

SQM ECUADOR S.A.

Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007	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 balances generales adjuntos de **SQM ECUADOR S.A.** al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía

2. La Administración 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. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno que asegure la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de errores importantes, como resultado de un fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y efectuando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría - NEA. Estas 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.

Una auditoría incluye la aplicación de pruebas para obtener evidencia de auditoría de 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 errores importantes como resultado de un fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante de la Compañía en 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 de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveernos de una base para expresar nuestra opinión con salvedad.

Salvedad sobre los Estados Financieros 2007

4. El balance general adjunto al 31 de Diciembre del 2007 incluye inventarios de fertilizantes por \$ 456,711, cuyo costo de adquisición excede en aproximadamente \$ 55,000 a su precio estimado de realización. La Compañía no registró en el 2007 una provisión de valuación para este propósito. Como está indicado en la Nota 4 a los estados financieros, en el 2008 la Compañía registró una provisión para desvalorización de inventarios por \$ 340,188, valor que incluye el efecto de \$ 55,000 correspondiente al 2007.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros 2007, del asunto descrito en el párrafo anterior, 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 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

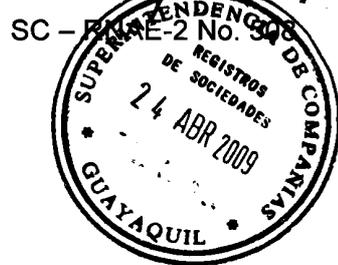
Énfasis

6. El déficit acumulado en el balance general adjunto al 31 de Diciembre del 2008 representa el 50.6% del capital pagado (59.8% en el 2007). 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. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.



Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

R. G. Ortiz de Compañía



24 de Marzo del 2009

Balances Generales

Expresados en Dólares de E.U.A.

31 de Diciembre	2008	2007
Activos		
Activos Corrientes		
Caja y bancos	50,762	27,008
Cuentas por cobrar, neto (Nota 3)	916,167	1,633,178
Inventarios, neto (Nota 4)	7,354,389	1,868,880
Total Activos Corrientes	8,321,318	3,529,066
Activos Fijos, neto (Nota 5)	19,152	21,476
Total Activos	8,340,470	3,550,542
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos Corrientes		
Cuentas por pagar (Nota 6)	110,100	56,317
Compañías relacionadas (Nota 7)	7,856,654	3,258,383
Participación de trabajadores (Nota 8)	30,908	18,535
Impuesto a la renta (Nota 8)	135,091	49,644
Total Pasivos Corrientes	8,132,753	3,382,879
Patrimonio de los Accionistas		
Capital pagado (Nota 9)	416,900	416,900
Reserva legal	4,005	-
Déficit acumulado	(213,188)	(249,237)
Total Patrimonio de los Accionistas	207,717	167,663
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	8,340,470	3,550,542



Ver las notas a los estados financieros

Estados de Resultados

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	2008	2007
Ventas Netas	8,079,384	7,155,732
Costo de Ventas (Nota 7)	(6,609,427)	(6,027,487)
Utilidad Bruta	1,469,957	1,128,245
Gastos de Operación (Nota 10):		
Generales	(396,391)	(373,222)
Ventas	(251,021)	(296,901)
Administración	(191,779)	(193,766)
Provisión para desvalorización de inventarios (Nota 4)	(340,188)	-
Total Gastos Operación	(1,179,379)	(863,889)
Utilidad de Operación	290,578	264,356
Otros Ingresos (Gastos):		
Gastos financieros (Nota 7)	(46,595)	(138,827)
Otros, neto (Nota 11)	(37,930)	(1,967)
Total Otros Ingresos (Gastos)	(84,525)	(140,794)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	206,053	123,562
Participación de trabajadores (Nota 8)	(30,908)	(18,535)
Impuesto a la renta (Nota 8)	(135,091)	(49,644)
Utilidad Neta	40,054	55,383



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	Déficit Acumulado	Total
Diciembre 31, 2006	416,900	-	(304,620)	112,280
Utilidad neta, 2007	-	-	55,383	55,383
Diciembre 31, 2007	416,900	-	(249,237)	167,663
Utilidad neta, 2008	-	-	40,054	40,054
Transferencia a reserva legal	-	4,005	(4,005)	-
Diciembre 31, 2008	416,900	4,005	(213,188)	207,717



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	2008	2007
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		
Utilidad neta	40,054	55,383
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación, antes de los cambios en el capital de trabajo:		
Depreciación	4,732	45,774
Pérdida en venta de activos fijos	-	3,115
Cambios en el capital de trabajo, neto:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	717,011	(430,146)
Disminución (aumento) en inventarios	(5,485,509)	757,195
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	53,783	(23,972)
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	4,598,271	(581,405)
Aumento en participación de trabajadores	12,373	18,535
Aumento en impuesto a la renta	85,447	34,370
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	26,162	(121,151)
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		
Compra de activos fijos, neto	(2,408)	-
Venta de activos fijos, neto	-	12,948
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	(2,408)	12,948
Aumento (Disminución) en Caja y Bancos	23,754	(108,203)
Caja y Bancos al Principio del Año	27,008	135,211
Caja y Bancos al Final del Año	50,762	27,008



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 2008 y 2007

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 2008, aproximadamente el 96% de las importaciones de fertilizantes fueron provistas por compañías relacionadas (100% en el 2007).

Una de las direcciones registradas de la Compañía es la Av. Constitución S/N y Av. Juan Tanca Marengo, Guayaquil.

La Compañía fue designada "Contribuyente Especial" por el Servicio de Rentas Internas (SRI), lo que la obliga a presentar sus declaraciones de impuesto a la renta y retenciones en la fuente en medio magnético o a través de internet; y cancelar los tributos mediante débitos automáticos en cuenta corriente o cuenta de ahorros, notas de crédito o por medio de compensación con créditos fiscales líquidos, reconocidos por acto administrativo firme o ejecutoriado.

Al 31 de Diciembre del 2008, el número de empleados de la Compañía fue de 16 (10 en el 2007, de los cuales 3 fueron contratados a través de compañías tercerizadoras).

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 cuatro años:

31 de Diciembre

2008
2007
2006
2005



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 la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del

Notas a los Estados Financieros

Ecuador, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre del 2008, la Compañía deberá aplicar obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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.

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.

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.

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 utilidad contable, como se describe en la Nota 8.

Notas a los Estados Financieros

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 8.

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	2008	2007
Clientes	692,942	1,355,341
Anticipos a proveedores	12,467	10,494
Impuestos por cobrar	166,521	154,367
Crédito tributario	-	70,223
Otras	114,945	113,634
	986,875	1,704,059
Provisión para cuentas incobrables	(70,708)	(70,881)
	916,167	1,633,178

Clientes: Representan principalmente facturas por cobrar por venta de mercadería con plazos de hasta 90 días, sin intereses. Al 31 de Diciembre del 2008, facturas por cobrar por \$ 142,622 (\$ 301,000 en el 2007) están garantizadas principalmente con cheques. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

31 de Diciembre	2008	2007
Por vencer	429,262	1,170,684
Vencidos:		
1 a 30 días	197,309	161,224
31 a 60 días	42,216	7,696
61 a 90 días	15,433	-
Más de 90 días	8,722	15,737
	692,942	1,355,341

Impuestos por Cobrar: Al 31 de Diciembre del 2008, representan retenciones no compensadas de impuesto a la renta en la fuente, efectuadas por los clientes a la Compañía por \$ 105,940 en el 2008 y por \$ 60,581 en el 2007 (2007: \$ 110,225 en el 2007 y \$ 44,142 en el 2004)

De acuerdo con el Código Tributario del Ecuador, el derecho de la Compañía a solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución del pago en exceso o compensación de las retenciones de impuesto a la renta en la fuente prescribe en 3 años, contados desde la fecha

Notas a los Estados Financieros

de presentación de la declaración correspondiente.

Crédito Tributario: Durante el 2008, la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas notas de crédito por devolución de retenciones en la fuente de impuesto a la renta más intereses por un total de \$ 21,836 (\$ 70,223 en el 2007), las cuales fueron vendidas a través del sistema financiero nacional, con un descuento de aproximadamente 1.5%.

Otras: Representan depósitos en garantía de bodegas y contenedores por \$ 38,356 (\$ 71,457 en el 2007); reclamo pago en exceso de derechos arancelarios por \$ 19,502; primas anticipadas de seguro por \$ 4,663 (\$ 4,024 en el 2007); y otras cuentas por cobrar por \$ 52,424 (\$ 38,153 en el 2007), en las que se incluye principalmente una cuenta por cobrar a un proveedor del exterior por \$ 32,875, pendiente de recuperación.

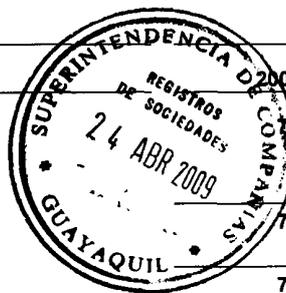
Provisión para Cuentas Incobrables: El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2008	2007
Saldo al principio del año	(70,881)	(39,671)
Provisiones con cargo a gastos de ventas (Nota 10)	(6,842)	(32,875)
Bajas	7,015	1,665
Saldo al final del año	(70,708)	(70,881)

4. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

31 de Diciembre	2008	2007
Fertilizantes	1,652,546	1,809,534
Sacos	42,031	39,266
En tránsito	-	28,132
	1,694,577	1,876,932
Provisión para desvalorización de inventarios	(340,188)	(8,052)
	7,354,389	1,868,880



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

	2008	2007
Saldo al principio del año	(8,052)	(17,007)
Provisiones con cargo a resultados	(340,188)	
Reversión de provisiones con crédito a resultados (Nota 10)	8,052	8,955
Saldo al final del año	(340,188)	(8,052)

La provisión para desvalorización de inventarios debitada a los resultados del 2008 por \$ 340,188, incluye \$ 55,000 generados en el 2007 y que debió ser cargado a los resultados de ese período.

Los efectos de la corrección de este error en la preparación de los estados financieros 2008

Notas a los Estados Financieros

son presentados en la siguiente información pro-forma, como si el error hubiera sido corregido en el período en que ocurrió:

	Informado	Pro-Forma (Ajustado)
Estado de Resultados:		
Provisión para desvalorización de inventarios	(340,188)	(285,188)
Utilidad (pérdida) neta	40,054	86,804
Balance General:		
Inventarios	7,354,389	7,354,389
Déficit acumulado	(213,188)	(213,188)

5. Activos Fijos

El siguiente es el movimiento de los activos fijos:

	Diciembre 31, 2006	Adiciones	Ventas y Bajas	Diciembre 31, 2007	Adiciones	Ventas y Bajas	Diciembre 31, 2008
Adecuaciones	136,840	-	(136,840)	-	-	-	-
Muebles y enseres	33,011	-	-	33,011	-	(571)	32,440
Equipos de oficina	6,146	-	-	6,146	-	-	6,146
Redes y accesorios	3,910	-	-	3,910	-	-	3,910
Equipos de computación	32,197	-	-	32,197	1,074	-	33,271
Vehículos	35,217	-	(19,287)	15,930	-	-	15,930
Otros	5,247	-	-	5,247	1,651	-	6,898
	252,568	-	(156,127)	96,441	2,725	(571)	98,595
Depreciación acumulada	(169,255)	(45,774)	140,064	(74,965)	(4,732)	254	(79,443)
	83,313	(45,774)	(16,063)	21,476	(2,007)	(317)	19,152

Los gastos de depreciación por \$ 4,732 y \$ 45,774 por los años 2008 y 2007 respectivamente, fueron cargados a los gastos de administración en dichos períodos (Ver Nota 10). Los gastos de depreciación del 2007 por \$ 45,774, incluyeron \$ 38,042 del valor en libros de las adecuaciones efectuadas sobre el terreno vendido en el 2006, que debió ser dado de baja en ese período.

Los efectos de la corrección de este error en la preparación de los estados financieros 2007 son presentados en la siguiente información pro-forma, como si el error hubiera sido corregido en el período en que ocurrió:

	Informado	Pro-Forma (Ajustado)
Estado de Resultados:		
Gastos de administración	(193,766)	(155,724)
Otros ingresos (gastos)	(1,967)	(1,967)
Utilidad (pérdida) neta	55,383	93,425
Balance General:		
Activos fijos, neto	21,476	21,476
Déficit acumulado	(249,237)	(249,237)



Notas a los Estados Financieros

6. Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar:

31 de Diciembre	2008	2007
Proveedores	74,606	43,881
Obligaciones con el IESS:		
Retenciones aporte personal	2,114	873
Aporte patronal	2,415	760
Fondo de reserva	8,598	2,307
Beneficios sociales	14,405	3,590
Impuestos por pagar	7,962	4,906
	110,100	56,317

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

	Obligaciones con el IESS	Beneficios Sociales
Diciembre 31, 2006	-	-
Provisiones	10,892	7,971
Retenciones	6,265	-
Pagos	(13,217)	(4,381)
Diciembre 31, 2007	3,940	3,590
Provisiones	32,213	27,423
Retenciones	19,223	-
Pagos	(42,249)	(16,608)
Diciembre 31, 2008	13,127	14,405

7. Compañías Relacionadas

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

31 de Diciembre	2008	2007
SQM Investment Corporation N.V.	384,490	1,746,585
SQM Industrial S.A. (casa matriz)	2,981,435	1,071,188
SQM Salar S.A.	3,277,000	440,610
SQM Dubai - FZCO	60,515	
SQM Comercial de México S.A.	110,464	
Ajay - SQM Chile S.A.	42,750	
	7,856,654	3,258,383



Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por importaciones de fertilizantes, pagaderas en plazos de 30 días a 120 días. Al 31 de Diciembre del 2008, estas cuentas por pagar incluyen facturas vencidas por \$ 2,536,617 (\$ 1,106,919 en el 2007).

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por pagar a **SQM Investment Corporation N.V.** incluyen el saldo de \$ 192,400 (\$ 999,731 en el 2007) provenientes de facturas por importaciones de fertilizantes efectuadas en el 2003, refinanciadas a través de un acuerdo de préstamo de mutuo, al 1% de interés anual más la tasa LIBOR (10% en el 2007), a seis meses plazo (un año plazo en el 2007), registrado en el Banco Central del Ecuador; intereses devengados por pagar por \$ 41,551 (\$ 85,397 en el 2007); facturas por importaciones de inventarios por \$ 527,222 (\$ 338,640 en el 2007); y notas de débitos por incrementos de precios por \$ 623,317 (\$ 322,817 en el 2007).

Las notas de débitos por incremento de precios recibidas de **SQM Investment Corporation N.V.** han sido emitidas 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.

Al 24 de Marzo del 2009, las notas de débitos por incrementos de precios presentan el siguiente status: \$ 60,137 han sido aprobadas por la Corporación Aduanera Ecuatoriana para la rectificación de tributos correspondiente por \$ 2,669, los que han sido pagados por la Compañía; \$ 262,680 han sido presentadas en una solicitud de aprobación de rectificación de tributos, cuya resolución por parte del organismo de control está en proceso; y la solicitud de rectificación de tributos por \$ 300,500 restante, aún no ha sido presentada.

Durante el 2008 y 2007, las principales transacciones efectuadas con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	2008	2007
Compras de inventarios	1,454,906	4,984,327
Interés por financiamiento	41,551	132,311
Otros	-	29,358



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. 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 2004, ha prescrito.

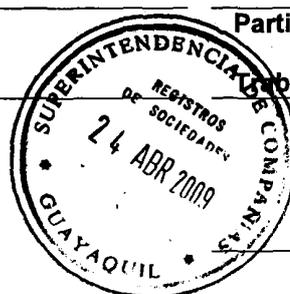
Conciliación Tributaria: El siguiente es un resumen de la conciliación entre la utilidad contable y la utilidad imponible, y el cómputo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta:

Notas a los Estados Financieros

	2008	2007
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	206,053	123,562
Tasa de participación	15%	15%
Participación de trabajadores	30,908	18,535
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	206,053	123,562
Más, Gastos no deducibles	379,257	93,548
Menos, Deducción por empleos nuevos	(14,040)	
Menos, Participación de trabajadores	(30,908)	(18,535)
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta, que no se reinvierte	540,362	198,575
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	135,091	49,644

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, 2006	-	15,274
Pagos	-	-
Retenciones en la fuente	-	(15,274)
Provisión del año	18,535	49,644
Diciembre 31, 2007	18,535	49,644
Pagos	(18,535)	-
Retenciones en la fuente	-	(49,644)
Provisión del año	30,908	135,091
Diciembre 31, 2008	30,908	135,091



Precios de Transferencia: De acuerdo con la Resolución NAC-DGER2008-0464 (RO No. 324 del 25 de Abril del 2008) que derogó a la Resolución NAC-DGER2005-0640, 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 (USD 1'000.000,00), 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 (USD 5'000.000,00), deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

El 13 de Octubre del 2008, la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas (SRI) el Informe de Precios de Transferencia correspondientes al ejercicio económico 2007. Dicho informe analizó las importaciones de fertilizantes efectuadas durante el 2007 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 2008 adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra determinando los eventuales efectos impositivos derivados de estas normas sobre las transacciones celebradas en el 2008; y considera que éstos, si lo hubiere,

Notas a los Estados Financieros

serán registrados cuando se concluya el informe requerido por la Ley, dentro de los plazos autorizados.

Dividendos en Efectivo: Los dividendos calculados después del pago del impuesto a la renta y pagados o acreditados a favor de los accionistas de la Compañía, están exonerados de impuesto a la renta.

Intereses sobre Créditos Externos: Los intereses de créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, serán gastos deducibles cuando el crédito mismo y el de los correspondientes pagos al exterior estén registrados en el Banco Central del Ecuador; y cuando el monto total del endeudamiento externo que genera el gasto de interés no sea mayor al 300% del patrimonio.

Durante el 2009, el pago de estos intereses estará sujeto a la retención en la fuente del 5% de impuesto a la renta, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.

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, pagarán la tarifa del impuesto a la salida de divisas del 1%.

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, el capital suscrito y pagado es de 10,422,500 acciones ordinarias de \$ 0.04 de valor nominal unitario.

10. Gastos de Operación

El siguiente es un resumen de los gastos de operación:



Notas a los Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre	Generales		Ventas		Administración	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Sueldos y beneficios sociales	52,449	36,297	152,317	148,913	54,968	49,560
Indemnizaciones laborales	-	2,355	-	-	-	-
Comisiones	-	-	21,980	30,425	-	-
Honorarios profesionales	-	-	-	-	50,757	22,474
Gastos legales	-	-	3,054	969	11,333	9,046
Servicios prestados	-	1,635	-	1,387	-	168
Estibas	16,049	32,600	-	-	-	-
Ensayado	23,840	3,161	-	-	-	-
Alquiler de maquinarias	118,424	128,766	-	-	-	-
Arriendos	69,662	64,368	-	-	27,784	26,972
Guardiania	22,274	18,825	-	-	-	-
Seguros	5,887	7,094	1,344	2,857	1,934	1,648
Depreciación (Nota 5)	-	-	-	-	4,732	45,774
Provisiones para cuentas dudosas (Nota 3)	-	-	-	32,875	6,842	-
Provisión valuación inventarios y ajustes (Nota 4)	(3,063)	(8,955)	-	-	(8,231)	-
Publicidad	-	-	16,855	21,579	-	-
Gastos de viaje	6,490	3,530	14,964	12,962	2,567	1,721
IVA pagado no compensado	47,594	42,353	2,211	646	1,265	810
Mantenimiento	5,606	6,835	5,939	1,636	8,771	9,051
Gastos de oficina	9,507	10,827	17,127	22,702	13,388	16,479
Permisos y registros	13,620	-	-	-	131	-
Otros	8,052	23,531	15,230	19,950	15,538	10,063
	396,391	373,222	251,021	296,901	191,779	193,766

11. Otros Ingresos (Gastos)

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

	2008	2007
Retenciones de impuesto a la renta 2004, no recuperados	(22,758)	-
Gastos de mudanza de oficina administrativa	(10,733)	-
Sobrantes de inventarios,	-	7,246
Pérdida por venta de activos fijos	-	(3,115)
Ventas de sacos, neto	(2,586)	(1,541)
Otros, neto	(1,853)	(4,557)
	(37,930)	(1,967)

12. Régimen Laboral

Intermediación y Tercerización de Personal: En Abril del 2008, de acuerdo con lo dispuesto por el Mandato Constituyente 8, la Compañía declaró concluidos los contratos suscritos con las intermediarias laborales y procedió a contratar directamente a los trabajadores que a esa fecha estaban sirviendo a la Compañía bajo el régimen de intermediación y tercerización.

Sin perjuicio de la responsabilidad principal de las intermediarias, obligadas directas, y dejando a salvo el derecho de repetición, la Compañía como receptora del servicio es responsable solidaria del cumplimiento de las obligaciones laborales con los trabajadores que estaban intermediados.

Notas a los Estados Financieros

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 2008 y 2007, 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:

- 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 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 por indemnización en los resultados del período en que ocurre la terminación de la relación laboral en las formas mencionadas.

