11,323	10,916
Servicios prestados	-	-	206	-	-	-
Estibas	75	140	85	-	781	-
Ensacado	4,618	2,614	-	-	-	-
Alquiler de maquinaria	84,061	49,081	-	-	-	-
Alquiler de volqueta	155,035	76,991	-	-	-	-
Alquiler de transporte para clientes	191,695	122,242	-	-	-	-
Ariendos	213,787	103,637	-	-	24,587	14,784
Guardiania	3,974	25,496	-	-	-	-
Seguros	13,020	11,483	4,385	4,207	2,209	1,849
Depreciación (Nota 6)	-	-	-	-	14,625	11,750
Provisiones para cuentas dudosas (Nota 4)	-	-	-	-	-	2,580
Ajustes de inventarios	48,326	545	-	-	-	(1,314)
Publicidad	-	-	15,441	26,645	-	-
Gastos de viaje	8,073	7,571	16,512	15,250	4,127	3,886
IVA pagado no compensado	92,647	61,529	2,834	3,425	1,254	1,300
Impuestos y contribuciones	-	-	-	-	8,549	7,459
Mantenimiento	34,393	6,483	2,890	2,319	31,013	9,659
Gastos de oficina	17,662	17,118	19,805	19,327	15,252	12,159
Permisos y registros	4,810	17,380	-	714	129	368
Otros	6,864	8,356	21,550	13,021	10,070	9,146
	986,080	601,722	269,358	267,661	214,063	166,156

Notas a los Estados Financieros

11. Otros Ingresos (Gastos)

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

	2011	2010
Pérdida por deterioro del valor de equipos de bodega (Nota 6)	-	(5,611)
Intereses ganados en reclamos de impuestos	3,195	3,987
Intereses ganados por mora	13,519	-
Honorarios por trámites aduaneros	(30,050)	-
Ingresos por flete	-	4,000
Utilidad por venta de equipos de bodega (Nota 6)	4,000	-
Pérdida en venta de sacos	(4,163)	-
Penalización incumplimiento contrato de arrendamiento	(5,374)	-
Otros, neto	(2,749)	(2,778)
	(21,622)	(402)

12. 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 2007, ha prescrito.

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 fue expedido el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual 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%.

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.

Si la Compañía resolviera reinvertir sus utilidades en Ecuador, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10 puntos porcentuales sobre el monto de las utilidades a reinvertir, estando obligada a efectuar el correspondiente aumento de capital y compra de maquinarias nuevas o equipos que se utilicen en su actividad productiva, hasta el 31 de Diciembre del siguiente año a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión

Notas a los Estados Financieros

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:

	2011	2010
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	125,146	346,399
Tasa de participación	15%	15%
Participación de trabajadores	18,772	51,960
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	125,146	346,399
Menos, Participación de trabajadores	(18,772)	(51,960)
Más, Provisión para desvalorización de inventarios	50,589	41,152
Más, Ajuste de inventarios	48,326	-
Más, Otros gastos no deducibles	47,606	22,367
Más, Ajuste por precios de transferencia	205,577	-
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta, que no se reinvierte	458,472	357,958
Tasa de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta causado	110,033	89,490
Anticipo determinado y pendiente de pago	120,851	92,399
Impuesto a la renta causado definitivo	120,851	92,399

Los otros gastos no deducibles están constituidos principalmente por desembolsos efectuados no sustentados en comprobantes de ventas.

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

	Participación de Trabajadores por Pagar	Impuesto a la Renta por Pagar
Diciembre 31, 2009	38,608	66,637
Pagos	(38,608)	-
Compensación con retenciones en la fuente	-	(159,036)
Provisión del año	51,960	92,399
Diciembre 31, 2010	51,960	-
Pagos	(51,960)	-
Compensaciones con retenciones en la fuente	-	(120,851)
Provisión del año	18,772	120,851
Diciembre 31, 2011	18,772	-

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.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

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 9 de Junio del 2011, la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas (SRI) el Informe de Precios de Transferencia correspondientes al ejercicio económico 2010. Dicho informe analizó las importaciones de fertilizantes efectuadas durante el 2010 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.

Al 23 de Marzo del 2012, la Administración de la Compañía ha determinado que el efecto impositivo derivado de estas normas sobre las transacciones con partes relacionadas celebradas en el 2011 es un ajuste por precios de transferencia de \$205,577, por lo que la utilidad imponible en la conciliación tributaria del 2011 fue incrementada en dicho importe,

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.

Notas a los Estados Financieros

Impuesto a la Salida de Divisas

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, pagan la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2%.

A partir del 25 de Noviembre del 2011, la tarifa del ISD es del 5%. Además, todo pago efectuado desde el exterior por personas naturales o sociedades ecuatorianas o extranjeras domiciliadas o residentes en el Ecuador, se presume efectuado con recursos que causen el ISD en el Ecuador, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias, sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.

También se presumirá haberse efectuado la salida de divisas, causándose el correspondiente impuesto, en el caso de exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, que realicen actividades económicas de exportación, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

IVA sobre Servicios del Exterior

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.

13. 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 2011, el cálculo de un actuario independiente contratado por la Compañía determinó una provisión para jubilación patronal de \$27,783 y bonificación por desahucio por \$7,291. La Compañía ha registrado en el balance general al 31 de Diciembre del 2011 un pasivo por \$ 18,897 para estos conceptos.

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:

- 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

Notas a los Estados Financieros

remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

- Indemnización por despido intempestivo, pagada por la Compañía cuando ésta despide 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 de indemnización por despido intempestivo en los resultados del período en que ocurre la terminación de la relación laboral en la forma mencionada.

14. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y el 23 de Marzo del 2012 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.
