

**SQM VITAS PERU S.A.C.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
JUNTO CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

**SQM VITAS PERU S.A.C.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el  
Dictamen de los Auditores Independientes

**Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Estado de situación financiera  
Estado de resultados integrales  
Estado de cambios en el patrimonio neto  
Estado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de **SQM Vitas Perú S.A.C.**:

Hemos auditado los estados financieros de SQM Vitas Perú S.A.C., una compañía constituida en el Perú (subsidiaria de SQM Vitas F.Z.C.O., domiciliada en Dubái, Emiratos Arabes Unidos), que comprenden el estado situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos y de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno vigente en la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SQM Vitas Perú S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,  
2 de febrero de 2015

Refrendado por:



Pedro Contreras  
C.P.C. Matrícula No.17804

*Contreras y Asociados*

Amador Merino Reyna 307 - Edificio Nacional, Oficina 1401  
Lima 27, Perú  
(511) 421 0299  
[www.mazars.pe](http://www.mazars.pe) / [www.mazars.com](http://www.mazars.com)



## SQM VITAS PERU S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

		2014	2013
	Nota	US\$000	US\$000
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	605	1,165
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	11,212	9,024
Otras cuentas por cobrar	6	626	1,010
Inventarios	8	13,188	10,373
Gastos contratados por anticipado		142	68
<b>Total activo corriente</b>		<u>25,773</u>	<u>21,640</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	9	3,258	1,858
Activos intangibles		84	14
Otros activos		16	16
Activo por impuesto a la renta diferido	10	72	71
<b>Total activo no corriente</b>		<u>3,430</u>	<u>1,959</u>
<b>Total activo</b>		<u>29,203</u>	<u>23,599</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	11	22,029	18,860
Préstamo de relacionada		1,042	-
Otras cuentas por pagar	12	398	157
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>23,469</u>	<u>19,017</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>23,469</u>	<u>18,837</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital	13	5,163	5,163
Resultados acumulados		571	(401)
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>5,734</u>	<u>4,762</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>29,203</u>	<u>23,599</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

## SQM VITAS PERU S.A.C.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

		2014 US\$000	2013 US\$000
	Nota		
Venta de bienes		40,196	35,704
Prestación de servicios		-	808
		<u>40,196</u>	<u>36,512</u>
Costo de ventas y servicios	15	(35,978)	(33,907)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>4,218</u>	<u>2,605</u>
Gastos de venta	16	(1,474)	(1,261)
Gastos de administración	17	(1,619)	(1,603)
Otros ingresos, neto		214	436
<b>Utilidad operativa</b>		<u>1,339</u>	<u>177</u>
Ingresos financieros		9	-
Diferencia en cambio, neta		(66)	(32)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>1,282</u>	<u>145</u>
Impuesto a las ganancias	14	(310)	95
<b>Utilidad del período</b>		<u>972</u>	<u>240</u>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Resultado integral del año</b>		<u>972</u>	<u>240</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

## SQM VITAS PERU S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	<b>Capital Social US\$(000)</b>	<b>Resultados acumulados US\$(000)</b>	<b>Total US\$(000)</b>
Saldo al 1° de enero de 2013	3,163	(641)	2,522
Aporte de capital	2,000	-	2,000
Utilidad neta	-	240	240
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>5,163</u>	<u>(401)</u>	<u>4,762</u>
Utilidad neta	-	972	972
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>5,163</u>	<u>571</u>	<u>5,734</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

## SQM VITAS PERU S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranzas a clientes	38,009	32,760
Pagos a proveedores	(36,800)	(32,234)
Pagos a personal	(1,506)	(1,377)
Otros pagos, neto	(88)	(11)
Otros cobros neto	324	192
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<u>(61)</u>	<u>(670)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adiciones activo fijo	(1,461)	(447)
Desarrollo de intangible	(80)	(8)
Venta de propiedad, planta y equipo	-	4
<b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(1,541)</u>	<u>(451)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aporte de capital	-	2,000
Préstamo de accionista	1,042	-
<b>Efectivo proveniente de las actividades de inversión</b>	<u>1,042</u>	<u>2,000</u>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo</b>	<b>(560)</b>	<b>879</b>
Saldo del efectivo al inicio del ejercicio	1,165	286
<b>Saldo del efectivo al final del ejercicio</b>	<u><u>605</u></u>	<u><u>1,165</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

## SQM VITAS PERU S.A.C.

Estado de flujos de efectivo (continuación)

### CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad	972	240
<b>Ajustes al resultado del ejercicio</b>		
Depreciación y amortización	71	58
Impuesto a la renta diferido	1	(95)
<b>Variación neta en activos y pasivos</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(2,188)	(1,662)
Cuentas por cobrar diversas	386	(245)
Préstamos a relacionada	-	(2,092)
Gastos contratados por anticipado	(74)	(11)
Inventarios	(2,815)	4,433
Cuentas por pagar comerciales	3,348	(1,329)
Otras cuentas por pagar	238	33
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de Operación</b>	<b>(61)</b>	<b>(670)</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

## **SQM Vitas Perú S.A.C.**

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### **1. Identificación y actividad económica de la Compañía**

#### a) Identificación-

SQM Vitas Perú S.A.C. (en adelante "la Compañía"), es una subsidiada de SQM Vitas F.Z.C.O. domiciliada en Dubái, Emiratos Árabes Unidos, la que posee el 99.99% de su capital.

#### b) Actividad económica-

La Compañía se dedica a la comercialización mayorista de materias primas agropecuarias, que adquiere de las entidades relacionadas al grupo SQM Vitas.

La Compañía fue constituida en Lima, Perú el 3 de marzo de 2011 e inicio sus operaciones comerciales el 1 de julio de 2011. Su domicilio legal es Av. Juan de Arona No. 151 interior 301 San Isidro – Lima, Perú.

#### c) Aprobación de los estados financieros-

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos fueron aprobados por la Gerencia el 20 de enero de 2015 y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Gerencia y por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo del 2014.

### **2. Principales principios contables**

#### **2.1 Bases para la presentación**

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

Base de medición –

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados. Los estados financieros están presentados en dólares americanos, todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se señale lo contrario.

#### **2.2 Juicios, estimados y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimados y supuestos contables que afectan los montos de ingresos, gastos, activos y pasivos, las revelaciones relacionadas como así también la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La incertidumbre sobre las estimaciones y supuestos podría originar resultados que requieran ajustes significativos a los valores en libros de los activos y pasivos afectados. Los estimados y los supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las circunstancias. La incertidumbre acerca de los supuestos y estimados pueden dar resultados que requieran un ajuste material a los importe en libros de los activos en períodos futuros.

## Nota a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha identificado las áreas donde se requiere de juicios, estimados y supuestos significativos. Ver mayor información de cada una de estas áreas y de su impacto en políticas contables a continuación, así como también en las notas de los estados financieros.

### Juicios.-

En la aplicación de las políticas contables, la Gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros.

#### a) Moneda funcional y moneda de presentación

La moneda funcional de la Compañía es determinada por la moneda del entorno económico primario en el que esta realiza sus operaciones. Para la determinación de la moneda funcional, la Gerencia utiliza su crédito para evaluar la naturaleza de las operaciones de la Compañía tomando en cuenta ciertos indicadores primarios establecidos en la NIC 21 que incluyen la moneda que influye en los precios de venta y el costo de servicios así como la moneda del país cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan principalmente sus precios de venta. Adicionalmente, la Gerencia ha utilizado su juicio para determinar la moneda funcional, teniendo en cuenta algunos de los factores secundarios contemplados en la NIC 21.

En base a lo señalado en el párrafo anterior, la Compañía ha determinado que su moneda funcional para los ejercicios 2014 y 2013 es el Dólar Estadounidense.

#### b) Contingencias -

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias en las jurisdicciones en las que la Compañía opera podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en periodos futuros.

### Estimaciones y supuestos.-

Los principales supuestos y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha de los estados financieros, y que involucran un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importantes en libros de los activos y pasivos en ejercicios futuros. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejarán en el supuesto cuando ocurran. Los estimados claves se resumen a continuación:

#### a) Estimación del valor neto de realización de inventarios

La prueba del valor neto de realización es efectuada anualmente y representa el valor estimado de venta del inventario en el curso normal del negocio, menos el costo estimado de terminación y los costos necesarios para efectuar la venta.

La estimación para pérdida en el valor neto de realización es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia. La pérdida es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de esa provisión.

b) Vida útil y valor recuperable de la propiedad, planta y equipo

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se estima tomando en consideración los siguientes aspectos: a) limitaciones físicas del activo, y b) características específicas de ubicación de las edificaciones. Estos cálculos requieren estimar y adoptar supuestos sobre el total de la demanda de la mercadería de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

c) Impuesto a las ganancias

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos corrientes requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. La Compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

**2.3. Resumen de principios y prácticas contables significativas -**

(a) Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación –

La Compañía ha definido el Dólar Estadounidense como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera –

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (dólar estadounidense) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado del resultado integral.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

(b) Instrumentos financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior –

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros –

Reconocimiento y medición inicial –

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

## Nota a los estados financieros (continuación)

### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- Inversiones financieros disponibles para la venta.

### **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados –**

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos para ser vendidos o para ser recomprados en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, son también clasificados como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos tal como se define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en ese valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos) o ingresos financieros (cambios positivos) en el estado de resultados integrales. La Compañía no posee estos activos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### **Préstamos y cuentas por cobrar –**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de intereses efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

### **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento –**

Los activos financieros no derivadas con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos son clasificados como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### **Inversiones financieras disponibles para la venta -**

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican como mantenidas para negociación ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un período indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado. La Compañía no posee activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### **Baja de activos financieros –**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

## Nota a los estados financieros (continuación)

Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado.

- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a una tercera parte de la totalidad de los flujos de efectivo recibidos en virtud de un acuerdo de transferencia; y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o, (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía transfiere sus derecho a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, el activo es reconocido en la medida de que la Compañía continúe involucrado con el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo asociado El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

### (ii) Deterioro de activos financieros –

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o un grupo de activos financieros. Existe un deterioro si uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo ("evento de pérdida") tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financieros o en un grupo de activos financieros y puede estimarse de forma fiable. Las evidencias de deterioro podrían incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, falta de pagos o retrasos en pagos de intereses o principal, probabilidad de entrar en quiebra u otra reorganización financiera y otra información que indique que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en condiciones económicas que puedan generar incumplimientos.

Para activos financieros mantenidos al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para los activos financieros que son individualmente poco significativos.

El monto de cualquier pérdida por deterioro identificada es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados. El valor presente es descontado usando la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida es reconocida en el estado consolidado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos en el estado consolidado de resultados) continúan devengándose sobre el importe reducido en libros del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías se han realizado o se han transferido a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido del deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se revierte un castigo, el recupero se acredita como costo financiero en el estado consolidado de resultado.

(iii) Pasivos financieros –

**Reconocimiento y medición inicial –**

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas.

**Medición posterior-**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su calificación, tal como se detalla a continuación:

**Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados-**

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene ningún pasivo de esta categoría.

**Deudas y préstamos que devengan interés-**

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de intereses efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrantes de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva presenta como en el costo financiero en el estado del resultado integral.

**Baja de pasivos financieros –**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Nota a los estados financieros (continuación)

(iv) Compensación de instrumentos financieros –

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal para compensar los montos reconocidos, y hay una intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar simultáneamente.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo -

El rubro "Efectivo y equivalentes al efectivo" presentado en el estado de situación financiera y estado de flujos de efectivo de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y cuentas bancarias.

(d) Cuentas por cobrar comerciales –

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de mercaderías en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro.

(e) Inventarios -

*Mercaderías y productos terminados -*

Las existencias son reconocidas al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, que se determina usando el método de identificación específica.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas variables que apliquen. Por las reducciones del valor de las mercaderías, productos en proceso y productos terminados, por comparación con su valor neto de realización, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a la cuenta de costos de ventas del estado del resultado integral.

*Materiales y suministros –*

Los materiales y suministros se registran al costo por el método de promedio ponderado o a su valor de reposición, el menor. El costo de las partidas incluye flete e impuestos aplicables no reembolsables. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de los materiales y suministros excede a su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación. La Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros no se requiere constituir provisiones adicionales a las reconocidas en los estados financieros individuales para cubrir pérdidas por obsolescencia de estas existencias.

(f) Propiedad, planta y equipo -

El rubro "Propiedad, planta y equipo, neto" se presenta al costo menos su depreciación y pérdida acumulada por deterioro del valor. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, en el caso de activos que califiquen, el costo de endeudamiento y cualquier costo directamente atribuible a poner dicho activo en operación.

Nota a los estados financieros (continuación)

El costo también incluye el costo incurrido en reemplazar partes del activo, siempre y cuando se cumpla con los criterios de reconocimiento. Asimismo, el desembolso relacionado con una mejora sustancial es reconocido como parte del costo del activo fijo, siempre y cuando se cumpla con el criterio de reconocimiento. Los otros costos de reparación y mantenimiento son reconocidos como gastos según se incurren.

Una partida de activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el año en que se retira el activo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Mantenimiento y reparaciones mayores –

Los desembolsos de mantenimiento o reparaciones mayores comprenden el costo de reemplazo de los activos o partes de los activos y los costos de reacondicionamiento. El gasto es capitalizado cuando se reemplaza un activo o una parte de un activo que se depreció de manera separada y que se elimina en libros, y es probable que los beneficios económicos futuros asociados con dicho activo o parte de activo fluyan a la Compañía durante un período de vida útil adicional.

Cuando la parte reemplazada del activo no fue considerada separadamente como un componente, el valor de reemplazo es usado para estimar el valor en libros de los activos reemplazados, el cual es inmediatamente castigado.

Depreciación –

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta.

Método de línea recta -

La depreciación de los activos que se calculan siguiendo el método de línea recta toma en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	4
Unidades de transporte	3
Muebles y enseres	5
Equipos diversos	2, 3 y 4
Equipos de cómputo	2, 4

(g) Activos Intangibles -

Los activos intangibles con vida útil finita se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por la tasa de amortización equivalente.

Las estimaciones sobre la vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de amortización sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

Nota a los estados financieros (continuación)

(h) Deterioro de activos no financieros –

Los activos que tienen vida útil económica definida, es decir, que son objeto de depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros no se podría recuperar. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor de mercado y su valor de uso. El valor de mercado es el importe que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor de uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil.

Las pérdidas por deterioro calculadas, con referencia al valor de uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

(i) Cuentas por pagar comerciales –

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor), de lo contrario se deben presentar como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

(j) Arrendamientos –

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado del resultado integral sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

(k) Provisiones –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado del resultado integral. Cuando se estima su pago en el largo plazo, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(l) Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

Nota a los estados financieros (continuación)

(i) Ventas de bienes –

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente y no existe ninguna obligación incumplida que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe o en el puerto de destino, de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. Asimismo, cuando el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se ha satisfecho todo el criterio de aceptación. Con la entrega de los productos se considera transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

(ii) Prestación de servicio de flete –

La Compañía presta servicios de flete a determinados clientes por la mercadería vendida. Los ingresos se reconocen en el período en el que los servicios son prestados y si se cumplen las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos se puede cuantificar confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
- El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, se puede cuantificar confiablemente; y,
- Los costos incurridos en la prestación del servicio, así como los que queden por ser incurridos hasta completarlo, se pueden cuantificar confiablemente.

(m) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento de su pago.

(n) Impuesto a las ganancias-

Porción corriente del Impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula a partir de los estados financieros de la Compañía y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas patrimoniales es reconocido en el estado de cambios en el patrimonio neto y no en el estado del resultado integral.

La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

Porción diferida del Impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

Todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida en que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida en que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

## Nota a los estados financieros (continuación)

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido relacionado a partidas reconocidas fuera del estado del resultado integral es reconocido fuera de este estado en relación con cada transacción; pudiendo reconocerse en el estado del resultado integral o directamente en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

### (o) Beneficios a los empleados –

#### (i) Vacaciones –

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado y se provisionan en el estado de situación financiera.

#### (ii) Gratificaciones –

Las Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en el Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que son pagadas en julio y diciembre de cada año.

#### (iii) Compensación por tiempo de servicios –

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de abril y noviembre de cada año.

La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

### (p) Capital social –

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

## 2.4. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

### 2.4.1. NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014 -

El CNC a través de la Resolución N°054-2014-EF/30 emitida el 17 de julio de 2014 oficializó la NIIF 14 y las modificaciones de la NIIF 11; asimismo mediante Resolución N°055-2014-EF/30 emitida el 24 de julio de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 38 y la versión 2014 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC vigentes; finalmente a través de la Resolución N°056-2014-EF/30 emitida el 6 de noviembre de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 41, la versión final de la NIIF 9 y 15. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

**2.4.2. NIIF emitidas pero no vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014 -**

*Emitidas en el 2014:*

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras (ciclos 2012 – 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

*Emitidas en el 2013:*

- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras (ciclos 2010 – 2012 y 2011 – 2013) a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de empresas", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 40 "Propiedades de inversión", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

Nota a los estados financieros (continuación)

**3. Transacciones en moneda extranjera**

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AF. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio para los Nuevos Soles fue de US\$0.335 (US\$0.358 en 2013) por S/. 1.00 y han sido aplicados por la Compañía para las cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos monetarios en moneda extranjera:

	2014	2013
	S/.	S/.
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	394	845
Otras cuentas por cobrar	1,711	2,686
<b>Total</b>	<u>2,105</u>	<u>3,531</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(361)	(192)
Otras cuentas por pagar	(980)	(313)
<b>Total</b>	<u>(1,341)</u>	<u>(505)</u>
<b>Posición activa neta</b>	<u>764</u>	<u>3,026</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha decidido asumir el riesgo cambiario o que genere esta posición, por lo que no ha efectuado a esas fechas operaciones de cobertura con productos derivados.

Nota a los estados financieros (continuación)

**4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Este rubro comprende:

	<b>2014</b> US\$000	<b>2013</b> US\$000
Fondo fijo	8	-
Efectivo en Banco	597	1,141
Efectivo en Tránsito	-	24
	<u>605</u>	<u>1,165</u>

Las cuentas corrientes están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, se encuentran depositados en bancos locales, están libres de gravamen y generan intereses a tasa de mercado.

**5. Cuentas por cobrar comerciales, neto**

a) Al 31 de diciembre este rubro comprende los siguientes activos que no generan intereses:

	<b>2014</b> US\$000	<b>2013</b> US\$000
<b>Operaciones con terceros</b>		
Facturas por cobrar	4,753	2,479
Letras por cobrar	6,563	6,603
	<u>11,316</u>	<u>9,082</u>
Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar	(111)	(193)
	<u>11,205</u>	<u>8,889</u>
<b>Operaciones con parte relacionada</b>		
Facturas por cobrar, nota 7	7	135
	<u>7</u>	<u>135</u>
	<u>11,212</u>	<u>9,024</u>

Nota a los estados financieros (continuación)

- b) Las facturas están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

La Compañía puede financiar sus facturas canjeándolas por letras cuando el cliente lo solicita, previa evaluación del Departamento de créditos y cobranzas, en un plazo de crédito que fluctúa entre 30 y 180 días. Las letras por cobrar no generan intereses.

La Gerencia luego de evaluar los saldos pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros individuales considera que, excepto por las cuentas estimadas para deterioro de cuentas por cobrar, no tiene cuentas incobrables. Los principales clientes de la Compañía son de reconocido prestigio en el mercado nacional e internacional y no muestran problemas financieros a la fecha de los estados financieros individuales.

- c) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar comerciales presentaban el siguiente anticuamiento:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$000	US\$000
<b>Corrientes</b>	9,614	7,942
<b>Vencidas</b>		
Hasta 3 meses	1,669	845
De 3 a 6 meses	2	179
6 meses - 1 año	30	60
Mayores a 1 año	1	56
	<u>11,316</u>	<u>9,082</u>
<b>Total</b>	<u>11,316</u>	<u>9,082</u>

- d) El movimiento de la estimación de incobrables durante los años 2014 y 2013 fue como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$000	US\$000
Saldo inicial	193	8
Adición	87	185
Recupero	(169)	-
	<u>111</u>	<u>193</u>
<b>Saldo final</b>	<u>111</u>	<u>193</u>

En opinión de la Gerencia de la compañía, la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera.

Nota a los estados financieros (continuación)

## 6. Otras cuentas por cobrar

Este rubro comprende:

	2014 US\$000	2013 US\$000
Impuesto general a las ventas	288	286
Impuesto a la renta	216	404
Impuesto a los activos netos	50	160
Otros	72	160
	<u>626</u>	<u>1,010</u>

## 7. Transacciones con empresas relacionadas

- a) Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía efectuó, principalmente, las siguientes transacciones con sus relacionadas:

	2014 US\$000	2013 US\$000
Ventas de bienes y servicios	324	301
Compra de existencias	(31,586)	(23,594)
Otros ingresos	-	179

- b) Como consecuencia de dichas transacciones, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía tenía las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a su Principal y relacionadas.

	2014 US\$000	2013 US\$000
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
SQM Industrial S.A.	7	119
Hypred S.A.	-	16
	<u>7</u>	<u>135</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
SQM Salar S.A.	12,068	7,754
SQM Industrial S.A.	8,493	10,082
SQM Vitas FZCO	600	431
SQM Sucursal Mexico S.A.	158	26
Timac Agro S.A.S.	27	-
Hypred S.A.	9	-
	<u>21,355</u>	<u>18,293</u>
<b>Préstamo por pagar</b>		
SQM Vitas FZCO (c)	1,042	-
	<u>22,397</u>	<u>18,293</u>

Nota a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas son de vencimiento corriente, no generan intereses y no se han entregado o recibido garantías específicas.

- c) Dicho préstamo refiere al financiamiento para la construcción de la planta, a una tasa del 6% anual.

Remuneraciones del personal clave –

La Compañía ha definido como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, definido como la gerencia superior de la Compañía.

La Gerencia superior de la Compañía recibió remuneraciones y otros beneficios, durante los años 2014 y 2013 como sigue:

	2014	2013
	US\$000	US\$000
Sueldos y beneficios	758	407
Otros beneficios	-	91

La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus directores ni a su gerencia clave.

Compromisos y préstamos a personal clave -

La Compañía no ha otorgado avales ante entidades financieras en garantía de deudas contraídas por entidades relacionadas con terceros, ni ha otorgado préstamos a su personal clave.

8. Inventarios

Este rubro al 31 de Diciembre comprende:

	2014	2013
	US\$000	US\$000
Mercadería	12,803	10,123
Envases, embalajes y suministros diversos	240	183
Existencias por recibir	158	94
Otros	18	7
	<u>13,219</u>	<u>10,407</u>
Estimación por deterioro de existencias	<u>(31)</u>	<u>(34)</u>
	<u>13,188</u>	<u>10,373</u>

La mercadería comprende productos fertilizantes, agroquímicos y productos de higiene industrial comercializados por la Compañía: Cloruro de potasio, Nitrato de Potasio, Sulfato de Potasio, Fosfato Monoamónico, entre otros. Dichos productos se encuentran distribuidos en los distintos almacenes, de propiedad de terceros ubicados principalmente en las ciudades de Paíta, Trujillo, Pisco y Callao.

Nota a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha otorgado prendas en garantía y mantiene seguros por sus existencias, cuya póliza es contratada por la casa matriz para todas sus subsidiarias a nivel mundial.

El movimiento de la estimación para desvalorización de mercaderías fue como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$000	US\$000
Saldo inicial	34	39
Adición	31	18
Recupero de provisión	(34)	(23)
<b>Total</b>	<u>31</u>	<u>34</u>

**9. Propiedad, planta y equipo**

a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro:

	01-ene-14	Adiciones	Ventas y retiros	31-dic-14	31-dic-13
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<b>Costo</b>					
Terrenos	1,026	-	-	1,026	1,026
Instalaciones	143	4	-	147	143
Maquinaria y equipo	16	1	-	17	16
Muebles y enseres	14	-	-	14	14
Unidades de transporte	39	-	-	39	39
Equipos de Cómputo	58	17	-	75	58
Equipos diversos	35	11	-	46	35
Obras en curso	641	1,428	-	2,069	641
<b>Total</b>	<b>1,972</b>	<b>1,461</b>	<b>-</b>	<b>3,433</b>	<b>1,972</b>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Instalaciones	(30)	(14)	-	(44)	(30)
Maquinaria y equipo	(9)	(4)	-	(13)	(9)
Muebles y enseres	(8)	(4)	-	(12)	(8)
Unidades de transporte	(30)	(9)	-	(39)	(30)
Equipos de Cómputo	(21)	(18)	-	(39)	(21)
Equipos diversos	(16)	(12)	-	(28)	(16)
<b>Total</b>	<b>(114)</b>	<b>(61)</b>	<b>-</b>	<b>(175)</b>	<b>(114)</b>
<b>Valor en libros</b>	<b>1,858</b>			<b>3,258</b>	<b>1,858</b>

- b) Las obras en curso corresponden a los desembolsos incurridos para la construcción de la Planta de productos solubles NPK en Salaverry, departamento de La Libertad y la importación de maquinarias que serán instaladas en la planta. Las obras se iniciaron en octubre 2014 y se estima finalizar en junio 2015.
- c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, la suma asegurada es suficiente para reponer el valor en libros de los activos, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica nacional en la industria, y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

Nota a los estados financieros (continuación)

- d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no ha otorgado activos en garantía.
- e) En opinión de la Gerencia de la Compañía durante el año 2014, no se han presentado evidencias de desvalorización de sus activos fijos por lo que no se requiere una provisión por pérdida por deterioro de los activos de larga duración.
- f) El gasto por depreciación se distribuye de la siguiente manera en el estado del resultado integral:

	2014 US\$000	2013 US\$000
Gastos administrativos	42	43
Gastos de ventas	19	15
	<u>61</u>	<u>58</u>

**10. Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido es como sigue:

	2014 US\$000	2013 US\$000
Al 1 de enero	71	(24)
Abono (cargo) al estado de resultados integrales	1	95
Al 31 de diciembre	<u>72</u>	<u>71</u>

El movimiento en el activo (pasivo) neto por impuesto a la renta diferido se explica como sigue:

	AI 01-ene-14 US\$	Cargo al estado de resultados integrales	AI 31-dic-14 US\$
<u>Activo diferido:</u>			
Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar	52	(24)	28
Vacaciones por pagar	25	2	27
Estimación por deterioro de inventarios	11	(2)	9
Baja de activos	1	-	1
Gasto por depreciación	10	(4)	6
Provisión de bonos	11	9	20
Provisión de gastos de auditoría	3	-	3
Intereses por préstamos	-	-3	-3
<u>Pasivo diferido:</u>			
Diferencia de cambio existencias	(4)	4	-
Indemnización de seguro	(38)	19	(19)
Total impuesto a la renta diferido	<u>71</u>	<u>1</u>	<u>72</u>

Nota a los estados financieros (continuación)

### 11. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales están principalmente relacionadas a la adquisición de fertilizantes y tiene los siguientes vencimientos:

	2014 US\$000	2013 US\$000
<b>Operaciones con terceros</b>		
Facturas por pagar	590	387
Facturas por recibir	84	-
Total	<u>674</u>	<u>387</u>
<b>Operaciones con parte relacionada</b>		
Facturas por pagar, nota 7	<u>21,355</u>	<u>18,293</u>
	<u>21,355</u>	<u>18,293</u>
	<u>22,029</u>	<u>18,680</u>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas principalmente en moneda extranjera, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

El valor razonable de las cuentas por pagar se aproxima a su valor en libros debido al corto plazo de vencimiento.

### 12. Otras cuentas por pagar

	2014 US\$000	2013 US\$000
Remuneraciones por pagar	280	128
Tributos por pagar	51	29
Anticipos de clientes	50	-
Otras	17	-
	<u>398</u>	<u>157</u>

### 13. Patrimonio neto

#### a) Capital social -

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 13,170,770 acciones comunes cuyo valor nominal de S/.1.00 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

La estructura del capital al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Nota a los estados financieros (continuación)

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
De 0.01 a 1	2	0.07
De 90.01 a 100	1	99.93
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

b) Resultados acumulados -

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa de 4.1 por ciento por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía aún no ha constituido reserva legal. En opinión de la Gerencia de la Compañía, esta se constituirá en el corto plazo.

#### 14. Situación tributaria

- a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, en el caso de la Compañía, aplicando una tasa de 5 por ciento sobre la renta neta imponible.

En atención a la Ley N°30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley N°30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Nota a los estados financieros (continuación)

- b) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos, por lo que las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 se encuentran abiertas a revisión fiscal.
- c) Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.
- d) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados se compone de la siguiente manera:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$000	US\$000
Diferido, nota 10	1	95
Corriente	309	-
Al 31 de diciembre	<u>310</u>	<u>95</u>

**15. Costo de venta**

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$000	US\$000
Inventario inicial de mercadería, nota 8	10,123	14,701
Inventario inicial de envases y embalajes, nota 8	183	137
Mas:		
Compra de mercadería	38,201	28,667
Otros costos de mercadería	514	708
Menos:		
Inventario final de mercadería, nota 8	(12,803)	(10,123)
Inventario final de envases y embalajes, nota 8	<u>(240)</u>	<u>(183)</u>
	<u>35,978</u>	<u>33,907</u>

Nota a los estados financieros (continuación)

**16. Gasto de venta**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$000	US\$000
Gastos de personal, nota 18	819	686
Gastos de transporte	231	231
Pasajes/ Movilidad	118	63
Gastos de publicidad	98	123
Seguro de crédito	53	24
Depreciación	22	19
Otros	133	115
	<u>1,474</u>	<u>1,261</u>

**17. Gasto de administración**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$000	US\$000
Gastos de personal, nota 18	839	688
Mantenimiento y servicios	346	263
Honorarios	100	95
Pasajes/ movilidad	61	51
Seguro de crédito	49	272
Depreciación	39	36
Otros gastos	185	198
	<u>1,619</u>	<u>1,603</u>

**18. Gasto de personal**

Los gastos de administración por los años terminado el 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$000	US\$000
Remuneraciones	902	715
Gratificaciones	170	143
Vacaciones	73	62
Régimen de prestación de Salud	73	66
Compensación por tiempo de servicios	97	97
Otros	343	291
Total	<u>1,658</u>	<u>1,374</u>
Gastos de ventas, nota 16	819	686
Gastos de administración, nota 17	839	688
	<u>1,658</u>	<u>1,374</u>

## 19. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos financieros, la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

### a) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja de los instrumentos financieros fluctúe a consecuencia de los cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado que aplican a los instrumentos financieros de la Compañía comprenden al riesgo de cambio y el riesgo de precio.

#### i) Riesgo de cambio-

La Compañía factura la venta de sus productos principalmente en dólares estadounidenses, el riesgo de tipo de cambio surge de cuentas por cobrar de las ventas locales y al exterior encontrándose expuesta de manera al riesgo por fluctuaciones en el tipo de cambio. La Compañía no usa instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo.

#### ii) Riesgo de precio-

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de los fertilizantes, debido a que los mismos no son cotizados en un mercado internacional. Las variaciones en los precios de compra de los fertilizantes son trasladadas a los consumidores finales.

### b) Riesgos de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente el comportamiento de pago de los clientes y su condición financiera para cumplir con los pagos. La Gerencia considera que la compañía tiene una reducida exposición al riesgo de crédito debido a que en los plazos que se otorgan a sus clientes (30 a 180 días), no se han presentado problemas significativos de cobranza.

### c) Riesgos de liquidez-

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. En ese sentido la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

El área de Finanzas de la Compañía supervisa las proyecciones de flujos de efectivo preparadas para anticipar los requisitos de liquidez de la Compañía y se asegura de que se cuente con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operacionales, de modo que la compañía no incumpla con sus límites de endeudamiento preestablecidos por la Gerencia ni con las restricciones contempladas en los contratos de préstamos.

Nota a los estados financieros (continuación)

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles. A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento a la fecha del estado de situación financiera:

	Menos de 1 año	Entre 1y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<b>Al 31 de diciembre 2014</b>				
Cuentas por pagar comerciales	22,029	-	-	22,029
Préstamo de relacionadas	1,042			1,042
Otras cuentas por pagar	398	-	-	398
	<u>23,469</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,469</u>

	Menos de 1 año	Entre 1y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<b>Al 31 de diciembre 2013</b>				
Cuentas por pagar comerciales	18,680	-	-	18,680
Otras cuentas por pagar	157	-	-	157
	<u>18,837</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,837</u>

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el resultado de situación financiera más la deuda neta.