

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

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018**

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

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018**

**Contenido**

**Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

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

**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)		Nota	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	3,017	33,096	Préstamos bancarios a corto plazo	12	81,811	70,000
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento		-	491	Cuentas por pagar comerciales y diversas	13	54,530	58,001
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	8	54,057	42,108	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25(b)	32	27
Inventarios, neto	9	61,118	79,877	Impuesto a la renta por pagar	26(a)	-	9,593
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	25(b)	4,595	3,787	Obligaciones financieras a largo plazo	14	20,020	5,772
Crédito fiscal por IGV	26(e)	6,357	11,014	Provisiones para contingencias	15	96	2,383
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	26(a)	4,649	-				
Gastos pagados por anticipado		1,082	1,695				
		<u>134,875</u>	<u>172,068</u>			<u>156,489</u>	<u>145,776</u>
<b>Activo no corriente</b>				<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	8	3,216	5,454	Obligaciones financieras a largo plazo	14	153,878	183,650
Instrumentos financieros derivados	14(d)	863	-	Cuentas por pagar comerciales y diversas	13	7,910	-
Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto	10	229,542	226,861	Pasivo neto por impuesto a la renta diferido	16	54,593	54,528
Intangibles, neto	11(a)	120,861	117,939				
Crédito mercantil	11(c)	113,342	113,342			<u>216,381</u>	<u>238,178</u>
Activos por derecho de uso	3(q)	8,819	-			<u>372,870</u>	<u>383,954</u>
Otros activos		1,058	1,238				
		<u>477,701</u>	<u>464,834</u>				
<b>Total activo</b>		<u>612,576</u>	<u>636,902</u>				
				<b>Patrimonio neto</b>			
				Capital emitido	17	89,772	89,772
				Prima por emisión de acciones		69,721	69,721
				Reserva legal		3,609	3,609
				Excedente de revaluación		38,831	39,031
				Resultados netos no realizados de instrumentos financieros derivados de cobertura	14(d)	608	-
				Resultados acumulados		37,165	50,815
				<b>Total patrimonio neto</b>		<u>239,706</u>	<u>252,948</u>
				<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>612,576</u>	<u>636,902</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Pesquera Exalmar S.A.A.

### Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	<b>Nota</b>	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
Ventas netas	18	266,085	240,657
Costo de ventas	19	(202,237)	(150,378)
Costo de distribución	20	(17,292)	(14,280)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>46,556</u>	<u>75,999</u>
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos administrativos	21	(10,597)	(10,400)
Otros ingresos	23	3,005	3,124
Otros gastos	23	(5,436)	(5,717)
<b>Total gastos operacionales</b>		<u>(13,028)</u>	<u>(12,993)</u>
<b>Utilidad operativa</b>		<u>33,528</u>	<u>63,006</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros		151	237
Costos financieros	24	(18,712)	(19,334)
Pérdida neta por diferencia en cambio	6	(423)	(1,040)
<b>Total otros gastos, neto</b>		<u>(18,984)</u>	<u>(20,137)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		14,544	42,869
Impuesto a la renta	16(b)	(8,194)	(13,539)
<b>Utilidad neta</b>		<u>6,350</u>	<u>29,330</u>
Número de acciones en circularización (en miles)	27	<u>295,536</u>	<u>295,536</u>
<b>Utilidad neta por acción básica y diluida (en US\$)</b>	27	<u>0.021</u>	<u>0.099</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Pesquera Exalmar S.A.A.

### Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	<b>Nota</b>	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Utilidad neta</b>		<u>6,350</u>	<u>29,330</u>
<b>Otros resultados integrales a ser reclasificados a resultados en períodos posteriores</b>			
Resultados netos no realizados de instrumentos financieros derivados de cobertura	14(d)	863	-
Revaluación (devaluación) de terrenos	10(c)	(284)	9,666
Efecto en el impuesto a la renta diferido	16	<u>(171)</u>	<u>(2,851)</u>
<b>Otros resultados integrales a ser reclasificados a resultados en períodos posteriores, neto de impuesto a la renta diferido</b>		<u>408</u>	<u>6,815</u>
<b>Total resultado integral</b>		<u>6,758</u>	<u>36,145</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

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

**Estado de cambios en el patrimonio neto**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Número de acciones (en miles)	Capital emitido US\$(000)	Prima por emisión de acciones US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Excedente de revaluación US\$(000)	Resultados netos no realizados de instrumentos financieros derivados de cobertura US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	295,536	89,772	69,721	3,609	32,216	-	21,485	216,803
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	29,330	29,330
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	6,815	-	-	6,815
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	6,815	-	29,330	36,145
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	295,536	89,772	69,721	3,609	39,031	-	50,815	252,948
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	6,350	6,350
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	(200)	608	-	408
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	(200)	608	6,350	6,758
Distribución de dividendos, nota 17(e)	-	-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	295,536	89,772	69,721	3,609	38,831	608	37,165	239,706

## Pesquera Exalmar S.A.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza por ventas a clientes	267,751	232,110
Pago a proveedores	(172,742)	(175,698)
Pago al personal	(38,610)	(35,263)
Pago de intereses y comisiones bancarias	(15,486)	(18,955)
Pago de otros impuestos	(22,785)	(24,174)
Pago de impuesto a la renta	(9,816)	(754)
Recupero de IGV	21,129	18,547
Otros cobros	2,456	3,517
Otros pagos	(6,809)	(4,895)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de operación</b>	<u>25,088</u>	<u>(5,565)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compra de inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo	(23,962)	(22,185)
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	(407)	(807)
Compra de activos intangibles	(233)	(1,510)
Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento	-	(491)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión</b>	<u>(24,602)</u>	<u>(24,993)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de préstamos bancarios y obligaciones financieras	357,050	322,522
Pago de préstamos bancarios y obligaciones financieras	(366,117)	(261,794)
Pago de pasivos por arrendamientos	(1,498)	-
Pago de dividendos	(20,000)	-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de financiamiento</b>	<u>(30,565)</u>	<u>60,728</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo	(30,079)	30,170
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>33,096</u>	<u>2,926</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>3,017</u>	<u>33,096</u>
<b>Actividades que no generaron flujos de efectivo</b>		
Compra de permisos de pesca a través de arrendamientos financieros	(3,118)	-
Compra de inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo a través de arrendamientos financieros	(2,236)	(375)
Revaluación (devaluación) de terrenos	(284)	9,666

## Estado de flujos de efectivo (continuación)

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación</b>		
Utilidad neta	6,350	29,330
<b>Más (menos) – Partidas que no representan ingresos o desembolsos de efectivo</b>		
Depreciación	22,238	20,307
Amortización de intangibles	429	390
Amortización de activos por derecho a uso	1,225	-
Costo neto por retiro de activos fijos	995	797
Impuesto a la renta diferido	(106)	367
Recupero de estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	(8)
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	64	-
<b>Disminución (aumento) en los activos de operación</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	(9,578)	(28,945)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(753)	(674)
Inventarios	18,759	(61,135)
Crédito fiscal por IGV	4,657	(6,583)
Impuesto a la renta	(4,649)	2,285
Gastos pagos por anticipado	613	1,379
<b>Aumento (disminución) en los pasivos de operación</b>		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(5,568)	27,336
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	(4)
Impuesto a la renta por pagar	(9,593)	9,593
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de operación</b>	<b>25,088</b>	<b>(5,565)</b>
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.



# Pesquera Exalmar S.A.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

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

#### (a) Identificación -

Pesquera Exalmar S.A.A. (en adelante “la Compañía”) es una subsidiaria de Caleta de Oro Holding S.A. (entidad controladora principal), con sede en Lima - Perú, la cual posee el 66.58 por ciento de las acciones de su capital social emitido. La Compañía fue constituida en la ciudad de Lima el 25 de noviembre de 1997.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el domicilio legal de la Compañía es Avenida Victor Andrés Belaunde 214, San Isidro, Lima, Perú.

#### (b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la actividad pesquera, que incluye la extracción de recursos hidrobiológicos y su transformación en harina y aceite de pescado y a la venta directa de pescado fresco y congelado; así como a la comercialización de estos productos tanto en el mercado nacional como en el exterior y al servicio de almacenamiento de productos congelados. Para este fin, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, cuenta con una flota de 24 embarcaciones pesqueras de cerco y 5 plantas industriales de harina y aceite de pescado (23 embarcaciones pesqueras de cerco y 5 plantas industriales de harina y aceite de pescado al 31 de diciembre de 2018). Las plantas industriales de harina y aceite de pescado se encuentran ubicadas en Chicama, Chimbote, Huacho, Callao y Tambo de Mora. Por otro lado, para la elaboración de pescado congelado, la Compañía cuenta con dos plantas ubicadas en Paita y Tambo de Mora.

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 adjuntos han sido emitidos con autorización de la Gerencia de la Compañía. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2019.

#### (d) Marco regulatorio -

Las actividades de la Compañía están reguladas por el Decreto Ley N°25977, Ley General de Pesca, y su reglamento, Decreto Supremo N°012-2001-PE. La administración y control de la actividad pesquera en el ámbito nacional es asumida por el Ministerio de la Producción - PRODUCE, entidad que además de supervisar y fiscalizar las actividades de pesca y procesamiento, organiza y centraliza la información estadística y económica propias de la actividad pesquera de acuerdo con las normas antes citadas. Sobre la base de informes técnicos emitidos por el Instituto del Mar del Perú - IMARPE, establece las vedas biológicas de anchoveta y sardina para preservar los recursos. Los períodos de veda que afectaron a la Compañía en el año 2019 fueron de 198 días (194 días en el año 2018).

Con fechas 28 de junio y 12 de diciembre de 2008, el Gobierno Peruano publicó el Decreto Legislativo N° 1084 y los Decretos Supremos N°021-2008-PRODUCE y N°009-2009-PRODUCE, por el cual se establece la Ley sobre límites máximos de captura por embarcación (LMCE) y su reglamento, respectivamente. Mediante estos dispositivos, el Gobierno Peruano cambió, a partir del año 2009, el modelo de pesca de consumo humano indirecto, llevado a través de cuotas máximas de captura anuales por el de cuotas individuales para la pesca.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, en diciembre de 2015, la Compañía suscribió un contrato de garantía de permanencia en el régimen de LMCE con el Ministerio de la Producción por sus embarcaciones pesqueras, el cual tiene una vigencia de 10 años, plazo que la Gerencia estima que sea renovado. En virtud de dichos contratos, la Compañía debe respetar las condiciones, deberes y obligaciones de la ley sobre LMCE, la Ley General de Pesca y su Reglamento, y normas complementarias.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, en los años 2019 y 2018, la Compañía ha cumplido con las condiciones de los contratos indicados.

La norma establece un aporte social equivalente a US\$1.95 por TM de pescado descargado por un período de 10 años, a un fondo destinado a apoyar la jubilación para los trabajadores que se encuentren afiliados al sistema vigente de pensiones aplicable a los tripulantes pesqueros industriales.

La LMCE también establece ciertos lineamientos para el desarrollo de las actividades pesqueras. Dentro de los principales se pueden mencionar los siguientes:

- El cálculo del LMCE se realiza para cada temporada de pesca, en función al Porcentaje Máximo de Captura por Embarcación (PMCE) asignado a cada embarcación pesquera.
- Las cantidades no extraídas en ejecución de un LMCE asignado para una temporada de pesca no podrán ser transferidas a ninguna otra temporada, extinguiéndose el derecho de la Compañía sobre los saldos no extraídos en la fecha de expiración de la temporada de pesca correspondiente.
- El permiso de pesca de una embarcación pesquera no nominada; es decir, una embarcación pesquera no seleccionada para realizar actividades pesqueras durante una temporada de pesca por estar parqueada, quedará suspendido temporalmente durante dicha temporada, quedando dicha embarcación impedida de realizar actividades extractivas durante dicho período, pasando a pescarse la cuota (LMCE) de dicho barco dentro de la bolsa (global) de la Compañía.
- Es causal de recálculo del PMCE, cuando se reduzca el PMCE asignado a la Compañía en virtud a que durante cuatro temporadas de pesca consecutivas el porcentaje no ejecutado del LMCE asignado supere el 20 por ciento en cada período. La reducción corresponderá al porcentaje promedio no capturado durante las cuatro temporadas de pesca consecutivas, debiendo ser prorrateado entre las embarcaciones pertenecientes a la Compañía.

Durante los años 2019 y 2018, el PMCE total de las embarcaciones pesqueras de la Compañía en las zonas norte-centro y sur fue de 6.77 y 4.64 por ciento, respectivamente, y no ha sufrido reducciones desde el inicio de vigencia de la LMCE.

### (e) Operaciones –

De acuerdo con la información elaborada por Gerencia, los principales datos operativos de la Compañía se presentan a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Consumo humano indirecto -	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<u>Producción</u>		
Días de producción	167	192
Días de paralización	198	173
Costos incurridos en período de no producción imputados al costo del producto en US\$(000)	12,600	9,473
Anchoveta procesada en miles de TM	490	796
Anchoveta procesada con captura propia en miles de TM	239	395
Anchoveta procesada con compra de terceros en miles de TM	251	401
Harina producida en miles de TM	116	181
Aceite producido en miles de TM	18	33
Ventas al exterior en %	93	89
Ventas locales en %	7	11
<u>Zona norte-centro</u>		
Cuota asignada en %	6.77	6.77
Primera temporada -		
Cuota país en miles de TM	2,100	3,317
Fecha de inicio	28/04/2019	07/04/2018
Fecha de fin	31/07/2019	09/08/2018
Segunda temporada -		
Cuota país en miles de TM	2,786 (*)	2,100
Fecha de inicio	06/11/2019	15/11/2018
Fecha de fin	14/01/2020	04/04/2019
(*) En enero de 2020, el Ministerio de Producción - PRODUCE suspendió la segunda temporada de pesca debido a la presencia de juveniles y como consecuencia el sector solo alcanzó 996.5 mil TM de captura de anchoveta.		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<u>Zona sur</u>		
Cuota asignada en %	4.64	4.64
Primera temporada -		
Cuota país en miles de TM	540	535
Fecha de inicio	08/01/2019	05/01/2018
Fecha de fin	30/06/2019	30/06/2018
Segunda temporada -		
Cuota país en millones de TM	540	535
Fecha de inicio	01/08/2019	01/07/2018
Fecha de fin	31/12/2019	31/12/2018

## Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Consumo humano directo -

	2019	2018
<u>Captura propia en miles de TM</u>		
Jurel y caballa en miles de TM	17,678	7,942
<u>Materia prima de terceros en miles de TM</u>		
Pota	217	-
Anchoveta	43	-
<u>Producción en miles de TM</u>		
Pota	179	-
Anchoveta	40	-
<u>Ventas en %</u>		
Locales	42	45
Exterior	58	55

(f) Reglamento ambiental -

La Ley General de Pesca requiere que se realice un Estudio de Impacto Ambiental (EIA) previamente al inicio de cualquier actividad pesquera.

Bajo el Decreto Ley N° 25977 - Ley General de Pesca y su Reglamento, según el Decreto Supremo N° 01-94-PE, las entidades pesqueras deben adoptar las medidas para la protección y preservación del medio ambiente necesarias para prevenir y reducir los daños de contaminación y riesgos en los ambientes terrestre, marino y atmosférico.

Las operaciones de la Compañía se realizan protegiendo la salud pública y el medio ambiente, y cumplen con todas las regulaciones aplicables.

En el año 2019, la Compañía ha ejecutado obras en sus distintas sedes relacionadas con la protección del medio ambiente por un monto de US\$2,922,000 (US\$3,954,000 en el año 2018), tales como la instalación de un sistema de redes de gas natural, un sistema de tratamiento de agua y recuperación de sólidos, salas para el tratamiento físico del agua bombeada, adquisición de hornos, bombas y secadores de vapor. Estos desembolsos se reconocen como parte del rubro Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto, ya que son necesarios para cumplir con los objetivos operativos y de producción, así como los estándares requeridos para la protección del medio ambiente. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no existen pasivos ni obligaciones ambientales.

## 2. Bases de preparación y presentación

*Declaración de cumplimiento -*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Base de medición -*

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los terrenos y los instrumentos financieros derivados que son medidos al valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), y todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se ha indicado lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2019. La naturaleza y el efecto de estos cambios se indican a continuación:

### NIIF 16 “Arrendamientos” -

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17 “Arrendamientos”. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

A la fecha de inicio de un contrato, el arrendatario reconocerá un pasivo por el valor presente de los pagos por el arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha y un activo por el derecho de uso del activo durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por el gasto por intereses sobre el pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación por el derecho de uso del activo.

Los arrendatarios también estarán obligados a volver a valorizar el pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros del arrendamiento que resulten de un cambio en el índice o la tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario reconocerá el monto de esta valorización del pasivo como un ajuste en el correspondiente derecho de uso del activo.

La contabilidad para los arrendadores según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación indicado en la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas por la NIC 17.

El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas facilidades. El efecto de estos cambios se explica en la nota 3(q).

### Interpretación de la CINIIF 23 “Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta” -

La Interpretación aborda la contabilidad de los impuestos sobre las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre frente a la aplicación de la NIC “12 Impuesto a las ganancias”. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que hace una entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos.
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta.

El efecto de este cambio no ha sido significativo y no ha requerido revisar los estados financieros de años anteriores.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente otras normas, interpretaciones o modificaciones que hayan sido emitidas pero no son efectivas.

### 3. Resumen de las políticas contables significativas

#### (a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera comprenden los saldos en cuentas corrientes y depósitos a plazo con vencimientos originales menores a tres meses.

#### (b) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

##### (b.1) Activos financieros -

##### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican en función del modelo de negocio y las características de los flujos contractuales, medidos al:

- Costo amortizado.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés).
- Valor razonable con cambios en resultados (FVPL por sus siglas en inglés).

La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o condición del mercado (compra ventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene dentro de esta categoría efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, diversas y a entidades relacionadas.

##### Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía solo mantiene activos medidos al costo amortizado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía mide el efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar comerciales, diversas y a entidades relacionadas al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses (SPPI) sobre el monto de capital pendiente.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (*pass-through arrangement*), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

### (b.2) Deterioro de los activos financieros -

La Compañía evalúa las pérdidas crediticias esperadas (PCE) asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales, teniendo en cuenta información prospectiva.

La asignación de la pérdida esperada se basa en las pérdidas crediticias que se espera que surjan durante la vida del activo, a menos que no se haya presentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde la fecha inicial del instrumento financiero, en cuyo caso, la provisión se basa en la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses, es la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que resultan de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación.

Tanto las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses como las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo se calculan de forma individual o colectiva, según la naturaleza de la cartera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b.3) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene dentro de esta categoría préstamos bancarios a corto plazo, obligaciones financieras a largo plazo, cuentas por pagar comerciales, diversas y a entidades relacionadas e instrumentos financieros derivados.

#### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene principalmente préstamos y cuentas por pagar, cuyo registro es como sigue:

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

#### Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados.

### (b.4) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### (b.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.



## Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- (i) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- (ii) Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- (iii) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(c) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura -  
Reconocimiento inicial y medición posterior -

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (swaps de tasa de interés) para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de la tasa de interés. Dichos instrumentos financieros derivados son reconocidos al valor razonable inicialmente y a la fecha de cada estado de situación financiera. Los derivados son presentados como activos financieros cuando el valor razonable es positivo, y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de cambios en el valor razonable es registrada directamente en el estado de resultados, excepto por la porción efectiva de coberturas de flujos de efectivo, la cual es reconocida en otros resultados integrales.

Al inicio de la cobertura, la Compañía formalmente designa y documenta la relación de cobertura, así como el objetivo de manejo de riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, el bien o transacción en cobertura, la naturaleza del riesgo que está siendo objeto de la cobertura y cómo la entidad evaluará la efectividad de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto. Se espera que dichas coberturas sean altamente efectivas al compensar los cambios en los flujos de efectivo y son evaluadas de manera continua para determinar que han sido altamente efectivas a lo largo de los períodos de reporte.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía utiliza operaciones de cobertura que califican en su totalidad como de coberturas de flujos de efectivo.

En las coberturas de flujos de efectivo la porción efectiva de la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura se reconoce directamente en otros resultados integrales, mientras que la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como costos financieros.

Los montos reconocidos como otros resultados integrales se transfieren al estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta resultados, por ejemplo, cuando el ingreso financiero o costo financiero es reconocido.

Clasificación corriente y no corriente -

Los instrumentos derivados designados como instrumentos de cobertura efectivos se separan en una porción corriente y no corriente en forma consistente con la clasificación de la partida subyacente cubierta.

(d) Información por segmentos -

A efectos de gestión, la Compañía se organiza en unidades de negocio en base a sus productos y tiene dos segmentos operativos sobre los que reporta, que son:

- El segmento de consumo humano indirecto que produce y vende harina y aceite de pescado.
- El segmento de consumo humano directo que vende pescado fresco y congelado.

Ningún segmento operativo ha sido agregado para determinar los segmentos descritos anteriormente.

La Gerencia General Adjunta es la máxima instancia de toma de decisiones operativas de la Compañía y supervisa por separado los resultados de explotación de sus unidades de negocio con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de los recursos y la evaluación del rendimiento. El rendimiento de los segmentos se evalúa en base al resultado de explotación y se valora de forma consistente con el resultado de explotación de los estados financieros. Sin embargo, la financiación de la Compañía (incluidos los gastos e ingresos financieros) y los impuestos sobre las ganancias se gestionan a nivel de Compañía y no se asignan a los segmentos operativos.

A continuación se presentan los principales rubros del estado de la situación financiera de la Compañía y el estado de resultados por segmentos operativos:

	<b>Consumo humano indirecto US\$(000)</b>	<b>Consumo humano directo US\$(000)</b>	<b>Total US\$(000)</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>			
Total activos	569,916	42,660	612,576
Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto	187,751	41,791	229,542
Intangibles, neto	120,861	-	120,861
Crédito mercantil	113,342	-	113,342
Inventarios, neto	60,586	532	61,118
Total pasivo	372,870	-	372,870
Préstamos bancarios a corto plazo	81,811	-	81,811
Obligaciones financieras a largo plazo	173,561	337	173,898

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Consumo humano indirecto US\$(000)	Consumo humano directo US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019</b>			
Ventas locales	7,614	9,815	17,429
Ventas al exterior	234,891	13,765	248,656
Total ventas netas	242,505	23,580	266,085
Costo de ventas	(187,288)	(14,949)	(202,237)
Costo de distribución	(14,361)	(2,931)	(17,292)
Utilidad bruta	40,856	5,700	46,556
Gastos administrativos	(9,961)	(636)	(10,597)
Otros ingresos	3,005	-	3,005
Otros gastos	(5,436)	-	(5,436)
<b>Utilidad operativa</b>	<b>28,464</b>	<b>5,064</b>	<b>33,528</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>			
Total activos	593,568	43,334	636,902
Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto	184,153	42,708	226,861
Intangibles, neto	117,939	-	117,939
Crédito mercantil	113,342	-	113,342
Inventarios, neto	79,249	628	79,877
Total pasivo	383,954	-	383,954
Préstamos bancarios a corto plazo	70,000	-	70,000
Obligaciones financieras a largo plazo	189,422	-	189,422
<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018</b>			
Ventas locales	22,764	3,106	25,870
Ventas al exterior	211,043	3,744	214,787
Total ventas netas	233,807	6,850	240,657
Costo de ventas	(140,879)	(9,499)	(150,378)
Costo de distribución	(12,600)	(1,680)	(14,280)
Utilidad (pérdida) bruta	80,328	(4,329)	75,999
Gastos administrativos	(10,088)	(312)	(10,400)
Otros ingresos	3,124	-	3,124
Otros gastos	(5,717)	-	(5,717)
<b>Utilidad (pérdida) operativa</b>	<b>67,647</b>	<b>(4,641)</b>	<b>63,006</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Segmentos por área geográfica -

	2019		2018	
	Consumo humano indirecto	Consumo humano directo	Consumo humano indirecto	Consumo humano directo
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Ingresos -				
Asia	162,777	157	167,905	-
América	38,142	13,284	41,423	3,302
Europa	36,441	2,494	22,298	820
Oceanía	5,038	-	1,079	170
África	107	7,645	1,102	2,558
	<u>242,505</u>	<u>23,580</u>	<u>233,807</u>	<u>6,850</u>

(e) Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros de la Compañía se presentan en dólares estadounidenses, que es su moneda funcional y de presentación.

*Transacciones y saldos -*

Las transacciones en moneda extranjera (monedas distintas al dólar estadounidense) son inicialmente registradas por la Compañía a los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de la fecha de su liquidación del estado de situación financiera y las diferencias de cambio que resultan se registran en el estado de resultados.

Las partidas no monetarias se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

(f) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Los costos en los que se incurre para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

*Productos terminados -*

Al costo de las materias primas, suministros, mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación; excluyendo los costos de financiamiento. Posteriormente, se sigue el método del costo promedio ponderado diario.

La capacidad normal se define como la capacidad de extracción y producción en cada una de las dos temporadas de pesca definidas en el año, en base a la cuota de pesca de anchoveta asignada a la Compañía por el ente regulador (PRODUCE).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Materias primas y suministros diversos -

Al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio ponderado diario.

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios. La estimación se registra con cargo a los resultados del año en que se determina.

(g) Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo -

El rubro "Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo", excepto los terrenos, se presenta al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Cuando los componentes significativos de inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

Los terrenos se miden bajo el método de revaluación, es decir al valor razonable menos las pérdidas por deterioro de valor reconocidas después de la fecha de revaluación. Las revaluaciones se efectúan al cierre de cada año para asegurar que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe en libros.

Todo incremento por revaluación se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en el patrimonio neto en "Excedente de revaluación", salvo en la medida que dicho incremento revierta una disminución por revaluación del mismo activo reconocido previamente en el estado de resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en el estado de resultados, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por la revaluación de activos.

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

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

Los trabajos en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los costos de financiamiento, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Los trabajos en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

Descripción	Años
Edificios y construcciones	33
Embarcaciones pesqueras	Entre 2 y 29
Maquinaria y equipo	Entre 2 y 35
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	Entre 2 y 10
Equipos diversos y de cómputo	Entre 2 y 10

(h) Arrendamientos -  
Como arrendatario -

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- (i) el contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinta o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinta. Si el proveedor tiene un derecho práctico de sustitución, entonces el activo no está identificado;
- (ii) la Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- (iii) la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
  - la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
  - la Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

La Compañía arrienda activos como inmuebles (edificios) y equipos y maquinarias, por periodos entre 1 a 10 años. Los términos de los arrendamientos son negociados de manera individual y contienen diferentes términos y condiciones.

*Activo por derecho de uso*

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizadas en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para

## Notas a los estados financieros (continuación)

restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido arrendamiento. Posteriormente, se deprecia de manera lineal sobre la vida útil del contrato.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente usando el método de línea recta desde la fecha de inicio al final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo de arrendamiento, el que sea menor considerando que si existe una opción de compra se optará siempre por la vida útil estimada de los activos subyacentes.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si hubiera, y se ajusta para nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

### *Pasivo por arrendamiento*

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, en caso de que la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplicará la tasa incremental de deuda. La Compañía utiliza la tasa incremental de deuda como la tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento comprenden: pagos fijos o, en esencia son fijos, variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo, entre otros conceptos. Asimismo, en los contratos se pueden identificar componentes de no arrendamiento referidos a desembolsos relacionados a otros conceptos. En este contexto, la NIIF 16 permite adoptar como política contable no separar los componentes de arrendamiento y no arrendamiento de este tipo de contratos con la consecuencia que formarán parte de la medición pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual de la Compañía, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación. Cuando el pasivo por arrendamiento se remide, se reconoce un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

Los costos financieros son cargados a los resultados del periodo sobre la base del plazo del arrendamiento a la tasa de interés periódica constante el pasivo financiero remanente en cada periodo.

Las opciones de terminación y extensión son incluidas en los pasivos por derecho de uso. Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los factores y circunstancias que resultan en la evaluación de incentivos económicos y operativos de ejercer una opción de extensión o no ejercer una opción de terminación.

### *Excepciones al reconocimiento*

La Compañía no reconoce los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, para los arrendamientos a corto plazo que tienen un plazo de arrendamiento de doce meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor, incluidos equipos informáticos y 1m<sup>2</sup> de espacio para un servidor. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados a estos contratos de arrendamiento como un gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Con respecto a la excepción de bajo valor señalada por la norma, la Compañía ha adoptado como política contable que el importe de referencia a considerar es de US\$8,819.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Como arrendador -

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina, al comienzo del arrendamiento, si cada contrato de arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada contrato de arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación de si las transferencias de arrendamiento al arrendatario son sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el contrato de arrendamiento es un arrendamiento financiero; caso contrario, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores, tales como, si el contrato de arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando la Compañía subarrenda un activo, presenta su rol en el contrato de arrendamiento principal y el sub-arrendamiento por separado. Se evalúa la clasificación del arrendamiento de un sub-arrendamiento con referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un contrato de arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo, para que la Compañía aplique la exención descrita anteriormente, entonces se clasifica el sub-arrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un contrato contiene componentes de arrendamiento y no de arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para distribuir la contraprestación en el contrato entre los diferentes componentes.

(i) Intangibles -

Los activos intangibles adquiridos separadamente se miden en el reconocimiento inicial al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Luego de su reconocimiento inicial, los activos intangibles se mantienen al costo menos la amortización acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si la hubiere.

La vida útil de los activos intangibles se considera como finita o indefinida.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan durante sus vidas útiles económicas y se evalúa el deterioro cuando existe un indicio de que el activo intangible ha perdido valor. El período de amortización para un activo intangible de vida útil finita es revisado al menos una vez al final de cada período de reporte.

Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros vinculados al activo se contabilizan como cambios en el período o método de amortización, según sea apropiado, y son tratados como cambios en los estimados contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gasto consistente con la función de los activos intangibles.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, pero se evalúa anualmente la pérdida por deterioro a nivel de unidad generadora de efectivo.

La evaluación de la vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la vida indefinida continúa siendo sustentable. Sino, el cambio en la vida útil de indefinida a finita se hace de manera prospectiva.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Las ganancias o pérdidas que surgen del retiro de un activo intangible se miden como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo y son reconocidos en el estado de resultados cuando el activo es retirado.

### Permisos de pesca y licencias de producción -

Los permisos de pesca y licencias de producción representan el derecho de pescar en el litoral peruano para cada una de las embarcaciones pesqueras y de procesar harina y aceite de pescado para cada una de las plantas pesqueras. Dichos activos no poseen vencimiento, razón por la cual son considerados activos intangibles de vida útil indefinida y no se amortizan; pero se evalúa anualmente si existe un deterioro, ver párrafo (j) siguiente.

Los permisos de pesca y licencias de producción se miden inicialmente al costo. El costo de los permisos de pesca y licencias de producción adquiridas en combinación de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición.

### Crédito mercantil -

El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, y corresponde al exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por el interés no controlador, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A fin de efectuar la prueba de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espera serán beneficiadas con la combinación.

Cuando el crédito mercantil forma parte de una unidad generadora de efectivo y parte de la operación de una unidad es dispuesta, el crédito mercantil asociado en la operación dispuesta se incluye en el valor en libros cuando se determina la ganancia o pérdida de la operación.

### Software -

Corresponden a licencias y costos directamente relacionados con la implementación de un sistema de procesamiento de información. Estos activos se presentan al costo de adquisición y se amortizan en diez años.

### (j) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. La Compañía estima el importe recuperable de un activo cuando existe tal indicio, o cuando se requiere efectuar una prueba anual de deterioro de su valor. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman

## Notas a los estados financieros (continuación)

en cuenta las transacciones recientes de mercado, si las hubiera. Si no existen dichas transacciones, se usa un modelo apropiado de evaluación.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los permisos de pesca, licencias de producción y crédito mercantil se realiza una prueba de deterioro por lo menos cada año (al 31 de diciembre). Para los otros activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación acumulada, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en años anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los permisos de pesca, licencias de producción y el crédito mercantil no pueden ser revertidas en períodos futuros.

### (k) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

### (l) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

### (m) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y se puedan medir de manera fiable, independientemente de cuándo se realice el pago. Los ingresos se miden al valor

## Notas a los estados financieros (continuación)

razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y sin incluir los impuestos o gastos. La Compañía revisa sus contratos de ingresos a fin de determinar si actúa como titular o agente. La Compañía llegó a la conclusión de que actúa como titular en todos sus convenios de ingresos.

Los siguientes criterios de reconocimiento específicos también se deben cumplir antes del reconocimiento de un ingreso:

### *Venta de bienes -*

Los ingresos provenientes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y beneficios inherentes a la propiedad del bien se hayan transferido sustancialmente al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes (una vez prestado el servicio de distribución); para las exportaciones, al momento del embarque.

### *Ingresos por intereses -*

Estos ingresos se reconocen cuando se devengan los intereses utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses están incluidos en los ingresos financieros en el estado de resultados.

### (n) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso o venta al que está destinado se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se contabilizan en el período en que ocurren. Los costos de financiamiento incluyen los costos de intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con los préstamos obtenidos.

### (o) Impuestos -

#### *Impuesto a la renta corriente -*

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa en el Perú.

El impuesto a la renta corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### *Impuesto a la renta diferido -*

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a la renta diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a la renta diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto a la renta diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto a la renta diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a la renta diferido no reconocidos se revisan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto a la renta diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se miden a las tasas impositivas que se esperan sean de aplicación en el año en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a la renta diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en resultados o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta, y si los impuestos a las rentas diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

### *Impuesto general a las ventas -*

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe del impuesto general a las ventas, salvo:

- (i) Cuando el impuesto general a las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas incluyendo el importe de impuesto general a las ventas.

El importe neto del impuesto general a las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### (p) Participación de los trabajadores -

De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a la renta corriente, y es presentada en el estado de resultados dentro de los rubros "Costo de producción", "Gastos administrativos" y "Costo de distribución", como parte del gasto de personal. En el año 2019 y 2018, la participación de trabajadores ascendió a US\$3,126,000 y US\$5,005,000, respectivamente.

### (q) Beneficios a los trabajadores -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus trabajadores que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados, a medida que se devengan.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(r) Cambios en las políticas contables y revelaciones -

En estos estados financieros, la Compañía ha aplicado por primera vez la NIIF 16 efectiva para periodos que comiencen a partir de o después del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 *Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos-Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 es similar a la de la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como operativo o financiero utilizando los mismos principios que en la NIC 17. Por lo tanto, la NIIF 16 no tiene impacto para los arrendamientos donde la Compañía es el arrendador.

Siguiendo lo establecido en la NIIF 16, las entidades tienen dos opciones de métodos en la fecha de adopción para implementar la nueva Norma:

- a) el método retrospectivo completo, que consiste en aplicar la NIIF 16 a cada periodo sobre el que se informa, como si la Norma siempre hubiese estado vigente, siguiendo lo establecido en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- b) el método retrospectivo modificado, que consiste en aplicar la NIIF 16 y registrar el efecto acumulado de su aplicación inicial al 1 de enero de 2019 como un ajuste al saldo de apertura en el patrimonio neto. Es decir, no se reestructura la información comparativa.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado. De acuerdo a lo permitido por este método, no se requirió que la Compañía evaluara nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. En su lugar, se permite que la Compañía:

- a) aplique esta Norma a contratos que estaban anteriormente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 Arrendamientos y la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento.
- b) no aplicar esta Norma a contratos que no fueron anteriormente identificados como que contenían un arrendamiento aplicando las NIC 17 y CINIIF 4.

La Compañía también eligió utilizar las exenciones de reconocimiento para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial y no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo), y contratos de arrendamiento para los cuales el activo es de bajo valor.

A continuación, se presenta el movimiento del rubro "Activos por derecho de uso" al 31 de diciembre de 2019:

	US\$(000)
<b>Costo -</b>	
<b>Al 1 de enero de 2019</b>	9,609
Adiciones	435
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>10,044</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

<b>Amortización acumulada -</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	-
Adiciones (c)	1,225
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>1,225</u>
<b>Valor neto en libros -</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>8,819</u>

A continuación, se detalla el movimiento del rubro “Pasivos por arrendamientos” al 31 de diciembre de 2019:

	US\$(000)
<b>Al 1 de enero de 2019</b>	9,609
Adiciones	435
Gastos por intereses financieros, nota 24	458
Pagos de arrendamiento	(1,498)
Otros	(112)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>8,892</u>
<b>Por vencimiento:</b>	
Corriente	982
No corriente	7,910
	<u>8,892</u>

(c) La amortización del año 2019 ha sido distribuida de la siguiente manera:

	<b>2019</b>
	US\$(000)
Gastos administrativos, nota 21	504
Costo de distribución, nota 20	372
Costo de producción, nota 19	291
Costos incurridos en periodos de no producción	58
	<u>1,225</u>

Tras la adopción de las NIIF 16, la Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, con la exención de arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor, ver nota 3(g) “Arrendamientos” para la política contable a partir del 1 de enero del 2019.

La Norma proporciona requisitos de transición específicos y soluciones prácticas, que han sido aplicados por la Compañía y que son:

- Se utiliza una única tasa de descuento a una cartera de arrendamiento con características razonablemente similares.
- Se evaluó si los arrendamientos son onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.
- Se aplicó la exención de arrendamientos a corto plazo para aquellos que tienen plazo de término menor a 12 meses desde la fecha de aplicación inicial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Se excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.
- Se usó información pasada ya conocida para determinar el plazo de los arrendamientos donde el contrato contenía opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

### *Arrendamientos previamente clasificados como arrendamiento financiero -*

La Compañía no ha cambiado los valores en libros iniciales de los activos y pasivos reconocidos en la fecha inicial de los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros (es decir, los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento igual a los activos y pasivos reconocidos según la NIC 17). Los requerimientos de la NIIF 16 se aplicaron a estos contratos desde el 1 de enero de 2019.

### *Arrendamientos previamente contabilizados como arrendamientos operativos -*

La Compañía reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para aquellos previamente clasificados como arrendamientos operativos siguiendo la NIC 17, con la exención de arrendamientos de corto plazo y los activos de bajo valor. Los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos por arrendamiento remanentes, descontados usando la tasa incremental en la fecha de aplicación inicial. En relación al derecho de uso, la Compañía midió este activo por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado relacionado con ese arrendamiento, reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

#### **4. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de ingresos, gastos, activos y pasivos, y revelaciones de pasivos contingentes.

Sin embargo, las incertidumbres y juicio profesional que tienen estos supuestos y estimados podrían resultar en montos que requieren un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos.

Los principales estimados considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren a:

- Estimación por desvalorización de inventarios.
- Estimación por deterioro de activos no financieros.
- Vida útil y valor recuperable de activos no financieros.
- Provisión para contingencias.
- Impuesto a la renta.
- Revaluación de terrenos.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

#### **5. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas, pero aún no vigentes**

No existen normas e interpretaciones relevantes aplicables a la Compañía que hayan sido publicadas y que aún no estaban vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2019, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en soles, publicados por esta institución, fueron de US\$0.3020 para la compra y US\$0.3015 para la venta (US\$0.2968 para la compra y US\$0.2959 para la venta al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en soles:

	<b>2019</b> S/(000)	<b>2018</b> S/(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,657	1,334
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	34,099	54,719
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13,897	11,787
Crédito fiscal por IGV	21,048	37,109
Impuesto a la renta	15,393	-
	<u>86,094</u>	<u>104,949</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	102,030	22,486
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	106	90
Impuesto a la renta por pagar	-	32,419
Provisiones para contingencias	319	8,052
	<u>102,455</u>	<u>63,047</u>
<b>Posición activa (pasiva), neta</b>	<u>(16,361)</u>	<u>41,902</u>

Durante el año 2019, la Compañía registró una pérdida neta por diferencia en cambio de aproximadamente US\$423,000 (US\$1,040,000 durante el año 2018), la cual se presenta en el estado de resultados.

La Gerencia no considera que el riesgo de tipo de cambio pueda impactar de manera significativa los resultados de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no posee instrumentos financieros que cubran el riesgo de cambio de sus operaciones en soles.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
Cuentas corrientes (b)	3,007	1,088
Fondos fijos	10	8
Depósitos a plazo (c)	-	32,000
	<u>3,017</u>	<u>33,096</u>

(b) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos a plazo están denominados en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento original menor a tres meses y pueden ser renovados a su vencimiento. Dichos depósitos se mantienen en bancos locales, los cuales son remunerados a tasas vigentes en el mercado.

### 8. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
Anticipos y préstamos a armadores pesqueros (b)	34,022	26,548
Cuentas por cobrar comerciales (d)	8,435	10,101
Cuentas por cobrar a accionistas	3,611	3,599
Anticipos y préstamos de maquila (c)	8,733	5,296
Cuentas por cobrar al personal	1,006	1,374
Reclamos a terceros	778	558
Otros	1,072	406
	<u>57,657</u>	<u>47,882</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(384)</u>	<u>(320)</u>
	<u>57,273</u>	<u>47,562</u>
<b>Por vencimiento:</b>		
Corriente	54,057	42,108
No corriente	<u>3,216</u>	<u>5,454</u>
	<u>57,273</u>	<u>47,562</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente al anticipo otorgado a armadores pesqueros por la descarga de pescado en las plantas de la Compañía. Dichos saldos están denominados en soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y están respaldados con letras de cambio, y en muchos casos se han otorgado garantías mobiliarias que consisten en hipotecas o fideicomisos de embarcaciones a favor de Compañía. En opinión de la Gerencia, el saldo será recuperado en el corto plazo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a los anticipos otorgados por los servicios de maquila de harina y aceite de pescado. Dichos saldos están denominados en dólares estadounidenses, no generan intereses y tienen vencimientos corrientes. En opinión de la Gerencia, el saldo será recuperado en el corto plazo.
- (d) Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas principalmente por ventas locales y al exterior, cuyas cobranzas se realizan en su mayoría con cartas de crédito. Dichas cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.
- (e) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fue el siguiente:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Saldo inicial</b>	320	328
Estimación del año	64	-
Recupero	-	(8)
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Saldo final</b>	<u>384</u>	<u>320</u>

- (f) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
No vencidas ni deterioradas	7,439	9,047
Vencidas pero no deterioradas		
Hasta 60 días	626	427
De 61 a 180 días	128	448
Deterioradas	<u>242</u>	<u>179</u>
	<u>8,435</u>	<u>10,101</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Inventarios, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
Productos terminados -		
Harina de pescado	43,851	57,162
Aceite de pescado	9,752	12,498
Pescado congelado	430	628
Otros	100	-
	<u>54,133</u>	<u>70,288</u>
Suministros	5,934	6,135
Envases y embalajes	1,475	1,027
Existencias por recibir	166	-
Costos diferidos (c)	-	3,017
	<u>61,708</u>	<u>80,467</u>
Menos - Estimación por desvalorización de inventarios (d)	<u>(590)</u>	<u>(590)</u>
	<u>61,118</u>	<u>79,877</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía 18,140 TM y 3,690 TM de harina y aceite de pescado, respectivamente, como garantía de préstamos bancarios a corto plazo (al 31 de diciembre de 2018, 33,570 TM de harina de pescado, como garantía de préstamos bancarios a corto plazo), ver nota 12(b).

(c) Los costos diferidos corresponden a aquellos incurridos durante los días de veda en las plantas y embarcaciones. Estos costos se asignan al costo de la producción siguiente y en base a la capacidad normal de producción de las plantas y embarcaciones. Al 31 de diciembre de 2018, corresponden al saldo de los costos fijos acumulados después de la primera temporada de dicho año, los cuales fueron asignados al costo de producción de la segunda temporada de pesca la cual finalizó en el mes de abril del año siguiente.

(d) La estimación por desvalorización de inventarios se determina de acuerdo a la evaluación realizada por las áreas operacionales de la Compañía, identificando aquellos suministros y materiales que se encuentran obsoletos.

En consecuencia, la Gerencia de la Compañía considera que no se requieren provisiones adicionales a la estimación por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos US\$(000)	Edificios y construcciones US\$(000)	Embarcaciones pesqueras US\$(000)	Maquinaria y equipo US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Equipos diversos y de cómputo US\$(000)	Trabajos en curso US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Costo -</b>									
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	55,026	34,801	145,445	174,152	1,948	1,005	3,758	1,282	417,417
Adiciones (b)	-	-	-	-	-	-	-	22,560	22,560
Revaluaciones (c)	9,666	-	-	-	-	-	-	-	9,666
Transferencias	-	1,546	8,354	12,081	309	46	301	(22,637)	-
Retiros	-	(2)	(3,972)	(1,529)	(243)	(1)	(53)	-	(5,800)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>64,692</b>	<b>36,345</b>	<b>149,827</b>	<b>184,704</b>	<b>2,014</b>	<b>1,050</b>	<b>4,006</b>	<b>1,205</b>	<b>443,843</b>
Adiciones (b)	-	-	-	-	-	-	-	26,198	26,198
Devaluaciones (c)	(284)	-	-	-	-	-	-	-	(284)
Transferencias	-	1,148	10,851	12,441	531	91	433	(25,495)	-
Retiros	-	-	(6,416)	(1,771)	(20)	(262)	(112)	-	(8,581)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>64,408</b>	<b>37,493</b>	<b>154,262</b>	<b>195,374</b>	<b>2,525</b>	<b>879</b>	<b>4,327</b>	<b>1,908</b>	<b>461,176</b>
<b>Depreciación acumulada -</b>									
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	-	9,800	99,344	87,783	1,626	612	2,513	-	201,678
Adiciones (d)	-	1,336	7,801	10,527	119	86	438	-	20,307
Retiros	-	-	(3,513)	(1,200)	(241)	(1)	(48)	-	(5,003)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>-</b>	<b>11,136</b>	<b>103,632</b>	<b>97,110</b>	<b>1,504</b>	<b>697</b>	<b>2,903</b>	<b>-</b>	<b>216,982</b>
Adiciones (d)	-	1,214	8,794	11,562	168	98	402	-	22,238
Retiros	-	-	(5,853)	(1,351)	(20)	(260)	(102)	-	(7,586)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>-</b>	<b>12,350</b>	<b>106,573</b>	<b>107,321</b>	<b>1,652</b>	<b>535</b>	<b>3,203</b>	<b>-</b>	<b>231,634</b>
<b>Valor neto en libros -</b>									
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>64,408</b>	<b>25,143</b>	<b>47,689</b>	<b>88,053</b>	<b>873</b>	<b>344</b>	<b>1,124</b>	<b>1,908</b>	<b>229,542</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>64,692</b>	<b>25,209</b>	<b>46,195</b>	<b>87,594</b>	<b>510</b>	<b>353</b>	<b>1,103</b>	<b>1,205</b>	<b>226,861</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Adiciones del año -

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía ha efectuado adiciones principalmente en embarcaciones y maquinarias para mejoras en las embarcaciones pesqueras y en la producción de harina y aceite de pescado.

(c) Revaluaciones -

La Compañía utiliza el modelo de revaluación para medir sus terrenos. Para este fin, la Compañía contrata a un tasador independiente, con experiencia en la valuación de activos similares, para determinar el valor razonable.

Los valores razonables fueron determinados utilizando la técnica de valorización basada en el enfoque de mercado, esto significa que las valuaciones realizadas por el tasador independiente se basaron en precios de cotización en mercados activos por la naturaleza, ubicación y condición de cada terreno. La fecha de la última revaluación fue en el mes de noviembre de 2019.

Si los terrenos se hubieran medido utilizando el modelo de costo, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el importe en libros hubiera sido el costo histórico ascendente a US\$5,569,000. El costo atribuido a partir de la adopción por primera vez a las NIIF asciende a US\$9,329,000.

(d) Distribución de la depreciación del año -

La depreciación de los años 2019 y de 2018 ha sido distribuida de la siguiente manera:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
Costo de producción, nota 19	15,301	13,168
Costos incurridos en periodos de no producción	5,847	5,067
Gastos administrativos, nota 21	640	626
Costo de distribución, nota 20	450	549
Costos diferidos	-	897
	<u>22,238</u>	<u>20,307</u>

(e) Trabajos en curso -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a mejoras en sus plantas procesadoras de consumo humano indirecto y en sus embarcaciones pesqueras. En opinión de la Gerencia, la totalidad de las obras en curso serán culminadas en el transcurso del año 2020.

(f) Activos en arrendamiento financiero -

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una embarcación pesquera, edificios y construcciones, unidades de transporte y maquinaria y equipo a través de contratos de arrendamiento financiero (al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantenía edificios y construcciones, y maquinaria y equipo a través de contratos de arrendamiento financiero). Al 31 de diciembre de 2019, el costo y la depreciación acumulada ascienden aproximadamente a US\$54,597,000 y US\$37,845,000 respectivamente (al 31 de diciembre de 2018, el costo y depreciación acumulada ascienden aproximadamente a US\$53,482,000 y US\$36,964,000, respectivamente).

(g) La Compañía mantiene pólizas de seguros para salvaguardar sus principales activos fijos contra incendio y todo riesgo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad. En opinión de la

## Notas a los estados financieros (continuación)

Gerencia, sus políticas de seguro son consistentes con la práctica internacional aplicable a la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros.

### 11. Intangibles, neto y crédito mercantil

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

	<b>Permisos de pesca (b) US\$(000)</b>	<b>Software US\$(000)</b>	<b>Total US\$(000)</b>
<b>Costo -</b>			
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	114,105	5,005	119,110
Adiciones	-	1,510	1,510
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	114,105	6,515	120,620
Adiciones (b)	3,118	233	3,351
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	117,223	6,748	123,971
<b>Amortización acumulada -</b>			
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	-	2,291	2,291
Adiciones	-	390	390
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	-	2,681	2,681
Adiciones	-	429	429
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	-	3,110	3,110
<b>Valor neto en libros -</b>			
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	117,223	3,638	120,861
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	114,105	3,834	117,939

(b) Corresponde a los permisos de pesca que la Compañía mantiene para el desarrollo de sus actividades. Dada su naturaleza, los permisos de pesca son considerados intangibles de vida útil indefinida, por lo cual no están sujetos a amortización.

Los permisos de pesca han sido adquiridos junto con las embarcaciones pesqueras de cerco, mediante procesos de compra y fusiones con otras empresas, y se han determinado sobre la base de sus valores estimados de mercado obtenidos de tasadores independientes a la fecha de cada transacción.

En el mes de abril de 2019, la Compañía adquirió mediante arrendamiento financiero la embarcación pesquera "María Mercedes" cuyo costo ascendió a US\$3,350,000 el cual incluía el valor del permiso de pesca de anchoveta y la embarcación pesquera por aproximadamente US\$3,118,000 y US\$232,000, respectivamente, ver nota 10(b).

(c) Entre los años 2007 y 2012, la Compañía hizo efectiva la adquisición del 100 por ciento de las acciones representativas del capital emitido de diversas empresas. Las adquisiciones de dichas empresas fueron registradas siguiendo el método de compra, por lo que se incorporaron ajustes a sus estados financieros para reflejar los activos y pasivos adquiridos a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Como resultado de estas adquisiciones, la Compañía reconoció un crédito mercantil de US\$113,342,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el crédito mercantil ha sido generado por la adquisición de las siguientes empresas:

Empresa	Año de adquisición	US\$(000)
Corporación del Mar S.A.A.	2009	39,396
Walda S.A.C.	2012	15,190
Inversiones Poas S.A.C.	2012	13,586
Pesquera del Sur S.C.R. LTDA.	2012	10,366
Grupo Arrieta	2007	7,114
Grupo Queirolo	2007	6,533
Pesquera Ollanta S.A.C.	2011	4,656
Grupo Tassara	2007	3,292
Inversiones Pesquera Valentina S.A.C.	2012	3,252
Pesquera San Martin de Porras S.A.C.	2011	3,224
Empresas varias	2007	3,043
Pesquera Mar Adentro S.A.C.	2011	2,946
Grupo Cabo Peñas	2007	744
		<hr/>
		113,342
		<hr/>

(d) Evaluación de deterioro -

Los intangibles de vida útil indefinida son analizados por deterioro asignándolos a tres unidades generados de efectivo (en adelante "UGE"), que incluye los siguientes activos:

- Embarcaciones (Flota)
- Plantas de Consumo Humano Indirecto (CHI)
- Plantas de Consumo Humano Directo (CHD)

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo para la extracción y producción de harina y aceite de pescado se ha determinado sobre la base de un cálculo de valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivados de los presupuestos financieros aprobados por la Gerencia, y que cubren un período de diez años.

A continuación, se presentan los principales supuestos sobre los cuales la Gerencia ha basado las proyecciones antes indicadas:

- Precio de la harina y del aceite:** Para su propia flota y adquisiciones de terceros, el modelo asume como costo de materia prima el 18 por ciento del valor total de la harina de pescado. Para las plantas, el modelo usa los precios promedio de harina de aceite de pescado de US\$1,450 y US\$1,892 por TM, respectivamente. La Gerencia espera que los precios sean estables y se incrementen consistentemente de acuerdo a las expectativas y demanda del mercado.
- Cuota de pesca:** La Compañía cuenta con una cuota de extracción de anchoveta de 6.77 por ciento del total de la biomasa determinada por el Instituto del Mar Peruano (IMARPE) en base a la Ley y Reglamento sobre el Límite Máximo de Captura por Embarcación (LMCE). A esta cuota se le adiciona la participación de terceros de 7.50

## Notas a los estados financieros (continuación)

por ciento, alcanzando un total de 14.27 por ciento de participación. La cuota total del sector para el año 2019 (primera y segunda temporada de pesca) ascendió a 4,890,000 TM (3,716,700 TM en el año 2018).

- (iii) Tasa de descuento: La tasa de descuento antes del impuesto a la renta aplicable a las proyecciones de flujos de efectivo fue 10.21 por ciento, que es consistente con otras tasas utilizadas en el sector pesquero.
- (iv) Costos: Para las embarcaciones, se consideran los costos de extracción, como son los costos operativos y de mantenimiento. Los costos incurridos en períodos de no producción se mantienen estables en el tiempo actualizados solo por inflación. Los costos de extracción se basan en los costos presupuestados preparados por la Gerencia. Para las plantas se consideran los costos de producción donde el modelo asume que el total de materia prima comprende lo que pescaron las embarcaciones de la Compañía y que se venden a sus plantas a precios de mercado.

### Sensibilidad en los cambios a los supuestos -

Al 31 de diciembre de 2019, para que se genere un deterioro, los siguientes supuestos deberían variar de la siguiente forma manteniendo los demás constantes:

- La tasa de descuento debería haber sido mayor a 17.60 por ciento para la UGE de Flota, 11.50 por ciento para la UGE de CHI; y 42.80 por ciento para la UGE de CHD.
- La cuota total asignada debería ser de 3,039,000TM para la UGE de Flota y 2,886,000TM para la UGE de CHI. Para la UGE de CHD debería ser una cuota mínima por cada tipo de producto (jurel, caballa y pota) por un total de 26,900 TM.
- El precio mínimo debería ser de US\$979 por TM para la harina de pescado y US\$1,216 por TM para el aceite de pescado para la UGE de Flota; US\$1,413 por TM para harina de pescado y US\$1,755 por TM para aceite de pescado para la UGE de CHI. Para la UGE de CHD, se ha calculado un precio mínimo por cada tipo de producto: jurel y caballa por US\$528 por TM y pota de US\$6176 por TM.

Tomando en cuenta las condiciones de mercado, la Gerencia considera que los supuestos utilizados como base para el análisis son razonables y que las variaciones que se requerirían en las mismas para generar un deterioro no se prevé que ocurran. En consecuencia, no es necesario registrar estimaciones por deterioro al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

## 12. Préstamos bancarios a corto plazo

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	23,966	35,000
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	15,000	3,000
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	14,750	-
Banco Santander del Perú S.A.	14,000	-
BBVA Banco Continental S.A.A.	10,884	15,000
Scotiabank Perú S.A.A.	3,211	17,000
	<u>81,811</u>	<u>70,000</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los préstamos bancarios corresponden a financiamientos a corto plazo para capital de trabajo, se encuentran denominados en dólares estadounidenses, generan intereses a tasas anuales de mercado y en un 60% están garantizados con warrants, ver nota 9(b).
- (c) En el año 2019, el gasto por intereses generado por los préstamos bancarios a corto plazo ascendió a US\$5,169,000 (US\$4,897,000 en el año 2018) y es presentado en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados, ver nota 24.

### 13. Cuentas por pagar comerciales y diversas

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	37,036	37,757
Pasivos por arrendamiento, nota 3(q)	8,892	-
Anticipos de clientes	3,427	71
Intereses por pagar	3,314	5,700
Participaciones de los trabajadores	3,156	5,076
Gastos devengados (c)	1,973	4,203
Cuentas por pagar al Ministerio de Producción – PRODUCE, nota 15(b)	1,616	-
Vacaciones por pagar	1,363	1,434
Tributos	442	1,074
Contribuciones sociales	312	516
Remuneraciones por pagar	257	933
Compensación por tiempo de servicios	245	388
Otros	407	849
	<u>62,440</u>	<u>58,001</u>
<b>Por vencimiento:</b>		
Corriente	54,530	58,001
No corriente	7,910	-
	<u>62,440</u>	<u>58,001</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales corresponden a pasivos generados por servicios recibidos de proveedores locales, para la producción y exportación de sus productos terminados y el mantenimiento de sus equipos. Dichos pasivos están denominados en dólares estadounidenses y soles, no devengan intereses y no se han otorgado garantías por los mismos.
- (c) Los gastos devengados corresponden a los servicios recibidos al cierre de cada año y que, a dicha fecha, su facturación no fue recibida por la Compañía. Estos gastos están principalmente relacionados con gas natural, vigilancia, energía eléctrica, certificaciones, gastos de aduanas y seguros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Obligaciones financieras a largo plazo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Moneda	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Bonos corporativos (b)</b>	US\$	58,089	167,667
<b>Préstamo sindicado (c)</b>			
Cooperatieve Rabobank U.A.	US\$	36,666	-
DNB Bank ASA	US\$	27,500	-
Banco Santander del Perú S.A.	US\$	23,167	6,909
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	US\$	12,667	6,909
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	US\$	10,000	5,182
		<u>110,000</u>	<u>19,000</u>
<b>Arrendamientos financieros (d)</b>			
BBVA Banco Continental S.A.A.	US\$	3,085	676
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	US\$	2,281	745
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	US\$	438	1,292
Banco Santander Perú S.A.	US\$	5	42
		<u>5,809</u>	<u>2,755</u>
		<u>173,898</u>	<u>189,422</u>
<b>Por vencimiento:</b>			
Corriente		20,020	5,772
No corriente		<u>153,878</u>	<u>183,650</u>
		<u>173,898</u>	<u>189,422</u>

(b) Bonos -

En enero de 2013, la Compañía realizó una colocación internacional de Bonos Corporativos bajo el formato 144A REGS por un valor de US\$200,000,000 como principal, por un plazo de 7 años, el cual sería pagado a su vencimiento y con una tasa de interés anual fija de 7.375 por ciento. El periodo de pago de intereses pactado fue de periodicidad semestral, con fecha de vencimiento en el año 2020.

El 31 de agosto de 2016, se realizó la recompra de US\$30,000,000, pagando el 76.5 por ciento de su valor nominal y generando una ganancia neta de US\$3,000,000, el cual fue presentado en el estado de resultados de la Compañía.

El 6 de febrero de 2018, se acordó la extensión del plazo de financiamiento de US\$60,900,000 de los bonos en circulación hasta el año 2025 y con un incremento de la tasa de interés anual fija a 8 por ciento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El 15 de febrero de 2019, se realizó la recompra de los bonos por un importe ascendente a US\$109,078,000, con los fondos obtenidos mediante la adquisición del préstamo sindicado por US\$110,000,000, ver letra (c).

Al 31 de diciembre de 2019, el principal de los bonos se presenta neto de los costos directamente relacionados por US\$2,833,000 (US\$2,270,000 al 31 de diciembre de 2018).

Durante el periodo de vigencia del contrato de colocación en el que (i) los Bonos tengan Calificación de Grado de Inversión de dos agencias de calificación de riesgo reconocidas y (ii) no se haya incurrido en incumplimiento de pago o Evento de Incumplimiento que no se haya subsanado, la Compañía no estará sujeta a las siguientes disposiciones (en conjunto los "Covenants Suspendidos") del contrato de colocación:

- Limitación sobre endeudamiento y acciones descalificadas; limitación sobre pagos restringidos;
- Limitación sobre restricciones de dividendos y otros pagos que afectan a las subsidiarias restringidas;
- Limitación sobre las transacciones con afiliadas;
- Limitación sobre las ventas de activos;
- Limitación sobre las actividades de negocio;
- Limitación sobre la consolidación, fusión y venta de activos.

En el caso de que la Compañía tenga una calificación inferior al Grado de Inversión, estará sujeta a una serie de restricciones incluidas en la sección "Limitación de Endeudamiento". Toda la deuda en la que incurra la Compañía en esta situación estará sujeta a un índice de Cobertura de la Deuda (Deuda Total / EBITDA) de los últimos doce meses no superior a 3.5x.

Si la Cobertura de Deuda es superior a 3.5x, la Compañía puede incurrir en "Endeudamiento Permitido" que contiene una cantidad de autorizaciones de deudas entre las cuales se incluyen: Deuda para cubrir sus necesidades de Capital de Trabajo por el valor superior entre US\$70,000,000 o 14.5 por ciento de los activos totales y deuda a través de operaciones de arrendamiento financiero por un valor mayor entre US\$20,000,000 o 4 por ciento del total de activos.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no ha incurrido en ningún evento de incumplimiento y espera cumplir con dichos requisitos en los próximos 12 meses.

### (c) Préstamo sindicado -

El 15 de enero de 2019, la Compañía suscribió un contrato de préstamo sindicado por un monto de US\$110,000,000 el cual se destinó principalmente a la recompra de bonos por US\$109,078,000 y al pago del préstamo sindicado anterior por US\$19,000,000, vigentes al 31 de diciembre de 2018. El préstamo fue desembolsado en dos tramos: uno por US\$91,000,000 y otro por US\$19,000,000, por un plazo de 5 años a una tasa de interés Libor a 3 meses más un margen aplicable calculado según lo siguiente:

- Deuda financiera  $\geq 3.0$  y  $< 3.5$ ; tasa de interés: Libor 3 meses + 435 bps
- Deuda financiera  $\geq 2.25$  y  $< 3.0$ ; tasa de interés: Libor 3 meses + 385 bps
- Deuda financiera  $< 2.25$ ; tasa de interés: Libor 3 meses + 370 bps

El préstamo tiene un período de pago trimestral y un plazo de pago de cinco años, con fecha de vencimiento el 15 de enero de 2024.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Cobertura de flujos de efectivo -

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene tres contratos de permuta financiera (“swap”) de tasas de interés designados como cobertura de flujos de efectivo y registrados a su valor razonable los cuales tienen por objetivo eliminar la exposición al riesgo de tasa de interés variable. Cada uno de los instrumentos financieros derivados se encuentra asociado a un tercio del préstamo sindicado, el cual devenga un interés variable equivalente a la tasa Libor a 3 meses. La Compañía paga o recibe trimestralmente (en cada fecha de pago de interés del préstamo) la diferencia entre la tasa Libor de mercado aplicable al préstamo en dicho período y la tasa fija pactada en los contratos de cobertura. El flujo efectivamente recibido o pagado por la Compañía se reconoce como una corrección del costo financiero del período por el préstamo en cobertura. En el año 2019, la Compañía ha reconocido un ingreso financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente aproximadamente a US\$53,000 y es presentado en el rubro “Costos financieros” del estado de resultados, ver nota 24.

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el estado de resultados integrales. En el año 2019, se ha reconocido en el rubro “Resultados netos no realizados de instrumentos financieros derivados de cobertura” de otros resultados integrales un efecto positivo por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura de aproximadamente US\$608,000, el cual se presenta neto del efecto en el impuesto a la renta diferido.

(e) Los pagos futuros mínimos por los arrendamientos financieros y el valor actual de las cuotas mínimas netas son los siguientes:

	2019		2018	
	Pagos mínimos US\$(000)	Valor actual de los pagos US\$(000)	Pagos mínimos US\$(000)	Valor actual de los pagos US\$(000)
Dentro de un año	2,628	2,419	1,853	1,853
Después de un año pero no más de cinco años	3,556	3,390	1,002	902
Total de pagos mínimos	6,184	5,809	2,855	2,755
Menos - Intereses	(375)	-	(100)	-
<b>Valor actual de los pagos mínimos</b>	<b>5,809</b>	<b>5,809</b>	<b>2,755</b>	<b>2,755</b>

(f) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la parte no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo tiene los siguientes vencimientos:

Año de vencimiento	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
2020	-	113,510
2021	19,527	4,069
2022	18,885	7,060
2023	17,777	-
2024 en adelante	97,689	59,011
	<b>153,878</b>	<b>183,650</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) En el año 2019, el gasto por intereses generado por los bonos, el préstamo sindicado y los arrendamientos financieros ascendió a US\$5,847,000, US\$7,096,000 y US\$195,000, respectivamente (US\$12,888,000, US\$1,385,000 y US\$164,000 en el año 2018, respectivamente) y es presentado en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados, ver nota 24.

### 15. Provisiones para contingencias

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

	Procesos laborales US\$(000)	Procesos administrativos US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Al 1 de enero de 2018</b>	396	2,505	2,901
Extornos	-	(178)	(178)
Pagos	(340)	-	(340)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	56	2,327	2,383
Provisión del año	40	-	40
Pagos	-	(711)	(711)
Reclasificaciones (b)	-	(1,616)	(1,616)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	96	-	96

- (b) En el año 2018, la Compañía decidió acogerse al régimen especial según D.S. 006-2018- PRODUCE el cual establece que la Compañía puede solicitar el pago fraccionado de las multas interpuestas por dicha entidad siempre que la Compañía reconozca, expresamente, la infracción y desista del recurso administrativo interpuesto. Debido a que dichas obligaciones ya no califican contablemente como una contingencia durante el año 2019, la Compañía reclasificó S/1,616,000 que mantenía con el Ministerio de Producción - PRODUCE al rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado de situación financiera, ver nota 13.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Pasivo neto por impuesto a la renta diferido

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro, según las partidas que lo originaron:

	Saldo al 1 de enero de 2018 US\$(000)	Abono (cargo) al estado de resultados US\$(000)	Cargo al estado de cambios en el patrimonio neto US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)	Abono (cargo) al estado de resultados US\$(000)	Cargo al estado de cambios en el patrimonio neto US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2019 US\$(000)
<b>Activo diferido</b>							
Desvalorización de inversiones	547	(22)	-	525	10	-	535
Deterioro de activos fijos	496	-	-	496	(11)	-	485
Provisión de vacaciones por pagar	48	375	-	423	(21)	-	402
Efecto por traslación de existencias	(226)	39	-	(187)	432	-	245
Otros	1,653	(1,080)	-	573	880	-	1,453
	<u>2,518</u>	<u>(688)</u>	<u>-</u>	<u>1,830</u>	<u>1,290</u>	<u>-</u>	<u>3,120</u>
<b>Pasivo diferido</b>							
Costo y efecto de traslación de intangibles	(25,076)	(439)	-	(25,515)	150	-	(25,365)
Revaluación de terrenos	(13,481)	-	(2,851)	(16,332)	-	84	(16,248)
Mayor valor por costo atribuido, diferencias en tasas de depreciación y efecto por traslación de activos fijos	(14,839)	813	-	(14,026)	(519)	-	(14,545)
Costo de emisión de bonos	(432)	(53)	-	(485)	(815)	-	(1,300)
Valorización de instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	-	-	-	(255)	(255)
	<u>(53,828)</u>	<u>321</u>	<u>(2,851)</u>	<u>(56,358)</u>	<u>(1,184)</u>	<u>(171)</u>	<u>(57,713)</u>
<b>Pasivo diferido neto</b>	<u>(51,310)</u>	<u>(367)</u>	<u>(2,851)</u>	<u>(54,528)</u>	<u>106</u>	<u>(171)</u>	<u>(54,593)</u>

(b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados por los años 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Corriente	(8,300)	(13,172)
Diferido	<u>106</u>	<u>(367)</u>
	<u>(8,194)</u>	<u>(13,539)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta para los años 2019 y 2018:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>%</b>	<b>2018</b> US\$(000)	<b>%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<u>14,544</u>	<u>100.00</u>	<u>42,869</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a la renta teórico	(4,290)	(29.50)	(12,646)	(29.50)
Efecto por traslación	(2,825)	(19.42)	192	0.44
Impacto tributario de las partidas permanentes	<u>(1,079)</u>	<u>(7.42)</u>	<u>(1,085)</u>	<u>(2.52)</u>
<b>Gasto por impuesto a la renta</b>	<u>(8,194)</u>	<u>(56.34)</u>	<u>(13,539)</u>	<u>(31.58)</u>

### 17. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el capital emitido está representado por 295,536,144 acciones comunes de S/1.00 de valor nominal cada una, debidamente autorizadas, suscritas y pagadas; las mismas que pertenecen tanto a personas jurídicas domiciliadas como no domiciliadas en el Perú.

Al 31 de diciembre de 2019, la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Porcentaje total de participación</b> %
Caleta de Oro Holding S.A.	196,774,596	66.58
Inversiones Odisea Limitada (antes Bancard International Investment Inc.)	27,156,338	9.19
Caleta de Oro Holding del Perú S.A.C.	25,000,000	8.46
Diversos	<u>46,605,210</u>	<u>15.77</u>
	<u>295,536,144</u>	<u>100.00</u>

(b) Prima por emisión de acciones -

En Junta General de Accionistas de fecha 4 de octubre de 2010 se aprobó el aumento de capital de la Compañía mediante la oferta local e internacional de hasta 57,500,000 acciones de clase "A" con un valor nominal de S/1 cada una.

La colocación en el mercado local e internacional de 57,500,000 acciones se incorporaron al patrimonio de la Compañía por un valor de mercado de S/4.75 cada una, lo que representó un incremento en el capital emitido de US\$20,584,000 y el reconocimiento de una prima de capital de US\$69,721,000, neto de los costos vinculados a la emisión por US\$7,467,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) **Reserva legal -**  
De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo el 10 por ciento de la utilidad distributable de cada año, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal puede ser aplicada para compensar pérdidas, pero cuando se obtengan utilidades debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.
- (d) **Excedente de revaluación -**  
Incluyen la revaluación de los terrenos en montos que han sido determinados por valuaciones técnicas realizadas por tasadores independientes. El excedente por revaluación, registrado neto de su efecto del impuesto a la renta diferido se transfiere a las ganancias acumuladas cuando el activo subyacente se retira o se vende.
- (e) **Distribución de dividendos -**  
En Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2019, se acordó la distribución de dividendos de US\$20,000,000 (US\$0.068 por acción), el cual fue pagado en efectivo en el mes de mayo de 2019.

### 18. Ventas netas

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
Harina de pescado	198,180	198,375
Aceite de pescado	37,347	34,279
Pescado fresco y congelado	18,427	5,614
Servicios de alquiler de cámaras de congelados	7,026	1,315
Otros	5,105	1,074
	<u>266,085</u>	<u>240,657</u>

- (b) Durante el año 2019, se vendieron aproximadamente 138,108 TM y 19,633 TM de harina y aceite de pescado, respectivamente (124,752 TM y 23,965 TM de harina y aceite de pescado, respectivamente, durante el año 2018).
- (c) En el año 2019, del total de las ventas de la Compañía, el 93 por ciento fueron al exterior (89 por ciento en el año 2018), ver nota 3(c).



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Costo de ventas

A continuación se presenta la ecuación del costo de ventas:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
Saldo inicial de productos terminados, nota 9	70,288	3,178
Costo de producción:		
- Materias primas, insumos y suministros utilizados	99,998	126,786
- Gastos de personal, nota 22(b)	23,674	31,240
- Gastos de fabricación	27,667	30,558
- Depreciación, nota 10(d)	15,301	13,168
- Amortización de activos por derecho de uso, nota 3(r)	291	-
Saldo final de productos terminados, nota 9	<u>(54,133)</u>	<u>(70,288)</u>
	183,086	134,642
Costos incurridos en períodos de no producción	<u>19,151</u>	<u>15,736</u>
	<u>202,237</u>	<u>150,378</u>

### 20. Costo de distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
Servicios de exportación	5,881	4,296
Transporte de productos terminados	3,798	2,893
Gastos de personal, nota 22(b)	1,493	1,381
Inspección y análisis	1,336	1,471
Seguridad y vigilancia	895	748
Depreciación, nota 10(d)	450	549
Comisiones por venta de productos terminados	660	504
Estiba y embalaje	495	678
Amortización de activos por derecho de uso, nota 3(r)	372	-
Almacenamiento de productos terminados	285	261
Otros	<u>1,627</u>	<u>1,499</u>
	<u>17,292</u>	<u>14,280</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Gastos administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
Gastos de personal, nota 22(b)	5,202	5,242
Honorarios profesionales	1,365	773
Depreciación, nota 10(d)	640	626
Servicios prestados por terceros	632	1,308
Seguridad y vigilancia	556	512
Amortización de activos por derecho de uso, nota 3(r)	504	-
Comunicaciones	314	299
Mantenimiento y reparaciones	68	71
Gastos de seguros	35	23
Tributos	19	7
Gastos de alquiler	-	662
Otros	1,262	877
	<u>10,597</u>	<u>10,400</u>

### 22. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
Participación de pesca	7,593	11,222
Remuneración de empleados	6,281	6,099
Remuneración de obreros	4,663	4,299
Gratificaciones	3,698	3,791
Participación de trabajadores	3,126	5,005
Seguridad, previsión social y otros	3,022	2,935
Bonificaciones	1,842	2,099
Compensación por tiempo de servicios	1,807	1,994
Vacaciones	1,622	1,805
Otros	1,942	2,701
	<u>35,596</u>	<u>41,950</u>

En el año 2019, la Compañía contaba con un promedio de 1,287 trabajadores (1,232 en el año 2018).

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Los gastos de personal de los años 2019 y de 2018 han sido distribuidos de la siguiente manera:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
Costo de producción, nota 19	23,674	31,240
Gastos administrativos, nota 21	5,202	5,242
Costo de distribución, nota 20	1,493	1,381
Costos incurridos en periodos de no producción	5,227	4,087
	<u>35,596</u>	<u>41,950</u>

### 23. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Ingresos</b>		
Indemnización de seguros	773	107
Reversión de provisiones de ejercicios anteriores	424	1,268
Ingreso por venta de combustibles y materiales	220	571
Recupero de sanciones administrativas	-	91
Otros	1,588	1,087
	<u>3,005</u>	<u>3,124</u>
<b>Gastos</b>		
Multas de PRODUCE y otros	1,633	941
Costo neto por retiro de activos fijos	995	797
Gastos por impuestos asumidos	402	719
Otros	2,406	3,260
	<u>5,436</u>	<u>5,717</u>

### 24. Costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
Intereses de préstamo sindicado, nota 14(g)	7,096	1,385
Intereses de bonos, nota 14(g)	5,847	12,888
Intereses de préstamos bancarios a corto plazo, nota 12(c)	5,169	4,897
Intereses de pasivos por arrendamientos, nota 3(q)	458	-
Intereses de arrendamientos financieros, nota 14(g)	195	164
Ganancia por instrumentos financieros derivados, nota 14(d)	(53)	-
	<u>18,712</u>	<u>19,334</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 25. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Durante los años 2019 y 2018, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Préstamos otorgados	437	807
Refacturación de servicios de red y otros	268	12
Gasto por alquiler de oficinas y otros	(5)	(17)

(b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantenía los siguientes saldos con entidades relacionadas:

	2019		2018	
	Cuentas por cobrar US\$(000)	Cuentas por pagar US\$(000)	Cuentas por cobrar US\$(000)	Cuentas por pagar US\$(000)
Comercializadora Global S.A.	2,248	-	2,089	-
Compañía Hotelera El Sausal S.A.	720	2	708	2
Complejo Agroindustrial Beta S.A.	607	17	588	17
Corporación del Mar S.A.	407	-	131	-
Corporación Exalmar S.A.	227	-	199	-
Caleta de Oro Holding del Perú S.A.C.	203	-	-	-
C.M.V. Servicios Ejecutivos S.A.	88	13	32	8
Caleta de Oro Holding S.A.C.	46	-	-	-
Inmobiliaria Seville S.A.	40	-	40	-
Torres del Río S.A.C.	5	-	-	-
Silk Holding Mangement Ltd.	4	-	-	-
	<u>4,595</u>	<u>32</u>	<u>3,787</u>	<u>27</u>
<b>Por vencimiento:</b>				
Corriente	4,595	32	3,787	27
No corriente	-	-	-	-
	<u>4,595</u>	<u>32</u>	<u>3,787</u>	<u>27</u>

(c) Las transacciones realizadas con entidades relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes. Estos saldos no generan intereses, ni cuentan con garantía alguna.

(d) Los gastos por participaciones, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros del Directorio y la Gerencia clave de la Compañía por los años 2019 y 2018 ascendió a US\$2,728,000 y US\$2,236,000, respectivamente, y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos administrativos" del estado de resultados.

### 26. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es de 29.50 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención al citado Decreto Legislativo N° 1261, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será de 5 por ciento.

- (b) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada de impuestos.

Los períodos abiertos a fiscalización por concepto de impuesto a la renta comprenden los años 2016 al 2019 y por el impuesto general a las ventas comprenden los años 2015 al 2019.

- (c) Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar si producto de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos adicionales para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del año en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Para propósito de la determinación del impuesto a la renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con sus entidades relacionadas y con empresas residentes en territorios o países de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (d) En el año 2018, la Autoridad Tributaria fiscalizó el impuesto a la renta del año 2015, sin observaciones significativas. Al 31 de diciembre de 2018, la Gerencia estimó que no surgirán pasivos de importancia como resultado de esta revisión.

- (e) La Compañía cuenta con el beneficio a los exportadores por el Impuesto General a las Ventas relacionado con sus exportaciones. En este sentido, el saldo a favor materia de este beneficio que resulta de los pagos del referido impuesto en las operaciones de compra de la Compañía, puede ser compensado contra el impuesto resultante de sus ventas en el país, impuesto a la renta u otros tributos o solicitar su devolución mediante cheques no negociables.

Los saldos de Impuesto General a las Ventas por recuperar al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 ascienden aproximadamente a US\$6,357,000 y US\$11,014,000, respectivamente, y se presentan como parte del rubro "Crédito fiscal por IGV" del estado de situación financiera.

Durante el año 2019, la Compañía ha recuperado aproximadamente US\$21,129,000 por este concepto (US\$18,547,000 durante el año 2018); los cuales fueron registrados con cargo al rubro "Efectivo y equivalentes de efectivo" y abono al rubro "Crédito fiscal por IGV" del estado de situación financiera.

La Compañía paga derechos arancelarios en sus importaciones, por lo que está habilitada a solicitar la recuperación del drawback en relación con las exportaciones de conservas y congelado que realizan. Los recuperos relacionados con esta

## Notas a los estados financieros (continuación)

operación son registrados como ingresos del período en el cual se realiza en el rubro "Otros ingresos" en el estado de resultados de la Compañía.

### 27. Utilidad básica y diluida por acción

#### (a) Básica -

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación y por emitir durante el año:

	2019	2018
Utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía (en miles de US\$)	6,350	29,330
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación (miles)	295,536	295,536
Utilidad básica por acción (US\$)	0.021	0.099

#### (b) Diluida -

La utilidad diluida por acción equivale a la pérdida básica por acción. En los años 2019 y 2018, no se ha calculado utilidad diluida por acción común porque no existen acciones potenciales diluyentes; esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes.

### 28. Compromisos y contingencias

#### (a) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía posee cartas fianzas a favor de terceros emitidas por instituciones bancarias de primer orden por aproximadamente S/2,717,000 y US\$730,000 (S/1,234,000 y US\$826,000 al 31 de diciembre de 2018), las cuales garantizan principalmente las obligaciones comerciales y financieras.

#### (b) Contingencia por demandas legales -

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía ha sido objeto de diversas acotaciones de índole regulatorio, legal (laboral y administrativa) y tributaria, las cuales se registran y divulgan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias requeridas por la NIIF. Asimismo, las contingencias posibles ascienden aproximadamente a US\$3,678,000 al 31 de diciembre de 2019 (aproximadamente US\$2,592,000 al 31 de diciembre de 2018).

### 29. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, crédito, liquidez y gestión de capital, los cuales son manejados por la Alta Gerencia a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato originando una pérdida. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio significativo sobre las

## Notas a los estados financieros (continuación)

cuentas por cobrar comerciales a terceros, cuentas por cobrar a los armadores pesqueros y a entidades relacionadas porque no se han presentado problemas significativos de incobrabilidad. Respecto a las otras cuentas por cobrar por las habilitaciones de armadores pesqueros, la Gerencia evalúa su situación caso por caso y de considerarlo necesario obtiene garantías sobre embarcaciones, propiedades y otros activos a fin de garantizar las cuentas por cobrar.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdidas materiales significativas debido al desempeño de sus contrapartes.

### Riesgo de mercado –

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios y otros. Los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por riesgos de tipo de cambio y de tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre el supuesto de que el monto de la deuda neta, la proporción de interés fijo al flotante y la deuda, permanecen constantes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

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

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio de monedas destinadas a la moneda funcional.

La exposición de la Compañía al riesgo de tipos de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos o gastos se denominan en una moneda diferente de la moneda funcional).

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los soles (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2019 y de 2018), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del sol, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en las tasas de cambio %	Efecto en resultados antes del impuesto a la renta	
		2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Devaluación -			
Soles	5	(244)	625
Soles	10	(489)	1,249
Revaluación -			
Soles	5	244	(625)
Soles	10	489	(1,249)

## Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado relacionados principalmente a las obligaciones financieras concertadas a tasas variables. La Compañía administra su riesgo de tasa de interés basados sobre la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de intereses activas y pasivas. Asimismo, cuando es necesario, la Compañía efectúa contratos de swaps de tasa de interés para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas. Dichos contratos de swap de tasa de interés son designados como coberturas de las deudas relacionadas.



## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	<b>2019</b>			
	<b>Tasa variable</b> US\$(000)	<b>Tasa fija</b> US\$(000)	<b>Sin Interés</b> US\$(000)	<b>Total</b> US\$(000)
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	3,017	3,017
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	-	-	57,273	57,273
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	4,595	4,595
<b>Pasivos financieros</b>				
Préstamos bancarios a corto plazo	-	81,811	-	81,811
Cuentas por pagar comerciales y diversas (*)	-	-	53,106	53,106
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	32	32
Obligaciones financieras a largo plazo	110,000	63,898	-	173,898
<b>2018</b>				
	<b>Tasa variable</b> US\$(000)	<b>Tasa fija</b> US\$(000)	<b>Sin Interés</b> US\$(000)	<b>Total</b> US\$(000)
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	33,096	33,096
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	-	-	47,562	47,562
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	3,787	3,787
<b>Pasivos financieros</b>				
Préstamos bancarios a corto plazo	-	70,000	-	70,000
Cuentas por pagar comerciales y diversas (*)	-	-	56,927	56,927
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	27	27
Obligaciones financieras a largo plazo	6,909	182,513	-	189,422

(\*) No incluye los tributos por pagar, ver nota 13.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la única deuda con tasa de interés variable corresponde al préstamo sindicado vigente a cada fecha, celebrado con bancos locales y del exterior. Al 31 de diciembre de 2019, la deuda del préstamo sindicado está cubierta por los swaps de tasa de interés suscritos por la Compañía en el año 2019, ver nota 14(e). En consecuencia, la tasa de interés de la deuda quedó en 5.768 por ciento (Libor fija: 1.418% + Margen: 4.35%) para el cierre del año 2019.

Por lo indicado en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no está expuesta a un riesgo significativo por la variación de las tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no poseía instrumentos financieros que cubran el riesgo de tasa de interés.

### (iii) Riesgos de precios -

La Compañía no está expuesta a un riesgo de precios debido a que no tiene ningún instrumento financiero que pueda fluctuar como consecuencia de variaciones en el precio de mercado.

### Administración de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

### Riesgo de liquidez -

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez como inversiones, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito; sin embargo, dichas líneas pueden ser canceladas por el banco unilateralmente. De acuerdo con información de los bancos, la Gerencia ha estimado que, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las líneas de crédito no utilizadas ascienden a US\$193,000,000.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$21,614,000. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, esta situación no representa un riesgo en sus operaciones debido a que posee mecanismos de negociación con acreedores y, de ser necesario, con las entidades financieras con las que trabaja.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

## Notas a los estados financieros (continuación)

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>					
	<b>1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 3 años</b>	<b>Entre 3 y 6 años</b>	<b>Total</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Préstamos bancarios a corto plazo	81,811	-	-	-	81,811
Cuentas por pagar comerciales y diversas (*)	53,106	-	-	-	53,106
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	32	-	-	-	32
Obligaciones financieras a largo plazo:					
Amortización del capital	20,020	19,527	18,885	115,466	173,898
Flujo por pago de intereses	11,108	9,998	8,906	15,504	45,516
	<u>166,077</u>	<u>29,525</u>	<u>27,791</u>	<u>131,833</u>	<u>355,226</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>					
	<b>1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 3 años</b>	<b>Entre 3 y 6 años</b>	<b>Total</b>
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Préstamos bancarios a corto plazo	70,000	-	-	-	70,000
Cuentas por pagar comerciales y diversas (*)	56,927	-	-	-	56,927
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27	-	-	-	27
Obligaciones financieras a largo plazo:					
Amortización del capital	5,772	113,989	4,066	65,595	189,422
Flujo por pago de intereses	14,065	9,694	5,406	17,310	46,475
	<u>146,791</u>	<u>123,683</u>	<u>9,472</u>	<u>82,905</u>	<u>362,851</u>

(\*) No incluye los tributos por pagar, ver nota 13.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presentan los cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento por los años 2019 y 2018:

	<b>Saldo al 1 de enero de 2019</b> US\$(000)	<b>Obtención</b> US\$(000)	<b>Arrendamientos financieros</b> US\$(000)	<b>Distribución</b> US\$(000)	<b>Pagos</b> US\$(000)	<b>Otros</b> US\$(000)	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b> US\$(000)
Préstamos bancarios a corto plazo	70,000	247,050	-	-	(235,239)	-	81,811
Obligaciones financieras a largo plazo	189,422	110,000	5,354	-	(130,878)	-	173,898
Pago de pasivos por arrendamientos	9,609	435	-	-	(1,498)	346	8,892
Dividendos por pagar	-	-	-	20,000	(20,000)	-	-
	<u>269,031</u>	<u>357,485</u>	<u>5,354</u>	<u>20,000</u>	<u>(387,615)</u>	<u>346</u>	<u>264,601</u>

  

	<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b> US\$(000)	<b>Obtención</b> US\$(000)	<b>Arrendamientos financieros</b> US\$(000)	<b>Pagos</b> US\$(000)	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> US\$(000)
Préstamos bancarios a corto plazo	3,000	261,600	-	(194,600)	70,000
Obligaciones financieras a largo plazo	195,319	60,922	375	(67,194)	189,422
	<u>198,319</u>	<u>322,522</u>	<u>375</u>	<u>(261,794)</u>	<u>259,422</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 30. Instrumentos financieros por categoría

(a) Categoría de Instrumentos financieros -

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

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Activos financieros -</b>		
Al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,017	33,096
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	57,273	47,562
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4,595	3,787
	<u>64,885</u>	<u>84,445</u>
<b>Pasivos financieros -</b>		
Al costo amortizado:		
Préstamos bancarios a corto plazo	81,811	70,000
Cuentas por pagar comerciales y diversas (*)	53,106	56,927
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	32	27
Obligaciones financieras a largo plazo	173,898	189,422
	<u>308,847</u>	<u>316,376</u>

(\*) No incluye los tributos por pagar, ver nota 13.

(b) Calidad crediticia de activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre los índices de riesgo externos (en caso esté disponible) o la información histórica que refleja los índices de cumplimiento.

La calidad crediticia de activos financieros es como sigue:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
Banco de Crédito del Perú S.A.A. (A+)	1,410	545
Banco BBVA Perú (A+)	512	186
Banco Scotiabank Perú S.A.A. (A+)	402	18
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (A)	185	142
Banco Santander del Perú S.A. (A)	145	22,007
Banco Pichincha S.A. (A+)	14	10,014
Banco de la Nación (A)	-	-
Otros	349	184
	<u>3,017</u>	<u>33,096</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los índices en la tabla "A y AAA" representan los índices crediticios de alta calidad. Para los bancos ubicados en Perú, las calificaciones se derivaron de las agencias calificadoras de riesgo autorizadas por el regulador bancario "Superintendencia de Banca, Seguros y AFP" (SBS).

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en dos categorías (clasificación interna):

- A: Clientes existentes / partes relacionadas (con más de 6 meses de relación comercial) sin historial de incumplimiento previo; y
- B: Clientes existentes / partes relacionadas (con más de 6 meses de relación comercial) con previo historial de incumplimiento.

	<b>2019</b> US\$(000)	<b>2018</b> US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, nota 8</b>		
Contrapartes sin calificación de riesgo externo		
A	7,951	9,837
B	242	85
	<u>8,193</u>	<u>9,922</u>
<b>Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas, nota 25(b)</b>		
B	4,595	3,787
	<u>4,595</u>	<u>3,787</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas, nota 8 (*)</b>		
A	34,022	26,548
	<u>34,022</u>	<u>26,548</u>

(\*) Solo corresponde a las cuentas por cobrar de los armadores pesqueros.

### 31. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía lleva a valor razonable sólo los instrumentos financieros derivados, según se explica en la nota 14(e); por lo que se consideran en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los otros instrumentos financieros se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Los terrenos son medidos al valor revaluado resultante de las valuaciones técnicas efectuadas por tasadores independientes, que se basan en valores vigentes en el mercado a la fecha de los estados financieros (Nivel 2). Para las valuaciones técnicas, los tasadores independientes usaron el precio por metro cuadrado; los precios se obtuvieron de las tierras observadas en ubicaciones similares para medir el valor razonable de la tierra.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Nivel 1 –

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar comerciales, diversas y a entidades relacionadas debido a que se encuentran netas de su estimación por incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses; por lo tanto, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales, diversas y a entidades relacionadas tienen vencimientos corrientes, la Gerencia estima que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.

### Nivel 2 –

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. A continuación se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de estos instrumentos financieros:

	2019		2018	
	Valor en libros US\$(000)	Valor razonable US\$(000)	Valor en libros US\$(000)	Valor razonable US\$(000)
Bonos	58,089	62,900	167,667	173,206
Préstamos bancarios a largo plazo	110,000	105,745	19,000	23,108
Arrendamientos financieros	5,809	5,878	2,755	2,727
	<u>173,898</u>	<u>174,523</u>	<u>189,422</u>	<u>199,041</u>

### 32. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2019, no se han presentado eventos posteriores que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros emitidos y/o que requieran ser revelados en notas.