

## **Pesquera Exalmar S.A.A.**

### **Estados Financieros Individuales (No Auditado)**

Años terminados el  
31 de diciembre de 2011 y 2010

**PESQUERA EXALMAR S.A.A.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 Y 1 DE ENERO DE 2010 (REEXPRESADO)

(Expresados en miles de dólares americanos (US\$000))

	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/2011</u> US\$000	<u>31/12/2010</u> US\$000 (Nota 2)	<u>01/01/2010</u> US\$000 (Nota 2)		<u>NOTAS</u>	<u>31/12/2011</u> US\$000	<u>31/12/2010</u> US\$000 (Nota 2)	<u>01/01/2010</u> US\$000 (Nota 2)
<b>ACTIVOS</b>					<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	3,734	29,908	9,937	Otros Pasivos Financieros	14	52,898	19,643	61,832
Otros Activos Financieros					Cuentas por Pagar Comerciales	15	30,214	12,770	15,627
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	6	14,525	7,714	4,644	Otras Cuentas por Pagar	16	9,359	6,152	7,394
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	7	32,531	24,332	13,198	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	8	6,590	1,040	40
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	8	4,466	1,634	128	Provisiones				
Inventarios	9	48,283	13,945	36,279	Pasivos por Impuestos a las Ganancias		11,914	5,394	1,221
Activos Biológicos					Provisión por Beneficios a los Empleados				
Activos por Impuestos a las Ganancias					Otros Pasivos				
Gastos Pagados por Anticipado	10	1,659	1,924	1,048	<b>Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos</b>				
Otros Activos					<b>Clasificados como Mantenidos para la Venta</b>		110,975	44,999	86,114
<b>Total Activos Corrientes Distintos de los Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta</b>		105,198	79,457	65,234	Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta				
Activos no Corrientes Clasificados como Mantenidos para la Venta		-	-	-	<b>Total Pasivos Corrientes</b>		110,975	44,999	86,114
<b>Total Activos Corrientes</b>		105,198	79,457	65,234	<b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>				
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>					Otros Pasivos Financieros	14	80,400	41,246	60,360
Otros Activos Financieros		66,920	784	904	Cuentas por Pagar Comerciales				
Inversiones Contabilizadas Aplicando el Método de la Participación					Otras Cuentas por Pagar				
Cuentas por Cobrar Comerciales					Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas				
Otras Cuentas por Cobrar					Pasivos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	23	21,562	29,486	21,253
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas					Provisiones	17	910	910	910
Activos Biológicos					Provisión por Beneficios a los Empleados				
Propiedades de Inversión					Otros Pasivos				
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	11	163,761	147,993	116,360	Ingresos Diferidos (netos)				
Activos Intangibles (neto)	12	71,952	64,556	46,437	<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		102,872	71,642	82,523
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos					<b>Total Pasivos</b>		213,847	116,641	168,637
Plusvalía	13	51,708	51,708	46,737	<b>PATRIMONIO</b>				
Otros Activos					Capital Emitido:				
<b>Total Activos No Corrientes</b>		354,341	265,041	210,438	Acciones comunes	24(a)	90,336	90,336	69,752
					Acciones de inversión				
					Total		90,336	90,336	69,752
					Primas de Emisión		69,721	70,137	
					Acciones en Tesorería				
					Otras Reservas de Capital		3,609	3,609	360
					Resultados Acumulados		82,026	63,775	36,923
					Otras Reservas de Patrimonio				
					<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la</b>				
					<b>Controladora</b>		245,692	227,857	107,035
					Participaciones No Controladoras				
					<b>Total Patrimonio</b>		245,692	227,857	107,035
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		459,539	344,498	275,672	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		459,539	344,498	275,672

Las notas adjuntan son parte integrante de los estados financieros consolidados.

**PESQUERA EXALMAR S.A.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (REEXPRESADO)  
(Expresados en miles de dólares americanos (US\$000))**

	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/2011</u> <u>US\$000</u>	<u>31/12/2010</u> <u>US\$000</u> (Nota 2)
<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>			
Ventas Netas de Bienes		191,243	182,992
Prestación de Servicios			
<b>Total de Ingresos de Actividades Ordinarias</b>		<u>191,243</u>	<u>182,992</u>
Costo de Ventas		(112,834)	(115,153)
Gasto de Veda		<u>(19,929)</u>	<u>(22,559)</u>
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>		<u>58,480</u>	<u>45,280</u>
Gastos de Ventas y Distribución		(7,036)	(5,740)
Gastos de Administración		(6,627)	(4,521)
Otros Ingresos	<b>19</b>	1,673	1,903
Indemnización bajo Decreto Legislativo N° 1084		(1,040)	(1,897)
Participación de los trabajadores de años anteriores		(2,345)	-
Otros Gastos	<b>19</b>	<u>(3,180)</u>	<u>(2,845)</u>
<b>Ganancia (Pérdida) Operativa</b>		<u>39,925</u>	<u>32,180</u>
Pérdida por instrumentos financieros derivados		(718)	(912)
Ingresos Financieros	<b>20</b>	661	94
Gastos Financieros	<b>21</b>	(5,680)	(6,611)
Diferencias de Cambio, neto		<u>62</u>	<u>684</u>
<b>Resultado antes de Impuesto a las Ganancias</b>		<u>34,250</u>	<u>25,435</u>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	<b>22 (b)</b>	<u>(11,679)</u>	<u>(6,058)</u>
<b>Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas</b>		<u>22,571</u>	<u>19,377</u>
Ganancia (Pérdida) Neta del Impuesto a las Ganancias Procedente de Operaciones Discontinuas			
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>		<u>22,571</u>	<u>19,377</u>
<b>Ganancia (Pérdida) Neta atribuible a:</b>			
Propietarios de la Controladora			
Participaciones no Controladoras			
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Ganancias (Pérdida) por Acción:</b>			
Básica por Acción Común en Operaciones Continuas		0.091	0.078
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas			
Básica por Acción Común en Operaciones Discontinuas			
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas			
<b>Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Comun</b>	<b>25</b>	<u>0.091</u>	<u>0.078</u>
<b>Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión</b>	<b>25</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Diluida por Acción Común en Operaciones Continuas			
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas			
Diluida por Acción Común en Operaciones Discontinuas			
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas			
<b>Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Común</b>	<b>25</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

**PESQUERA EXALMAR S.A.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (REEXPRESADO)  
(Expresados en miles de dólares americanos (US\$000))**

	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u> US\$000 (Nota 2)
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>		22,571	19,377
<b>Componentes de Otro Resultado Integral:</b>			
Ganancias (Pérdidas) Neta por Activos Financieros Disponibles para la Venta			
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo			
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio			
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero			
Participación en Otro Resultado Integral de Asociadas			
Superávit de Revaluación			
Otros Componentes de Resultado Integral			
<b>Otro Resultado Integral antes de Impuestos</b>		-	-
<b>Impuesto a las Ganancias relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral</b>			
Ganancias Netas por Activos Financieros Disponibles para la Venta			
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo			
Ganancias de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio			
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero			
Participación en la ganancia de Otro Resultado Integral de Asociadas			
Superávit de Revaluación			
Otros Componentes de Resultado Integral			
<b>Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionados con Componentes de Otro Resultado Integral</b>		-	-
<b>Otros Resultado Integral</b>		-	-
<b>Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias</b>		22,571	19,377
<b>Resultado Integral Atribuible a:</b>			
Propietarios de la Controladora			
Participaciones no Controladoras			
<b>Resultado Integral Total del Ejercicio, neto</b>		-	-

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

**PESQUERA EXALMAR S.A.A.**

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (REXPRESADO)  
(Expresados en miles de dólares americanos (US\$000))**

	Capital Emitido		Primas de Emisión US\$000	Acciones Propias en Cartera US\$000	Otras Reservas de Capital US\$000 (Nota 24(c))	Resultados Acumulados US\$000	Otras Reservas de Patrimonio							Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora US\$000	Participaciones no Controladoras US\$000 (Nota 24(f))	Total Patrimonio US\$000	
	Acciones Comunes US\$000 (Nota 24(a))	Acciones de Inversión US\$000 (Nota 24(b))					Ganancia (Pérdida) Neta por Activos Financieros Disponibles para la Venta US\$000 (Nota 24(d))	Variación Neta por Coberturas de Flujos de Efectivo US\$000	Ganancia Neta de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio US\$000	Diferencias de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero US\$000	Participación en Otro Resultado Integral de Asociadas US\$000	Superávit de Revaluación US\$000	Otros US\$000				Subtotal US\$000 (Nota 24(e))
<b>Saldos al 1ero. de enero de 2010</b>	69,752	-	-	-	360	36,923	-	-	-	-	-	-	-	107,035	-	107,035	
<b>Ajuste de años anteriores:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo Inicial Rexpresado (Nota 2)</b>	69,752	-	-	-	360	36,923	-	-	-	-	-	-	-	107,035	-	107,035	
<b>Cambios en Patrimonio:</b>																	
<b>Resultado Integral:</b>																	
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	-	-	-	-	-	19,377	-	-	-	-	-	-	-	19,377	-	19,377	
Otro Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Resultado Integral Total del Ejercicio</b>	-	-	-	-	-	19,377	-	-	-	-	-	-	-	19,377	-	19,377	
Dividendos en Efectivo Declarados	-	-	-	-	-	(8,500)	-	-	-	-	-	-	-	(8,500)	-	(8,500)	
Emisión de Acciones	20,584	-	70,137	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90,721	-	90,721	
Reducción de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducción o Amortización de Acciones de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (Disminución) por Cambios en la Participación de Subsidiarias que no impliquen Pérdidas de Control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (Disminución) por Transacciones de Acciones en Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios	-	-	-	-	3,249	15,975	-	-	-	-	-	-	-	19,224	-	19,224	
<b>Total de Cambios en Patrimonio</b>	20,584	-	70,137	-	3,249	26,852	-	-	-	-	-	-	-	120,822	-	120,822	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010 (Nota 2)</b>	90,336	-	70,137	-	3,609	63,775	-	-	-	-	-	-	-	227,857	-	227,857	
<b>Cambios en Patrimonio:</b>																	
<b>Resultado Integral:</b>																	
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	-	-	-	-	-	22,571	-	-	-	-	-	-	-	22,571	-	22,571	
Otro Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Resultado Integral Total del Ejercicio</b>	-	-	-	-	-	22,571	-	-	-	-	-	-	-	22,571	-	22,571	
Dividendos en Efectivo Declarados	-	-	-	-	-	(7,706)	-	-	-	-	-	-	-	(7,706)	-	(7,706)	
Emisión de Acciones	-	-	(416)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(416)	-	(416)	
Reducción de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducción o Amortización de Acciones de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (Disminución) por Cambios en la Participación de Subsidiarias que no impliquen Pérdidas de Control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (Disminución) por Transacciones de Acciones en Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios	-	-	(416)	-	-	3,386	-	-	-	-	-	-	-	3,386	-	3,386	
<b>Total de Cambios en Patrimonio</b>	-	-	(416)	-	-	18,251	-	-	-	-	-	-	-	17,835	-	17,835	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	90,336	-	69,721	-	3,609	82,026	-	-	-	-	-	-	-	245,692	-	245,692	

Las notas adjuntan su parte integrante de los estados financieros consolidados.

**PESQUERA EXALMAR S.A.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (REEXPRESADO)  
(Expresados en miles de dólares americanos (US\$000))**

	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/2011</u> US\$000	<u>31/12/2010</u> US\$000 (Nota 2)
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
<b>Cobranza a (por):</b>			
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		184,432	179,922
Honorarios y Comisiones			
Regalías, cuotas, comisiones, otros ingresos de actividades ordinarias			
Intereses y Rendimientos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)			
Reembolso de Impuestos a las Ganancias			
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)			
Otros Entradas de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación		1,673	3,845
<b>Pagos a (por):</b>			
Proveedores de Bienes y Servicios		(125,923)	(105,373)
Pagos a y por Cuenta de los Empleados		(22,424)	(16,657)
Impuestos a las Ganancias		(12,377)	(8,936)
Intereses y Rendimientos (no incluidos en la Actividad de Financiación)			
Dividendos (no incluidos en la Actividad de Financiación)			
Regalías			
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación		(9,107)	(9,179)
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>		<u>16,274</u>	<u>43,622</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
<b>Cobranza a (por):</b>			
Reembolso de Adelantos de Prestamos y Préstamos Concedidos a Terceros			
Reembolso Recibido de Prestamos a Entidades Relacionadas			
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades			
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)			
Venta de Subsidiarias, Neto del Efectivo Desapropiado			
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado			
Venta de Propiedades de Inversión			
Venta de Propiedades, Planta y Equipo			
Venta de Activos Intangibles			
Venta de Otros Activos de largo plazo			
Intereses y Rendimientos Recibidos			
Dividendos Recibidos			
Reembolso de Impuestos a las Ganancias			
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión			
<b>Pagos a (por):</b>			
Anticipos y Prestamos Concedidos a Terceros			
Prestamos Concedidos a Entidades Relacionadas			
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades			
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)			
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido			
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido			
Compra de Participaciones no Controladoras			
Compra de Propiedades de Inversión		(66,136)	-
Compra de Propiedades, Planta y Equipo		(29,506)	(9,000)
Desembolsos por Obras en Curso de Propiedades, Planta y Equipo			
Compra de Activos Intangibles		(7,396)	(27,607)
Compra de Otros Activos de largo plazo			
Impuestos a las Ganancias			
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Inversión		(3,697)	(1,902)
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>		<u>(106,735)</u>	<u>(38,509)</u>

(Continúa)

**PESQUERA EXALMAR S.A.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (REEXPRESADO)  
(Expresados en miles de dólares americanos (US\$000))**

	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/2011</u> <u>US\$000</u>	<u>31/12/2010</u> <u>US\$000</u> (Nota 2)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>			
<b>Cobranza a (por):</b>			
Obtención de Préstamos de Corto Plazo			
Obtención de Préstamos de Largo Plazo		301,975	248,576
Préstamos de Entidades Relacionadas			
Emisión de Acciones y Otros Instrumentos de Patrimonio			90,721
Venta de Acciones Propias en Cartera			
Reembolso de Impuestos a las Ganancias			
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiación			
<b>Pagos a (por):</b>			
Amortización o pago de Préstamos a Corto Plazo			
Amortización o pago de Préstamos a Largo Plazo		(229,566)	(315,939)
Préstamos de Entidades Relacionadas			
Pasivos por Arrendamiento Financiero			
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)		(416)	
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio			
Intereses y Rendimientos			
Dividendos		(7,706)	(8,500)
Impuestos a las Ganancias			
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiación			
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en)</b>			
<b>Actividades de Financiación</b>		<u>64,287</u>	<u>14,858</u>
<b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio</b>		<u>(26,174)</u>	<u>19,971</u>
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO</b>		<b><u>(26,174)</u></b>	<b><u>19,971</u></b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<u>29,908</u>	<u>9,937</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO</b>		<b><u>3,734</u></b>	<b><u>29,908</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

## **PESQUERA EXALMAR S.A.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en miles de dólares americanos (US\$000))**

---

#### **1. CONSTITUCION Y ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

##### **(a) Constitución y actividad económica**

La Compañía fue constituida en Perú el 25 de noviembre de 1997. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Av. Paz Soldán 170, San Isidro – Lima, Perú.

La Compañía tienen por objeto la extracción, transformación, comercialización y exportación de productos hidrobiológicos para consumo humano directo e indirecto, así como la importación de insumos para las actividades de su giro, compraventa al por mayor y menor de dichos productos, su representación y demás actividades relacionadas, tales como producción de harina y aceite de pescado.

La Compañía poseen 6 plantas propias ubicadas a lo largo de la costa peruana (Tambo de Mora, Chimbote, Chicama, Callao, Paita y Huacho), así como 49 (48 en 2010) embarcaciones pesqueras propias dedicadas básicamente a la extracción de anchoveta.

##### **(b) Estados financieros consolidados**

Los estados financieros individuales adjuntos reflejan la actividad de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de sus Subsidiarias. La Compañía prepara y presenta por separado sus estados financieros consolidados.

#### **2. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) Y NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE**

##### **(a) Adopción de Normas Internacionales de Información financiera**

Mediante Resolución No. 102-2010-EF/94.01.1 de fecha 14 de octubre de 2010, la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV antes la CONASEV) dispuso que todas las personas jurídicas que se encuentren bajo el ámbito de su supervisión deberán preparar sus estados financieros con observancia plena de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF por sus siglas en español e IFRS, por sus siglas en inglés), que emita el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes internacionalmente, precisando en las notas una declaración en forma explícita y sin reserva sobre el cumplimiento de dichas normas. Concordante con esta resolución para



el caso de la Compañía, la preparación y presentación de los primeros estados financieros individuales en los que se aplican plenamente las NIIF es la información financiera auditada anual al 31 de diciembre de 2011, y se efectúa de conformidad con lo dispuesto en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Para efectos de la presentación de estos estados financieros individuales de acuerdo con las NIIF, se consideró como fecha de transición el 1 de enero de 2010, con objeto de preparar el primer juego de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2010. Conforme a lo anterior, la información contenida en los estados financieros individuales y notas explicativas referidas al año 2010 se presenta, a efectos comparativos, con la información similar relativa al año 2011.

Esta normativa supone, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse los estados financieros individuales de la Compañía de 2010, entre otros asuntos, lo siguiente:

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de los estados financieros individuales anuales, y
- Un incremento significativo en la información facilitada en la memoria de los estados financieros anuales individuales.

**En la Nota 28** a los estados financieros individuales adjuntos, se muestra la conciliación del estado de situación financiera individual al 1 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010, y del estado individual de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 preparados previamente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA Perú) y los correspondientes estados financieros individuales determinados de acuerdo con NIIF.

**(b) Nuevas NIIF e interpretaciones que afectan los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior**

A la fecha de emisión de estos estados financieros individuales, las siguientes normas e interpretaciones fueron emitidas y aplicadas a los períodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2010:

- **Enmiendas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros (como parte de Mejoras a las NIIF publicadas en 2010).** Las enmiendas a la NIC 1 aclaran que una entidad puede mostrar y revelar un análisis de otro resultado integral por línea en el estado de cambios en el patrimonio o en notas a los estados financieros. En el año corriente por cada componente de patrimonio, la Compañía ha optado por presentar este análisis en notas a los estados financieros individuales, en una sola línea del otro resultado integral en el estado de cambios en el patrimonio. Tales enmiendas han sido aplicadas retrospectivamente; así mismo, las revelaciones en los estados financieros individuales han sido modificadas para reflejar este cambio.

**(c) Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior**

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para los períodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2010 o períodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

- **NIC 24 Información a Revelar sobre Entidades Relacionadas (revisada en 2009).** La NIC 24 (revisada en 2009) ha sido revisada en los siguientes dos aspectos: (a) la definición de una parte relacionada; y (b) introducción de una exención parcial de los requisitos de revelación para entidades relacionadas con el gobierno. La Compañía no es una entidad relacionada con el gobierno. La aplicación de la definición revisada de entidades relacionadas en la NIC 24 (revisada en 2009) en el año corriente, no ha originado la identificación adicional de entidades relacionadas en relación con años anteriores.
- **Enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de negocio.** Como parte de las mejoras de las NIIF, publicadas en 2010, la NIIF 3 fue enmendada para indicar que la opción de medición en cuanto a la participación de no controladoras a la fecha de adquisición es aplicable solamente a aquellos intereses que representen propiedad real actual y que den derecho a sus titulares a una parte proporcional de los activos netos de la entidad en caso de la liquidación. Todos los otros tipos de participación de intereses no controladores son medidos al valor razonable a la fecha de adquisición, a menos que otra base de medición sea requerido por otras normas. La NIIF 3 fue enmendada para proporcionar mayor orientación en la contabilización de los pagos basados en acciones a trabajadores. En concreto la enmienda específica que las transacciones de pagos basados en acciones del adquiriente que no sean reemplazadas, deben ser medidas conforme la NIIF 2 a la fecha de adquisición. Este pronunciamiento no tuvo mayores implicaciones para la Compañía debido a la ausencia de transacciones que cataloguen como combinaciones de negocio en los años 2011 y 2010.
- **Enmiendas a la NIC 32 – Clasificación de Emisión de derechos.** Las enmiendas dirigen la clasificación de cierta emisión de derechos denominados en una moneda extranjera como instrumentos de patrimonio o como pasivos financieros. Según las enmiendas, los derechos, opciones o warrants emitidos por una entidad a los titulares para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio de la entidad por un periodo fijo en cualquier moneda extranjera son clasificados como instrumento de patrimonio en los estados financieros de la entidad siempre que la oferta se efectúe a prorrata a todos los propietarios existentes de la misma clase de sus instrumentos de patrimonio no derivados. Antes de las modificaciones a la NIC 32, los derechos, opciones o warrants para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio de una entidad por un importe fijo en moneda extranjera eran clasificados como derivados. Las modificaciones requieren la aplicación retroactiva. El uso de las enmiendas no ha tenido ningún efecto en las cifras reportadas en el año corriente y en los años anteriores, debido a que la Compañía no ha emitido instrumentos de esta naturaleza.

- **Enmiendas a la CINIIF 14 Pagos anticipados de un requerimiento mínimo de financiación.** La CINIIF 14 establece cuándo los reembolsos o reducciones de futuras contribuciones deberían ser considerados como disponibles conforme al párrafo 58 de la NIC 19; cómo los requerimientos mínimos de financiación podrían afectar la disponibilidad de reducciones en aportaciones futuras; y cuándo los requerimientos mínimos de financiación podrían dar lugar a un pasivo. Las enmiendas ahora permiten el reconocimiento de un activo en la forma de pagos anticipados mínimos en la financiación de contribuciones. La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto material en los estados financieros individuales.
  - **CINIIF 19 Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.** La Interpretación proporciona una guía sobre la contabilización para extinción de un pasivo financiero por la emisión de instrumentos de patrimonio. En concreto, bajo la CINIIF 19 los instrumentos de patrimonio emitidos bajo estos tipos de contratos, se medirán a su valor razonable y cualquier diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero extinguido y la consideración pagada se reconocerá en resultados. La aplicación de la CINIIF 19 no ha tenido ningún efecto sobre los importes reportados en el año actual y en años anteriores debido a que la Compañía no ha realizado ninguna transacción de esta naturaleza.
  - **Mejoras de las NIIF emitidas en 2010.** Excepto por las enmiendas en la NIC 1 descritas anteriormente, la aplicación de las mejoras a las NIIF emitidas en 2010 no ha tenido ningún efecto material sobre los importes en los estados financieros individuales.
- (d) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros individuales.**

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros individuales:

- **Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones – Transferencia de Activos Financieros.** Efectiva para periodos anuales que comienzan el o después del 1 de julio de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 incrementan los requerimientos de revelaciones para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en torno a la exposición al riesgo, cuando un activo financiero es transferido pero el cedente aún conserva cierto nivel de exposición continua en el activo. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no están distribuidas uniformemente en todo el período. La Gerencia estima que estas enmiendas a la NIIF 7 no tendrán un efecto significativo sobre las revelaciones de la Compañía, dada la ausencia de transacciones de este tipo en períodos previos. Sin embargo, si la Compañía realizan otro tipo de transferencias de activos financieros en el futuro, las revelaciones relacionadas a estas transferencias pueden ser afectadas.
- **NIIF 9 Instrumentos Financieros.** Efectiva para períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2013. La NIIF 9, la cual fue publicada en noviembre de

2009, introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La enmienda a la NIIF 9 en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y des-reconocimiento. Las exigencias claves de la NIIF 9 son descritas a continuación:

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición sean medidos posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. En concreto, las inversiones en instrumentos de deuda que se llevan a cabo dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea captar flujos de efectivo contractuales, y que cuyos flujos de efectivo contractuales correspondan exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre capital, son generalmente medidos a su costo amortizado en períodos subsiguientes de la fecha de cierre.

El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación a la clasificación y medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de cambios en el valor razonable de un pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. En concreto, bajo la NIIF 9, para los pasivos financieros que están designados a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero, que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo, es presentado en otros resultados integrales, a menos de que el reconocimiento de los efectos del cambio de riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales origine o incremente un desajuste en la utilidad o pérdida. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente bajo la NIC 39, el importe de variación en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados era presentado en el estado de resultado individual.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inician con posterioridad al 1 de enero 2013, y su aplicación anticipada está permitida. La Gerencia estima que la NIIF 9 se adoptará en los estados financieros individuales para el período anual que comenzará el 1 de enero 2013, y que su aplicación puede tener un impacto significativo en las cifras reportadas correspondiente a los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía; sin embargo, no es practicable proporcionar una estimación razonable del efecto de la aplicación de esta norma hasta que una revisión detallada haya sido completada.

- **NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.** Efectiva para periodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2013. La NIIF 10 sustituye algunas partes de la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados. La SIC 12 Consolidación - Entidades de propósitos especiales ha sido retirada en relación a la emisión de la NIIF 10. Bajo la NIIF 10, hay sólo una base para la consolidación, que es el control. Además, incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) poder sobre la sociedad en la que se participa, (b) exposición, o derechos, con retribución variable a partir de la participación en la sociedad, (c) capacidad de influir sobre la sociedad para afectar el importe de los retornos de los inversionistas. Una extensa guía se ha incluido en la NIIF 10 con escenarios complejos.

- **NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.** Efectiva para períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2013. NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos. La NIIF 11 trata cómo un acuerdo conjunto del cual dos o más compañías tienen el control conjunto debería ser clasificado. La SIC 13 Entidades Conjuntamente Controladas - Contribuciones No monetarias por participantes ha sido retirada en relación a la emisión de la NIIF 11. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos son clasificados como operaciones conjuntas o negocios conjuntos, dependiendo de los derechos y obligaciones de las partes del acuerdo. Contrariamente en NIC 31 hay tres tipos de negocios conjuntos: entidades controladas conjuntamente, activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente. Además, los negocios conjuntos bajo la NIIF 11 tienen que ser contabilizados usando el método de participación, mientras que las entidades controladas conjuntamente, según NIC 31 pueden ser contabilizadas usando el método de participación o el de consolidación proporcional.
- **NIIF 12 Revelaciones de Intereses en Otras Entidades.** Efectiva para períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2013. La NIIF 12 es una norma de revelación aplicable a entidades que tienen intereses en filiales, acuerdos conjuntos, sociedades y/o entidades con estructura no consolidada. En general, las exigencias en la NIIF 12 en temas de revelación son más exigentes que las normas vigentes.
- **NIC 27 (revisada en 2011) Estados Financieros Separados.** Efectiva para períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2013. La NIC 27 contiene requerimientos de registro y revelación para inversiones en subsidiarias, negocios en conjunto y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados. La NIC 27 requiere a la entidad que prepara estados financieros separados que contabilice las inversiones al costo o de acuerdo con la NIIF 9.
- **NIC 28 (revisada en 2011) Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.** Efectiva para períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2013. La NIC 28 contiene requerimientos de registro para inversiones en asociadas y describe los requisitos para la aplicación del método patrimonial cuando se registra las inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

La Gerencia estima que éstas últimas cinco normas relacionadas entre sí serán adoptadas en los estados financieros individuales para el período anual que comenzará el 1 de enero de 2013. La aplicación de estas cinco normas puede tener un impacto significativo sobre las cifras reportadas en los estados financieros individuales. La aplicación de la NIIF 10 puede resultar en la no consolidación de algunas de sus sociedades en donde se posee inversión, y la consolidación de las sociedades que antes no estaban consolidadas. Además, la aplicación de la NIIF 11 puede dar lugar a cambios en la contabilidad de la entidad controlada de forma conjunta que se encuentra actualmente usando la consolidación proporcional. Conforme a la NIIF 11, una entidad controlada conjuntamente se puede clasificar como una operación conjunta, en función de los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo conjunto. Sin embargo, la Gerencia aún no ha realizado un análisis detallado del impacto de la aplicación de estas normas y por lo tanto aún no ha cuantificado la magnitud del impacto.

- **NIIF 13 Medición del Valor Razonable.** Efectiva para períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2013. La NIIF 13 establece un único recurso de guía para determinar el valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La norma define el valor razonable, establece un marco para la medición el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio ya que se aplica tanto a instrumentos financieros, como a los no financieros para los cuales otras NIIF requieren o permiten medir a valor razonable y revelaciones sobre la medición del valor razonable, excepto en circunstancias específicas. En general los requerimientos de la NIIF 13 son más extensos que los exigidos en las normas actuales. Por ejemplo, información cualitativa y cuantitativa sobre la base de la jerarquía del valor razonable de los tres niveles que en la actualidad requiere los instrumentos financieros sólo bajo NIIF 7 Instrumentos Financieros: información a revelar, se extenderá por la NIIF 13 para cubrir todos los activos y pasivos dentro de su alcance. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 o posterior, permitiéndose su aplicación anticipada. La Gerencia prevé que la NIIF 13 se adoptará en los estados financieros individuales para el período anual que comenzará el 1 de enero de 2013, y que la aplicación de la nueva norma puede afectar las cifras reportadas en los estados financieros y resultar en más revelaciones en los estados financieros individuales.
  
- **Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de elementos de otros resultados integrales.** Efectiva para períodos anuales que comienzan el o después del 1 de julio de 2012. Las enmiendas a la NIC 1 mantiene la opción de presentar el estado de resultados y otros resultados integrales en un solo estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo la enmienda a la NIC 1 requiere revelaciones adicionales que deben estar en la sección de otros resultados integrales de tal manera que estos elementos se agrupen en dos categorías: (a) elementos que no serán reclasificados posteriormente al estado de resultados y (b) elementos que serán reclasificados posteriormente al estado de resultados cuando ciertas condiciones específicas se cumplan. El impuesto sobre la renta sobre elementos de otros resultados integrales es requerido para ser asignado a la misma base. Las enmiendas a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2012 o posterior. La presentación de elementos de otros resultados integrales serán modificados en consecuencia cuando las enmiendas sean aplicadas en los futuros períodos contables.
  
- **Enmiendas a NIC 12 - Impuesto a las ganancias diferido - Recupero de activos.** Efectiva para períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2012. Las modificaciones a la NIC 12, establecen una excepción a los principios generales de la NIC 12, en cuanto a que la medición de los activos y pasivos diferidos deben reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera recuperar el importe en libros de un activo. En concreto, bajo las enmiendas, las propiedades de inversión que se miden usando el método del valor razonable de acuerdo con la NIC 40 Propiedades de inversión, se presume que son recuperados a través de la venta para los efectos de medición de los impuestos diferidos, a menos que la presunción sea refutada en ciertas circunstancias. Las modificaciones a la NIC 12 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012. La Gerencia prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 12 en los ejercicios futuros podrá dar lugar a ajustes en los importes de los pasivos diferidos

reconocidos en ejercicios anteriores respecto a las propiedades de inversión de los cuales el valor en libros se presume que son recuperados a través de la venta. Sin embargo, la Gerencia aún no ha realizado un análisis detallado del impacto de la aplicación de las enmiendas y por lo tanto aún no ha cuantificado la magnitud del impacto.

- **NIC 19 (revisada en 2011) Beneficios a los trabajadores.** Efectiva para períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2013. Las enmiendas a la NIC 19 modifican la contabilización de planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más significativo se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y plan de activos. Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los planes de activos cuando se producen, y por lo tanto eliminan el tratamiento intermedio permitido por la versión anterior de la NIC 19, y aceleran el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Las modificaciones requieren que todas las ganancias y pérdidas actuariales sean reconocidas en otros resultados integrales a fin que los activos de pensiones neto o pasivo reconocido en el estado consolidado de posición financiera refleje el valor total del plan déficit o superávit. Las modificaciones a la NIC 19 son efectivas para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 y permite la aplicación anticipada retrospectiva con ciertas excepciones. La Gerencia prevé que las enmiendas a la NIC 19 serán adoptadas en los estados financieros individuales por el período anual que inicie el 1 de enero de 2013, y que la aplicación de las enmiendas a la NIC 19 no tendrán un impacto sobre las cifras reportadas en lo que corresponde a los planes de beneficios definidos. Sin embargo, la Gerencia aún no ha realizado un análisis detallado del impacto de la aplicación de las enmiendas y por lo tanto aún no ha cuantificado la magnitud del impacto.

### **3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de los estados financieros individuales son las siguientes:

#### **(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación**

Los estados financieros individuales se preparan y presentan de acuerdo con las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB.

En la preparación y presentación de los estados financieros individuales de 2011 y 2010, la Compañía ha observado el cumplimiento de las Normas e Interpretaciones antes mencionadas.

## **(b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros individuales es responsabilidad del Directorio y Gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida individuales del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros individuales de la Compañía se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Reconocimiento de ingresos.
- Arrendamientos.
- Pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Vida útil de las propiedades, planta y equipo.
- Plusvalía.
- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros.
- Provisiones.
- Probabilidad de las contingencias.

## **(c) Moneda funcional y de presentación**

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros individuales en miles de dólares estadounidenses, que es la moneda funcional determinada por la Gerencia. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa y en los servicios que presta, entre otros factores.

## **(d) Instrumentos Financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la utilidad o pérdida del período.



### *Activos financieros*

Los activos financieros mantenidos por la Compañía se clasifican como:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados;
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento;
- Préstamos y partidas a cobrar;
- Activos financieros disponibles para la venta.

Los activos financieros son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuando se clasifican como mantenido para negociar o, en su reconocimiento inicial, han sido designados por la Compañía para ser contabilizados a su valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro inmediato;
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no es un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz.

Un activo financiero distinto a aquellos mantenidos para negociar puede ser clasificado como activo financiero al valor razonable con cambios en resultados si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valoración o en el reconocimiento; o
- Los activos financieros forman parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, los cuales son administrados y evaluados según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo de la Compañía, y cuya información es provista internamente sobre esa base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC 39 permita designar a todo el contrato híbrido (combinado) como un activo financiero o un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos activos se reconocen contra la utilidad o pérdida del período en que se producen. Las ganancias y pérdidas reconocidas incluyen cualquier dividendo o interés devengado de dichos activos financieros.

Los activos financieros no derivados con una fecha fija de vencimiento, cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, la Compañía tiene la intención efectiva y además, la capacidad, de conservar hasta su vencimiento, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Estas inversiones son registradas al costo amortizado utilizando el método del

tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida, reconociéndose el ingreso a lo largo del periodo correspondiente.

Las cuentas por cobrar comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo.

Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta, o que no son clasificados como (a) préstamos y partidas a cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados. Estas inversiones se valoran a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable de éstas inversiones se reconocen directamente en otros resultados integrales con excepción de las pérdidas por deterioro del valor, los intereses calculados según el método del tipo de interés efectivo y las ganancias o pérdidas por variación en el tipo de cambio en instrumentos de deuda denominados en moneda extranjera, los cuales son reconocidos directamente contra la utilidad o pérdida del período en que se producen. Cuando el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en otros resultados integrales se incluyen en la utilidad o pérdida del período. Los dividendos de instrumentos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, se reconocen en la utilidad o pérdida del período cuando se establezca el derecho de la Compañía a recibir el pago correspondiente.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de independencia mutua, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

### ***Pasivos financieros***

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Compañía una vez deducidos todos sus pasivos.

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados u como otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuando se clasifican como mantenido para negociar o, en su reconocimiento inicial, han sido designados por la Compañía para ser contabilizados a su valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se incurre principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro inmediato;
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no es un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz.

Un pasivo financiero distinto a aquellos mantenidos para negociar puede ser clasificado como pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valoración o en el reconocimiento; o
- Los pasivos financieros forman parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, los cuales son administrados y evaluados según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo de la Compañía, y cuya información es provista internamente sobre esa base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC 39 permita designar a todo el contrato híbrido (combinado) como un activo financiero o un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos activos se reconocen contra la utilidad o pérdida del período en que se producen. Las ganancias y pérdidas reconocidas incluyen cualquier interés causado por dichos pasivos financieros.

Los otros pasivos financieros, son registrados con posterioridad a su reconocimiento inicial al costo amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo, reconociéndose el gasto de interés a lo largo del período correspondiente.

#### **(e) Inventarios**

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o producción o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; el costo del inventario en tránsito, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

Los descuentos por pronto pago, por la compra de mercaderías, son reconocidos en el rubro de ingresos financieros.

#### **(f) Instrumentos financieros derivados**

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para reducir el riesgo de las variaciones en el tipo de cambio de sus cuentas por pagar en moneda extranjera. Los instrumentos financieros derivados se contabilizan de acuerdo con la NIC 39 “Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición”.

Los contratos de instrumentos financieros derivados para los cuales la Compañía ha establecido una relación de cobertura de valor razonable son registrados como activos o pasivos en el estado de situación financiera y se presentan a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultados en el rubro de pérdida neta en instrumentos financieros derivados. Los instrumentos financieros derivados son evaluados al inicio de la cobertura, y se consideran altamente efectivos si están dentro de un rango de 80-125%. Estas coberturas pueden ser efectivas o no para compensar el riesgo de variaciones en el tipo de cambio de las cuentas por pagar en moneda extranjera reconocidas en los estados financieros, en ambos casos los cambios en el valor razonable son registrados directamente en los resultados del ejercicio.

#### **(g) Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determina como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales

son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

Las propiedades, planta y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de estos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades.

La Compañía decidió adoptar como costo atribuido a la fecha de transición de sus propiedades, planta y equipos los valores en libros de acuerdo con PCGA Perú a la fecha de transición.

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo, y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	33
Maquinarias y equipos	35
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y de cómputo	10

Las estimaciones sobre la vida útil, valores residuales, de ser el caso, y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de propiedades, planta y equipo.

#### **(h) Arrendamientos**

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Para contratos que califican como arrendamientos financieros en donde la Compañía actúa como arrendatario, las propiedades y equipos arrendados son inicialmente reconocidos como activos de la Compañía al menor entre su valor razonable o el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, al comienzo del plazo del mismo. Las propiedades y equipos así registrados, se deprecian por el método de línea recta en base a la vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo. El cargo financiero se distribuye entre los ejercicios comprendidos en

el plazo del arrendamiento. Las obligaciones correspondientes se reconocen como un pasivo.

Los pagos de este tipo de arrendamientos se dividen en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción del pasivo correspondiente. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera de obtener una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurren.

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurren.

#### **(i) Activos intangibles**

Los activos intangibles con vidas útiles finitas 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 tasas de amortización equivalentes. La vida útil de estos activos ha sido estimada en 10 años.

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.

#### **(j) Pérdida por deterioro**

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

Los activos intangibles con vida útil indefinida y aquellos todavía no disponibles para su uso, son revisados anualmente para estos propósitos, así como cuando existe algún indicio de que el activo correspondiente podría haber sufrido alguna pérdida de valor.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo

estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, a menos de que el activo correspondiente sea mantenido a valores de revaluación, en cuyo caso tales pérdidas son reconocidas primeramente como una reducción al superávit por revaluación.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la utilidad del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

#### **(k) Plusvalía**

La plusvalía resultante en la adquisición de una subsidiaria o una entidad controlada conjuntamente corresponde al exceso de las contraprestaciones otorgadas (incluyendo el valor de cualquier interés no controlador y el valor razonable de cualquier participación previa poseída), sobre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la filial o la entidad controlada conjuntamente, reconocidos a la fecha de adquisición. La plusvalía es inicialmente reconocida como un activo al costo, y subsecuentemente presentada al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Las políticas contables para el tratamiento contable de las plusvalías resultantes en la adquisición de asociadas, están descritas en la sección de “participación en asociadas”.

#### **(l) Provisiones**

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

#### **(m) Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros individuales, sólo se revelan en nota a los estados financieros individuales a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros individuales, sólo se revelan en nota a los estados financieros individuales cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros individuales del ejercicio en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

#### **(n) Beneficios a los trabajadores**

Los beneficios a empleados y trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la utilidad o pérdida del período cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

#### **(o) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

##### **(o.1) Venta de productos**

Los ingresos provenientes de la venta de productos terminados y otros productos son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad

##### **(o.2) Dividendos e intereses**

Los ingresos por dividendos de inversiones son reconocidos cuando han sido establecidos los derechos de los accionistas a recibir el pago correspondiente (una vez que se haya



determinado que es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad).

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

### **(o.3) Costos y gastos**

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

### **(p) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional de la Compañía es el dólar estadounidense (US\$). Las operaciones en otras divisas distintas al dólar estadounidense se consideran denominadas en “moneda extranjera”, y son reconocidas utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones. Al final de cada período de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son traducidas utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en la utilidad o pérdida neta en el período en el que se producen, excepto por:

- Diferencias en cambio sobre préstamos en moneda extranjera que se relacionan con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo tales activos cuando son consideradas como un ajuste a los costos de intereses de tales préstamos;
- Diferencias en cambio sobre transacciones celebradas para cubrir ciertos riesgos de monedas extranjeras, en aquellos casos de operaciones designadas para contabilidad de coberturas; y
- Diferencias en cambio de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual el pago no ha sido planificado, ni se espera que ocurrirá probablemente en el futuro previsible (consideradas parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales son reconocidas inicialmente como parte de los otros resultados integrales y reclasificadas a la utilidad o pérdida neta del período en el cual se efectúe el cobro o pago de tales partidas monetarias.

#### **(q) Impuesto a las ganancias**

Los impuestos sobre las ganancias, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto sobre la renta corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente sobre la renta neta gravable del ejercicio. El impuesto a las ganancias corriente se reconoce como gasto del período.

El pasivo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce por las diferencias temporarias deducibles que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporarias que reviertan. El pasivo y activo se miden a la tasa de impuesto a las ganancias, que se espera aplicar a las ganancias gravable en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a las ganancias promulgada o sustancialmente promulgada en la fecha del estado de situación financiera.

#### **(r) Ganancia (pérdida) por acción**

La ganancia o pérdida básica por acción común ha sido calculada dividiendo la ganancia (pérdida) neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio. Debido a que no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la ganancia (pérdida) diluida por acción común es igual a la ganancia (pérdida) básica por acción común.

#### **(s) Efectivo y equivalentes al efectivo**

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad. Equivalentes al efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

#### 4. INSTRUMENTOS Y RIESGOS FINANCIEROS

##### Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000	<u>1/1/2010</u> US\$000
<b>ACTIVOS FINANCIEROS:</b>			
Al valor razonable con cambios en resultados:			
Mantenidos para negociar			
Designados al momento de su reconocimiento inicial			
Inversiones mantenidas al vencimiento	66,920	784	904
Inversiones disponibles para la venta			
Préstamos y partidas a cobrar (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo)	55,256	63,588	27,907
Instrumentos derivados en relaciones designadas de cobertura			
Total	<u>122,176</u>	<u>64,372</u>	<u>28,811</u>
<b>PASIVOS FINANCIEROS:</b>			
Al valor razonable con cambios en resultados:			
Mantenidos para negociar			
Designados al momento de su reconocimiento inicial			
Al costo amortizado			
Instrumentos derivados en relaciones designadas de cobertura			
Contratos de garantía financiera			
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## Riesgos Financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Administración tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

### (a) Riesgo de mercado

#### (i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura la venta de sus bienes y servicios principalmente en dólares estadounidenses. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar y por transacciones pasivas y endeudamiento con ciertas entidades financieras en dólares estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en dólares estadounidenses, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue S/.0.370 venta y S/.0.371 compra (S/.0.356 venta, y S/.0.346 compra al 31 de diciembre de 2010) por US\$1.00, y se resumen como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1/1/2010</u>
	US\$000	US\$000	US\$000
Activos:			
Efectivo y equivalente al efectivo	3,734	29,908	9,937.00
Cuentas por cobrar comerciales	14,525	7,714	4,644.00
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4,640	1,634	128.00
Otras cuentas por cobrar	82,299	40,201	50,525
Total	<u>105,198</u>	<u>79,457</u>	<u>65,234</u>
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	52,898	19,643	61,832
Cuentas por pagar comerciales	30,214	12,770	15,627
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,590	1,040	40
Otras cuentas por pagar	21,273	11,546	8,615
Total	<u>110,975</u>	<u>44,999</u>	<u>86,114</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>(5,777)</u>	<u>34,458</u>	<u>(20,880)</u>

## **(ii) Riesgo de precios**

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de las materias primas necesarias para la fabricación de sus productos, éstas son adquiridas a proveedores locales, sin embargo la Gerencia no espera que los precios de compra varíen en forma significativa en el futuro.

## **(iii) Riesgo de tasa de interés**

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía es independiente de los cambios en las tasas de interés en el mercado, excepto por la cuentas por cobrar a empresas relacionadas que devengan una tasa de interés fija.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija y variable. Al respecto, la Gerencia considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

El endeudamiento de corto y largo plazo es pactado principalmente a tasas fijas que representa el XX% del total de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2010 (XX% en 2010), por lo tanto, cualquier cambio en las tasas de interés no afectaría significativamente los resultados de la Compañía.

A continuación presentamos un resumen donde se demuestra los efectos, en los gastos financieros de la Compañía, de una variación razonable en las tasas variables (libor 3 meses):

	<b><u>Aumento/disminución en las tasas libor</u></b>	<b><u>Efecto en gastos financieros</u> US\$000</b>
<b>2011</b>		
Libor (3 meses)	+1%	
Libor (3 meses)	-1%	

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía no mantenía préstamos a largo plazo sujetos a tasas de interés variables.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo de crédito debido a que sus transacciones se realizan a través de contratos debidamente firmados por las partes, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. Adicionalmente, la Compañía tiene la política de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones, registrando estimaciones por deterioro en los casos necesarios.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establecen políticas de crédito conservadoras y evalúan constantemente las condiciones existentes en el mercado en los que operan. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(c) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía cuenta con 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 vencimiento, considerando el período restante para llegar a su vencimiento a partir de la fecha del estado de situación financiera consolidado:

	<u>1 año</u> US\$000	<u>Entre 1</u> <u>y 2 años</u> US\$000	<u>Entre 2</u> <u>y 3 años</u> US\$000	<u>Entre 3</u> <u>y 5 años</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>					
Otros pasivos financieros					-
Cuentas por pagar comerciales	30,214				30,214
Cuentas por pagar entidades relacionadas	6,590				6,590
Otras cuentas por pagar	21,273				21,273
Total	<u>58,077</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>58,077</u>
	<u>Menos de</u> <u>1 año</u> US\$000	<u>Entre 1</u> <u>y 2 años</u> US\$000	<u>Entre 2</u> <u>y 5 años</u> US\$000	<u>Más de</u> <u>5 años</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>					
Otros pasivos financieros					-
Cuentas por pagar comerciales	12,770				12,770
Cuentas por pagar entidades relacionadas	1,040				1,040
Otras cuentas por pagar	7,062				7,062
Total	<u>20,872</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,872</u>

(d) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresas 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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes al efectivo.

El ratio de apalancamiento fue como sigue:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000	<u>1/1/2010</u> US\$000
Otros pasivos financieros	133298	60889	122192
Menos: Efectivo y equivalente al efectivo	<u>(3,734)</u>	<u>(29,908)</u>	<u>(9,937)</u>
Deuda neta	<u>129,564</u>	<u>30,981</u>	<u>112,255</u>
Total patrimonio	<u>245,692</u>	<u>227,857</u>	<u>107,035</u>
Ratio apalancamiento	<u>0.53</u>	<u>0.14</u>	<u>1.05</u>

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo, se compone de lo siguiente:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000	<u>1/1/2010</u> US\$000
Efectivo en caja y bancos	3,732	21,588	9,935
Depósitos a plazos	-	8,058	-
Fondos sujetos a restricción	<u>2</u>	<u>262</u>	<u>2</u>
Total	<u>3,734</u>	<u>29,908</u>	<u>9,937</u>

- (a) Efectivo en caja y bancos comprende principalmente las cuentas corrientes bancarias y corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.

- (b) Al 31 de diciembre de 2010, los depósitos a plazo corresponden a fondos que se mantenían en bancos locales, los cuales devengaron intereses a una tasa de interés promedio anual entre 2.65%, y tuvieron un vencimiento en enero 2011.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

Los cuentas por cobrar comerciales (neto) se componen de lo siguiente:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000	<u>1/1/2010</u> US\$000
Facturas	14,536	7,725	4655
Letras	-	-	-
Total	14,536	7,725	4,655
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(11)</u>	<u>(11)</u>	<u>(11)</u>
Total	<u>14,525</u>	<u>7,714</u>	<u>4,644</u>

La estimación por deterioro de cuentas por cobrar se determina de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 360 días y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera consolidado. El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio. Los criterios básicos para dar de baja los activos financieros deteriorados contra dicha cuenta de valuación son los siguientes: (i) agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías; y (ii) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos vencidos para los cuales no se han establecidos provisiones para cuentas de cobro dudoso dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Gerencia de la Compañía considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. La Compañía no posee garantías sobre estos saldos pendientes de cobro, excepto la cuentas por cobrar al exterior, las cuales se encuentran garantizadas en su mayoría con cartas de crédito de exportación.



El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000	<u>1/1/2010</u> US\$000
Dentro de los plazos de vencimiento	8,355	7,651	4,630
Vencidas hasta 60 días	6,071	40	1
Vencidas entre 61 y 180 días	46	9	9
Vencidas entre 181 y 360 días	4	3	1
Vencidas a más de 360 días	<u>60</u>	<u>22</u>	<u>14</u>
Total	<u><u>14,536</u></u>	<u><u>7,725</u></u>	<u><u>4,655</u></u>

El movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000
Saldos iniciales	11	11
Adiciones	-	-
Castigos y/o recuperos	-	-
Diferencia de cambio	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos finales	<u><u>11</u></u>	<u><u>11</u></u>

La Compañía mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros. Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a cuentas por cobrar comerciales son limitadas debido al gran número de clientes que posee la Compañía. En consecuencia, la Gerencia de la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se requieren provisiones en exceso a la estimación por deterioro de cuentas por cobrar.

## 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2011</u> <u>US\$000</u>	<u>2010</u> <u>US\$000</u>	<u>1/1/2010</u> <u>US\$000</u>
Préstamo al personal y accionistas	3,109	2,287	385
Reclamos a terceros	810	924	1,025
Habilitaciones y otros a armadores	12,450	10,465	1,555
Crédito fiscal por IGV (a)	9,016	6,670	7,513
Adelantos a armadores	-	-	-
Anticipos a terceros	6,369	3,421	1,268
Saldo a favor del impuesto a la renta	-	-	904
Otros diversos	956	741	732
Total	<u>32,710</u>	<u>24,508</u>	<u>13,382</u>
Estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar	<u>(179)</u>	<u>(176)</u>	<u>(184)</u>
Total	<u><u>32,531</u></u>	<u><u>24,332</u></u>	<u><u>13,198</u></u>

- (a) Crédito fiscal por IGV corresponde al saldo a favor del IGV pagado en la adquisición de bienes y servicios, deducible del IGV que resulte aplicable a ventas de bienes y servicios que en el futuro realice la Compañía, y que se encuentren gravados con el referido impuesto, en el corto plazo y mediante la solicitud de devolución del saldo a favor materia de beneficio exportador. Al 31 de diciembre de 2011 la compañía ha recuperado (en miles) S/. 42,000 por el presente concepto

## 8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas fueron como sigue:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000	<u>1/1/2010</u> US\$000
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>			
Corporación Exalmar S.A.	1,967	929	8
Inversiones Pesquera Poas S.A.C.	659	-	-
Complejo Agroindustrial Beta S.A.	667	220	68
Compañía Hotelera El Sausal S.A.	395	97	10
Walda S.A.C.	361	-	-
Inversiones Pesquera Valentina	150	-	-
Corporación del Mar S.A.	86	340	-
Pesquera del Sur S.R.Ltda.	39	-	-
Negocios y Servicios Generales	27	-	-
Comercializadora Global S.A.	26	18	21
Pesquera Hades SAC	26	-	-
Inmobiliaria Seville S.A.	19	8	-
C.M.V. Servicios Ejecutivos S.A.	15	14	14
Inversiones Pesquera Vimarot	10	-	-
Empresa Pesquera Caliche SAC	10	-	-
Otras partes relacionadas	9	8	7
	<u>4,466</u>	<u>1,634</u>	<u>128</u>
Menos – provisión para cuentas de cobro dudoso			
	<u>4,466</u>	<u>1,634</u>	<u>128</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>			
Walda S.A.C.	2,667	-	-
Inversiones Pesquera Valentina	987	-	-
Inversiones Pesquera Poas S.A.C.	972	-	-
Pesquera del Sur S.R.Ltda.	1,262	-	-
Corporación del Mar S.A.	256	964	-
Negocios y Servicios Generales	138	-	-
Pesquera Porto Novo S.A.C.	95	-	-
Complejo Agroindustrial Beta S.A.	76	35	10
C.M.V. Servicios Ejecutivos S.A.	32	39	27
Inversiones Pesquera Vimarot	39	-	-
Pesquera Hades SAC	37	-	-
Empresa Pesquera Caliche SAC	22	-	-
Otros	7	2	3
	<u>6,590</u>	<u>1,040</u>	<u>40</u>

Los saldos por cobrar y por pagar no están garantizados y se estiman serán cobrados y pagados en efectivo. No se han recibido ni otorgado garantías sobre los saldos antes indicados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las entidades relacionadas.

## 9. INVENTARIOS

Los inventarios se componen de lo siguiente:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000	<u>1/1/2010</u> US\$000
Harina y aceite de pescado	39,674	9,219	32,335
Suministros diversos	8,512	4,780	4,120
Envases y embalajes	470	319	182
Existencias por recibir	-	-	15
	<u>48,656</u>	<u>14,318</u>	<u>36,652</u>
Estimación para desvalorización	<u>(373)</u>	<u>(373)</u>	<u>(373)</u>
Total	<u><u>48,283</u></u>	<u><u>13,945</u></u>	<u><u>36,279</u></u>

La Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento en la estimación para desvalorización de inventarios fue como sigue:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000
Saldo inicial	373	373
Aumento		
Recupero		
Saldo final	<u><u>373</u></u>	<u><u>373</u></u>

La estimación para desvalorización de inventarios ha sido determinada sobre la base de informes técnicos y, en opinión de la Gerencia, esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

## 10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Otros activos se componen de:

	<u>2011</u> <u>US\$000</u>	<u>2010</u> <u>US\$000</u>	<u>1/1/2010</u> <u>US\$000</u>
Seguros	1,131	907	914
Entregas a rendir cuenta	490	137	90
Otros	<u>38</u>	<u>880</u>	<u>44</u>
Total	<u>1,659</u>	<u>1,924</u>	<u>1,048</u>

## 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de las propiedades, planta y equipo es como sigue:

	<u>Terrenos</u> US\$000	Edificios y otras <u>construcciones</u> US\$000	<u>Embarcaciones</u> US\$000	Maquinaria y <u>equipo</u> US\$000	Unidades de <u>transporte</u> US\$000	Muebles y <u>enseres</u> US\$000	Equipos diversos y de <u>cómputo</u> US\$000	Obras <u>en curso</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
<b>Costo:</b>									
Saldo al 1 de enero de 2010	8,714	12,363	128,682	75,401	1,944	342	1,221	5,740	234,407
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	15,060	15,060
Retiros	-	-	(2,922)	(480)	(98)	-	-	-	(3,500)
Bloque patrimonial Cormar	-	-	9,871	-	-	1	-	-	9,872
Otros	-	-	20,778	5,536	-	-	-	-	26,314
Trasposos	-	558	3,748	4,013	218	29	163	(8,730)	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	8,714	12,921	160,157	84,470	2,064	372	1,384	12,070	282,152
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	29,521	29,521
Retiros	-	-	(213)	(3,325)	(14)	(1)	(4)	-	(3,557)
Trasposos	62	178	3,300	13,137	-	(9)	(139)	(16,529)	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	8,776	13,099	163,244	94,282	2,050	362	1,241	25,062	308,116
<b>Depreciación acumulada:</b>									
Saldo al 1 de enero de 2010	-	3,329	80,235	31,434	1,782	339	928	-	118,047
Adiciones	-	368	9,652	7,225	92	2	59	-	17,398
Retiros	-	-	(2,922)	(247)	(98)	-	-	-	(3,267)
Otros	-	27	523	(2,471)	(29)	-	(10)	-	(1,960)
Bloque patrimonial Cormar	-	-	3,941	-	-	-	-	-	3,941
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	3,724	91,429	35,941	1,747	341	977	-	134,159
Adiciones	-	411	10,411	4,869	93	4	41	-	15,829
Retiros	-	-	(7)	(2,929)	(14)	(1)	(2)	-	(2,953)
Otros	-	-	(2,701)	21	-	-	-	-	(2,680)
Trasposos	-	-	147	177	-	(8)	(316)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	4,135	99,279	38,079	1,826	336	700	-	144,355
<b>Costo neto:</b>									
Al 31 de diciembre de 2011	8,776	8,964	63,965	56,203	224	26	541	25,062	163,761
Al 31 de diciembre de 2010	8,714	9,197	68,728	48,529	317	31	407	12,070	147,993
Al 1 de enero de 2010	8,714	9,034	48,447	43,967	162	3	293	5,740	116,360

Las propiedades, planta y equipos incluyen activos adquiridos bajo arrendamientos financieros de la siguiente forma:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000	<u>1/1/2010</u> US\$000
Edificios	2,248	2,248	2,248
Maquinarias y equipos	27,574	27,574	23,152
Embarcaciones	19,902	19,902	19,902
Otros	<u>791</u>	<u>791</u>	<u>617</u>
	50,515	50,515	45,919
Menos – depreciación acumulada	<u>(24,417)</u>	<u>(21,602)</u>	<u>(17,428)</u>
Total	<u><u>26,098</u></u>	<u><u>28,913</u></u>	<u><u>28,491</u></u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene 6 embarcaciones por US\$4,700 (US\$24,279 en 2010) y 3 plantas por US\$11,894 (US\$12,449 en 2010), neto de depreciación acumulada, que constituyen el Fideicomiso de Garantía con el Citibank, constituido en respaldo del préstamo contraído con el WestLB AG, sucursal de Nueva York.

La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de los activos intangibles se compone de:

	Sistema <u>SAP</u> US\$000	Licencias y <u>Software</u> US\$000
<b>Costo:</b>		
Saldo al 1 de enero de 2010	1,085	46,435
Adiciones	<u>20</u>	<u>18,120</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,105	64,555
Adiciones	<u>          </u>	<u>7,396</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1,105</u>	<u>71,951</u>
<b>Amortización y pérdida por deterioro acumulada:</b>		
Saldo al 1 de enero de 2010	1,083	
Amortización del año	<u>21</u>	<u>          </u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,104	-
Amortización del año	<u>          </u>	<u>          </u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1,104</u>	<u>-</u>
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>1</u>	<u>71,951</u>
Total al 31 de diciembre de 2010	<u>1</u>	<u>64,555</u>
Total al 1 de enero de 2010	<u>2</u>	<u>46,435</u>



Las siguientes vidas útiles han sido utilizadas para calcular la amortización de los activos intangibles:

	<u>Años</u>
Patentes	-
Marcas	-
Licencias	10
Otros	-

### 13. PLUSVALIA

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la plusvalía fue como sigue:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000
<b>Costo:</b>		
Saldos al inicio del año	51,708	46,737
Aumento por combinaciones ocurridas en el año	-	3,656
Reducción procedente de realización de impuestos sobre la renta diferidos no reconocidos previamente	-	1,315
Otros	-	-
	<u>          -</u>	<u>          -</u>
Saldos al final del año	<u>51,708</u>	<u>51,708</u>
<b>Pérdida acumulada por deterioro de valor</b>		
Saldos al inicio del año		
Pérdidas por deterioro ocurridas en el año		
Otros	-	-
	<u>          -</u>	<u>          -</u>
Saldos al final del año	<u>          -</u>	<u>          -</u>
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>51,708</u>	<u>51,708</u>
Total al 31 de diciembre de 2010		<u>51,708</u>
Total al 1 de enero de 2010		<u>46,737</u>

## 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los otros pasivos financieros se componen de:

	<u>Corriente</u>			<u>No corriente</u>		
	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000	<u>1/1/2010</u> US\$000	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000	<u>1/1/2010</u> US\$000
Sobregiros bancarios	4,912	175	-	-	-	-
Pagarés	45,038	-	38,670	-	-	-
Préstamos bancarios a largo plazo	-	15,516	15,796	80,000	34,436	49,953
Préstamos por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por arrendamientos financieros	2,948	3,952	7,366	400	6,810	10,407
<b>Total</b>	<u>52,898</u>	<u>19,643</u>	<u>61,832</u>	<u>80,400</u>	<u>41,246</u>	<u>60,360</u>

Los contratos de arrendamiento financiero están garantizados con los propios activos arrendados y otorgan a la Compañía opción de compra de los correspondientes activos al final del plazo de arrendamiento.

El vencimiento de los otros pasivos financieros es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000
2011	53,298	19,643
2012	-	18,848
2013	-	16,771
De 2013 a 2017	<u>80,000</u>	<u>5,627</u>
<b>Total</b>	<u>133,298</u>	<u>60,889</u>

En opinión de la Gerencia, las cláusulas restrictivas y las responsabilidades a las que la Compañía se encuentran obligadas, se vienen cumpliendo al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

## 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se componen de lo siguiente:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000	<u>1/1/2010</u> US\$000
Terceros	30,214	12,770	15,627
Acreedores diversos	-	-	-
Total	<u>30,214</u>	<u>12,770</u>	<u>15,627</u>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

## 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar se componen de:

	<u>2011</u> US\$000	<u>Corriente</u> <u>2010</u> US\$000	<u>1/1/2010</u> US\$000
Saldo en garantía de empresas fusionadas	1,663	2,211	858
Pesquera San Francisco S.A.	799	714	966
Tributos	642	710	194
Remuneraciones	1,066	697	546
Caja de Beneficios del Pescador	151	310	-
Pacífico Peruano Suiza	498	306	941
Cuentas por pagar a accionistas ex empresas	369	279	-
Compensación por tiempo de servicios	228	110	153
Aportes previsionales y de seguridad social	326	85	186
Derecho de pesca y aporte FONCOPES	565	58	310
Provisiones varias	1,400	-	-
AFP	-	48	55
Austral Group S.A.A.	-	-	1,612
Otros	<u>1,652</u>	<u>624</u>	<u>1,573</u>
Total	<u>9,359</u>	<u>6,152</u>	<u>7,394</u>

## 17. PROVISIONES

Las provisiones se componen de:

	<u>2011</u>	<u>Corriente</u>	<u>1/1/2010</u>	<u>2011</u>	<u>No corriente</u>	<u>1/1/2010</u>
	<u>US\$000</u>	<u>2010</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>2010</u>	<u>US\$000</u>
		<u>US\$000</u>			<u>US\$000</u>	
Garantías sobre productos vendidos	-	-	-	-	-	-
Costos de restructuración	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones laborales	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	910	910	910
Total	-	-	-	910	910	910

## 18. PATRIMONIO

### (a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social está representado por 296,996,557 acciones clase A, de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

### (a.2) Acciones comunes en circulación y estructura de participación accionaria

El movimiento en el número de acciones comunes en circulación fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
En circulación al inicio del periodo / año	90,336	69,752
Emitidas por:		
Aumento por oferta publica de acciones		20,584
En circulación al final del período / año	90,336	90,336

## **(b) Resultados acumulados**

### **(b.1) Marco regulatorio**

De acuerdo con lo señalado por el D. Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a las ganancias, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

### **(b.2) Distribución de dividendos**

El 29 de marzo de 2011, la Junta General de Accionistas acordó distribuir dividendos correspondientes a las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2010, hasta por el monto de (en miles) US\$7,706 y delegó en el Directorio la facultad de acordar un dividendo adicional de US\$.21,000 . Mediante sesión del 20 de diciembre de 2011 se acordó la distribución de dividendos por dicho importe.

El 4 de octubre de 2010, la Junta General de Accionistas acordó distribuir dividendos correspondientes a las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2009, hasta por el monto de (en miles) US\$4,000, y delegó en el Directorio la facultad de acordar un dividendo adicional de US\$4,500. Mediante sesión del 20 de octubre de 2010 se acordó la distribución de dividendos por dicho importe.

## 19. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Por los años terminados el 31 de diciembre, los otros ingresos y gastos incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000
Otros ingresos:		
Resultado neto por ventas de inversiones disponibles para la venta		478
Recuperación de incobrables		
Regularización de provisiones	235	315
Ingreso por recupero de gastos de siniestro	16	
Otros	<u>1,422</u>	<u>1,110</u>
Total	<u>1,673</u>	<u>1,903</u>
Otros gastos:		
Costo neto por enajenación de activos	1,037	354
Resultado neto por ventas de inversiones disponibles para la venta		
Sanciones fiscales e impuestos asumidos	1,099	860
Otros	<u>1,044</u>	<u>1,631</u>
Total	<u>3,180</u>	<u>2,845</u>

## 20. INGRESOS FINANCIEROS

Para los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos financieros incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000
Intereses sobre depósitos bancarios	78	94
Intereses de préstamos y partidas a cobrar	583	
Pérdidas por deterioro de activos financieros		
Otros intereses		
	<hr/>	<hr/>
	661	94
	<hr/>	<hr/>
Dividendos		
Otros ingresos financieros		
	<hr/>	<hr/>
	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>661</u>	<u>94</u>

## 21. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados el 31 de diciembre, los gastos financieros incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000
Intereses sobre préstamos y sobregiros bancarios	4,576	4,627
Intereses sobre obligaciones por arrendamientos financieros	714	1,325
Otros intereses	<u>390</u>	<u>659</u>
	<u>5,680</u>	<u>6,611</u>
Actualización del valor presente de provisiones		
Otros costos financieros	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>5,680</u></u>	<u><u>6,611</u></u>

## 22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### (a) Régimen tributario del impuesto a las ganancias

#### (i) Tasas del impuesto

La tasa de impuesto a las ganancias de las personas jurídicas domiciliadas en Perú es de 30%.

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, participacionistas, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, participacionistas, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

#### (ii) Precios de transferencia

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Ganancia y del Impuesto General a las Ventas en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/.200,000, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia,



además de la documentación sustentatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/.6,000,000 y hubieran efectuado transacciones con entidades relacionadas en un monto superior a S/.1,000,000.

Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

La Compañía cuenta con el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al 2010, y están realizando el respectivo estudio por el año 2011.

En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, en relación a los precios de transferencia.

**(iii) Modificaciones significativas al impuesto a las ganancias en Perú**

- Al 31 de diciembre de 2011 no se han promulgado nuevas Normas que representen cambios importantes en el Impuesto a las Ganancias a partir del 1 de enero de 2012.

(b) El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000
Impuesto a las ganancias corrientes	12,563	6,461
Impuesto a la renta - regulacion del año anterior	-	(198)
Impuesto a las ganancias diferido - gasto	<u>(884)</u>	<u>(205)</u>
Total	<u>11,679</u>	<u>6,058</u>

(c) El gasto por impuesto a las ganancias corriente corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 30% sobre la renta gravable, después de deducir la participación de los trabajadores D. Legislativo 892, un porcentaje de 10%.

(d) Situación tributaria

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2007 a 2010 y la que será presentada por el ejercicio 2011, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a las ganancias. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales aplicables en cada año, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y Subsidiarias, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

### 23. IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

- (a) El movimiento en el pasivo neto por impuesto a la renta diferido, y la descripción de las diferencias temporales que le dieron origen, es como sigue :

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		<b>... Adiciones (deducciones)...</b>		
<u>Diferencias temporales</u>	<b>Saldos Iniciales US\$000</b>	<b>Resultado del Ejercicio US\$000</b>	<b>Patrimonio US\$000</b>	<b>Saldos Finales US\$000</b>
Activo:				
Provisión para vacaciones por pagar	101	84		185
Otras provisiones	493	6		499
Pasivo:				
Reparos futuros	(20,942)		7,040	(13,902)
Revaluación de activos fijos	(7,090)	1,037		(6,053)
Deducciones de activos fijos por diferencia de camt	(1,345)	(243)		(1,588)
Indemnización de seguros	(703)			(703)
Pasivo diferido, neto	<u>(29,486)</u>	<u>884</u>	<u>7,040</u>	<u>(21,562)</u>

<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>		<b>... Adiciones (deducciones)...</b>		
<u>Diferencias temporales</u>	<b>Saldos Iniciales US\$000</b>	<b>Resultado del Ejercicio US\$000</b>	<b>Patrimonio US\$000</b>	<b>Saldos Finales US\$000</b>
Activo:				
Provisión para vacaciones por pagar	101			101
Otras provisiones	493			493
Pasivo:				
Reparos futuros	(18,636)	(958)	(1,348)	(20,942)
Revaluación de activos fijos	-		(7,090)	(7,090)
Deducciones de activos fijos por diferencia de camt	(802)	(543)		(1,345)
Depreciación periodo de veda	(1,095)	1,095		-
Indemnización de seguros	(1,314)	611		(703)
Pasivo diferido, neto	<u>(21,253)</u>	<u>205</u>	<u>(8,438)</u>	<u>(29,486)</u>

## 24. ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre, la Compañía ha contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000
Menos de un año	216	255
Entre uno (1) y cinco (5) años	432	510
Más de cinco (5) años		
Total	<u>648</u>	<u>765</u>

El gasto por pagos de arrendamiento reconocido en el estado de ganancias y pérdidas es de US\$ 264 en 2011 (US\$ 246 en 2010)

## 25. GANANCIA NETA POR ACCION

La ganancia neta básica y diluida por acción ha sido calculada dividiendo la ganancia neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

- (a) El promedio ponderado del número de acciones en circulación durante los años 2011 y 2010, de S/.1.00 de valor nominal cada uno, fue como sigue:

	<b>Acciones en circulación</b>		
	<u>Comunes</u>	<u>Inversión</u>	<u>Total</u>
En circulación durante los años 2011 y 2010	<u>249,080</u>		<u>249,080</u>

- (b) El cálculo de la ganancia neta por acción básica y diluida al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se presenta a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>		
	<b>Ganancia</b>	<b>Número</b>	<b>Ganancia</b>
	<b>(numerador)</b>	<b>de acciones</b>	<b>por acción</b>
	<b>US\$000</b>	<b>(denominador)</b>	<b>US\$000</b>
Ganancia por acción básica y diluida de las acciones comunes y de inversión	<u>22,571</u>	<u>249,080</u>	<u>0.091</u>

	<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>		
	<b>Ganancia</b>	<b>Número</b>	<b>Ganancia</b>
	<b>(numerador)</b>	<b>de acciones</b>	<b>por acción</b>
	<b>US\$000</b>	<b>(denominador)</b>	<b>US\$000</b>
Ganancia por acción básica y diluida de las acciones comunes y de inversión	<u>19,377</u>	<u>249,080</u>	<u>0.078</u>

## 26. TRANSACCIONES NO MONETARIAS Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Las actividades de inversión y financiamiento que no generaron desembolsos de efectivo, y que afectaron activos y pasivos para los años terminados el 31 de diciembre, se resumen de la siguiente forma:

	<u>2011</u> US\$000	<u>2010</u> US\$000
Adquisición de propiedades, planta y equipos a través de arrendamientos financieros	-	6,060
Valoración de inmueble maquinaria y equipo	-	26,314
Efecto de cambio de vidas útiles inmueble maquinaria y equipo	-	4,639

## 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### Contingencias

Cursan por ante los tribunales del país ciertas demandas civiles y laborales en contra de la Compañía por (en miles) S/. 11.297, y para los cuales se han efectuado los escritos de descargo correspondientes. La Compañía y sus asesores legales son de la opinión de que existen suficientes méritos para argumentar estas demandas, y estiman que la resolución final de las mismas no tendrá efectos importantes sobre los estados financieros.

Asimismo la compañía presenta contingencias probables por (en miles) S/. 1,464 equivalente a (en miles) US\$ 543.

## 28. CONCILIACIÓN DE LOS SALDOS DE INICIO Y CIERRE DEL AÑO 2010

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” exige a los primeros adoptantes una presentación de los principales efectos de tales normas sobre los estados financieros previamente presentados.

El año 2011 es el primer ejercicio en el que la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme con NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo con PCGA Perú fueron los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010, por lo que la fecha de transición a NIIF es el 1 de enero de 2010.

(a) *Impacto de la transición en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010:*

	<u>PCGA Perú</u> US\$000	<u>Efecto</u> <u>Transición a</u> <u>NIF</u> US\$000	<u>NIF</u> US\$000
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	9,937		9,937
Otros Activos Financieros			
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	4,644		4,644
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	13,198		13,198
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	128		128
Inventarios	36,279		36,279
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias			
Gastos Pagados por Anticipado	1,048		1,048
Otros Activos			
<b>Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios</b>	<u>65,234</u>	<u>-</u>	<u>65,234</u>
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta			
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>	<u>65,234</u>	<u>-</u>	<u>65,234</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones Contabilizadas Aplicando el Método de la Participación			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión	904		904
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	116,360		116,360
Activos Intangibles (neto)	93,174		93,174
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos			
Plusvalía			
Otros Activos			
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<u>210,438</u>	<u>-</u>	<u>210,438</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<u>275,672</u>	<u>-</u>	<u>275,672</u>

	<u>PCGA Perú</u> US\$000	<u>Efecto</u> <u>Transición a</u> <u>NIF</u> US\$000	<u>NIF</u> US\$000
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros Pasivos Financieros	61,832		61,832
Cuentas por Pagar Comerciales	15,627		15,627
Otras Cuentas por Pagar	7,394		7,394
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	40		40
Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	1,221		1,221
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otros Pasivos			
<b>Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta</b>	<b>86,114</b>	<b>-</b>	<b>86,114</b>
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>86,114</b>	<b>-</b>	<b>86,114</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>			
Otros Pasivos Financieros	60,360		60,360
Cuentas por Pagar Comerciales			
Otras Cuentas por Pagar			
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	21,253		21,253
Provisiones	910		910
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otros Pasivos			
Ingresos Diferidos (netos)			
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>82,523</b>	<b>-</b>	<b>82,523</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>168,637</b>	<b>-</b>	<b>168,637</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Emitido	69,752		69,752
Primas de Emisión			
Acciones de Inversión			
Acciones Propias en Cartera			
Otras Reservas de Capital	360		360
Resultados Acumulados	36,923		36,923
Otras Reservas de Patrimonio			
<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>107,035</b>	<b>-</b>	<b>107,035</b>
Participaciones No Controladoras			
<b>Total Patrimonio</b>	<b>107,035</b>	<b>-</b>	<b>107,035</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>275,672</b>	<b>-</b>	<b>275,672</b>

**(b) Impacto de la transición en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010:**

	<u>PCGA Perú</u> US\$000	<u>Efecto</u> <u>Transición a</u> <u>NIF</u> US\$000	<u>NIF</u> US\$000
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	29,908		29,908
Otros Activos Financieros			
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	7,714		7,714
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	24,332		24,332
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	1,634		1,634
Inventarios	13,945		13,945
Activos Biológicos			
Activos por Impuestos a las Ganancias			
Gastos Pagados por Anticipado	1,924		1,924
Otros Activos			
<b>Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios</b>	<u>79,457</u>	<u>-</u>	<u>79,457</u>
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta			
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios			
<b>Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>	<u>79,457</u>	<u>-</u>	<u>79,457</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros Activos Financieros			
Inversiones Contabilizadas Aplicando el Método de la Participación			
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Otras Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas			
Activos Biológicos			
Propiedades de Inversión	784		784
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	119,720	28,273	147,993
Activos Intangibles (neto)	116,264		116,264
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos			
Plusvalía			
Otros Activos			
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<u>236,768</u>	<u>28,273</u>	<u>265,041</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<u>316,225</u>	<u>28,273</u>	<u>344,498</u>



	<u>PCGA Perú</u> US\$000	<u>Efecto</u> <u>Transición a</u> <u>NIF</u> US\$000	<u>NIF</u> US\$000
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros Pasivos Financieros	19,643		19,643
Cuentas por Pagar Comerciales	12,770		12,770
Otras Cuentas por Pagar	6,152		6,152
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	1,040		1,040
Provisiones			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	5,394		5,394
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otros Pasivos			
<b>Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta</b>	<u>44,999</u>	<u>-</u>	<u>44,999</u>
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta			
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<u>44,999</u>	<u>-</u>	<u>44,999</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>			
Otros Pasivos Financieros	41,246		41,246
Cuentas por Pagar Comerciales			
Otras Cuentas por Pagar			
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas			
Pasivos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	22,396	7,090	29,486
Provisiones	910		910
Provisión por Beneficios a los Empleados			
Otros Pasivos			
Ingresos Diferidos (netos)			
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<u>64,552</u>	<u>7,090</u>	<u>71,642</u>
<b>Total Pasivos</b>	<u>109,551</u>	<u>7,090</u>	<u>116,641</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Emitido	90,336		90,336
Primas de Emisión	70,137		70,137
Acciones de Inversión			
Acciones Propias en Cartera			
Otras Reservas de Capital	3,609		3,609
Resultados Acumulados	42,592	21,183	63,775
Otras Reservas de Patrimonio			
<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<u>206,674</u>	<u>21,183</u>	<u>227,857</u>
Participaciones No Controladoras			
<b>Total Patrimonio</b>	<u>206,674</u>	<u>21,183</u>	<u>227,857</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>316,225</u>	<u>28,273</u>	<u>344,498</u>

**(c) Impacto de la transición en el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2010:**

	<u>PCGA Perú</u> US\$000	<u>Efecto</u> <u>Transición a</u> <u>NIF</u> US\$000	<u>NIF</u> US\$000
<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>			
Ventas Netas de Bienes	182,992		182,992
Prestación de Servicios			
<b>Total de Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<u>182,992</u>	<u>-</u>	<u>182,992</u>
Gasto de Veda	(22,559)		(22,559)
Costo de Ventas	(117,112)	1,959	(115,153)
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	<u>43,321</u>	<u>1,959</u>	<u>45,280</u>
Gastos de Ventas y Distribución	(5,740)		(5,740)
Gastos de Administración	(4,521)		(4,521)
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado			
Otros Ingresos Operativos	1,903		1,903
Otros Gastos Operativos	(4,742)		(4,742)
<b>Ganancia (Pérdida) Operativa</b>	<u>30,221</u>	<u>-</u>	<u>32,180</u>
Pérdida por instrumentos financieros derivados	(912)		(912)
Ingresos Financieros	94		94
Gastos Financieros	(6,611)		(6,611)
Diferencias de Cambio neto	684		684
Participación en los Resultados Netos de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación			
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable			
<b>Resultado antes de Impuesto a las Ganancias</b>	<u>23,476</u>	<u>-</u>	<u>25,435</u>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(6,058)		(6,058)
<b>Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas</b>	<u>17,418</u>	<u>-</u>	<u>19,377</u>
Ganancia (Pérdida) Neta del Impuesto a las Ganancias Procedente de Operaciones Discontinuas			
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<u>17,418</u>	<u>-</u>	<u>19,377</u>

**(d) Impacto de la transición en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010:**

	<b>PCGA Perú</b>	<b>Efecto Transición a</b>	
	<b>US\$000</b>	<b>NIIF</b>	<b>NIIF</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
<b>ACTIVIDADES OPERACIONALES:</b>			
Utilidad neta del año	17,418	1,959	19,377
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades operacionales:			
Gasto de impuesto sobre la renta reconocido en la utilidad neta del año			
Resultado en venta de propiedades, planta y equipos			
Resultado de cambios en el valor razonable de propiedades de inversión			
Resultado en venta de participaciones en asociadas			
Diferencias en cambio - neto			
Resultado neto de ajustes a valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Resultado neto transferido por ventas de inversiones disponibles para la venta			
Resultado neto de ajustes a valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Depreciación	17,419	(1,959)	15,460
Amortización de cargos diferidos y otros activos	28		28
Participación en resultados de asociadas			
Provisión para activos financieros			
Costos financieros reconocidos en la utilidad neta del año			
Ingresos financieros reconocidos en la utilidad neta del año			
	<u>34,865</u>	<u>-</u>	<u>34,865</u>
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en inventarios	22,334		22,334
Disminución (aumento) en efectos y cuentas por cobrar	(3,070)		(3,070)
Disminución (aumento) en otros activos	(11,614)		(11,614)
Aumento (disminución) en provisiones			
Aumento (disminución) en ingresos diferidos			
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(2,857)		(2,857)
Aumento (disminución) en otros pasivos	3,964		3,964
Intereses pagados			
Impuesto sobre la renta pagado			
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales	<u>43,622</u>	<u>-</u>	<u>43,622</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(9,000)		(9,000)
Venta de propiedades y equipos			
Adquisición de propiedades de inversión			
Venta de propiedades de inversión			
Disminución (aumento) en otros activos financieros			
Intereses cobrados de otros activos financieros			
Disminución (aumento) en otros activos intangibles	(27,607)		(27,607)
Disminución (aumento) en participaciones en asociadas			
Dividendos recibidos de asociadas			
Disminución (aumento) en otros activos	(1,902)		(1,902)
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(38,509)</u>	<u>-</u>	<u>(38,509)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Aumento de capital social	90,721		90,721
Dividendos pagados	(8,500)		(8,500)
Incremento de préstamos	248,576		248,576
Pago de préstamos	(315,939)		(315,939)
Intereses pagados por préstamos			
Aumento (disminución) en otros pasivos financieros			
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	<u>14,858</u>	<u>-</u>	<u>14,858</u>
<b>EFFECTO DE DIFERENCIAS EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	19,971	-	19,971
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO</b>	<u>9,937</u>		<u>9,937</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>29,908</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>29,908</u></u>

## **29. HECHOS POSTERIORES**

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.

---