

Pesquera Exalmar S.A.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y de 2020
junto con el dictamen de los auditores independientes



Pesquera Exalmar S.A.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y de 2020
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

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

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Pesquera Exalmar S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pesquera Exalmar S.A.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standard Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Lima
Av. Víctor Andrés
Belaunde 171
San Isidro

Tel: +51 (1) 411 4444

Lima II
Av. Jorge Basadre 330
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Arequipa
Av. Bolognesi 407
Yanahuara
Tel: +51 (54) 484 470

Chiclayo
Av. Federico Villarreal
115 Sala Cinto, Urb. Los
Parques
Lambayeque
Tel: +51 (74) 227 424

Trujillo
Av. El Golf 591 Urb. Del Golf III
Víctor Larco Herrera 13009,
Sede Miguel Ángel Quijano Doig
La Libertad
Tel: +51 (44) 608 830

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Pesquera Exalmar S.A.A. al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú
2 de marzo de 2022

Refrendado por:



Ricardo del Águila
C.P.C.C. Matrícula No.37948

Tanaka, Valdivia & Asociados

Pesquera Exalmar S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)		Nota	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	36,074	7,046	Préstamos bancarios a corto plazo	13	122,768	112,213
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	8	38,423	34,656	Cuentas por pagar comerciales y diversas	14	58,491	56,970
Inventarios, neto	9	114,952	101,075	Impuesto a la renta por pagar	17(d)	9,539	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26(b)	4,464	4,634	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26(b)	22	32
Crédito fiscal por IGV	27(e)	11,386	9,961	Obligaciones financieras a largo plazo	15	14,484	19,541
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	17(d)	-	5,039	Provisiones para contingencias	16	1,011	51
Gastos pagados por anticipado		1,187	899			<u>206,315</u>	<u>188,807</u>
		<u>206,486</u>	<u>163,310</u>	Pasivo no corriente			
Activo no corriente				Obligaciones financieras a largo plazo	15	127,881	135,096
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	8	15,803	23,287	Cuentas por pagar comerciales y diversas	14	6,027	6,975
Gastos pagados por anticipado		1,073	-	Instrumentos financieros derivados	15(d)	-	2,618
Instrumentos financieros derivados	15(d)	154	-	Pasivo neto por impuesto a la renta diferido	17	61,170	59,674
Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto	10	205,738	219,069			<u>195,078</u>	<u>204,363</u>
Intangibles, neto	11(a)	120,521	120,573	Total pasivo			
Crédito mercantil	11(c)	113,342	113,342			<u>401,393</u>	<u>393,170</u>
Activos por derecho de uso	12	6,597	7,570	Patrimonio neto			
Otros activos		903	897	Capital emitido	18	89,772	89,772
		<u>464,131</u>	<u>484,738</u>	Prima por emisión de acciones		69,721	69,721
Total activo				Reserva legal		3,609	3,609
		<u>670,617</u>	<u>648,048</u>	Excedente de revaluación		39,893	40,638
				Resultados netos no realizados de instrumentos financieros derivados de cobertura	15(d)	109	(1,846)
				Resultados acumulados		66,120	52,984
				Total patrimonio neto			
						<u>269,224</u>	<u>254,878</u>
				Total pasivo y patrimonio neto			
						<u>670,617</u>	<u>648,048</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 2021 y de 2020

	Nota	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Ventas netas	19	397,042	272,135
Costo de ventas	20	(276,127)	(203,780)
Costo de distribución	21	(22,921)	(17,138)
Utilidad bruta		<u>97,994</u>	<u>51,217</u>
Gastos operacionales			
Gastos administrativos	22	(13,300)	(8,802)
Otros ingresos	24	6,318	5,594
Otros gastos	24	(8,857)	(6,790)
Total gastos operacionales		<u>(15,839)</u>	<u>(9,998)</u>
Utilidad operativa		<u>82,155</u>	<u>41,219</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		1,150	1,580
Costos financieros	25	(18,953)	(16,474)
Pérdida neta por diferencia en cambio	6	(2,323)	(749)
Total otros gastos, neto		<u>(20,126)</u>	<u>(15,643)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>62,029</u>	<u>25,576</u>
Impuesto a la renta	17(b)	(18,893)	(9,757)
Utilidad neta		<u>43,136</u>	<u>15,819</u>
Número de acciones en circularización (en miles)	28	<u>295,536</u>	<u>295,536</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (en US\$)	28	<u>0.146</u>	<u>0.054</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 2021 y de 2020

	Nota	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Utilidad neta		<u>43,136</u>	<u>15,819</u>
Otros resultados integrales a ser reclasificados a resultados en períodos posteriores			
Resultados netos no realizados de instrumentos financieros derivados de cobertura			
	15(d)	2,772	(3,481)
Revaluación de terrenos	10(c)	(1,056)	2,563
Efecto en el impuesto a la renta diferido	17	<u>(506)</u>	<u>271</u>
Otros resultados integrales a ser reclasificados a resultados en períodos posteriores, neto de impuesto a la renta diferido			
		<u>1,210</u>	<u>(647)</u>
Total resultado integral		<u>44,346</u>	<u>15,172</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 2021 y de 2020

	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)
Saldos al 1 de enero de 2020	295,536	89,772	69,721	3,609	38,831	608	37,165	239,706
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	15,819	15,819
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	1,807	(2,454)	-	(647)
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	1,807	(2,454)	15,819	15,172
Saldos al 31 de diciembre de 2020	295,536	89,772	69,721	3,609	40,638	(1,846)	52,984	254,878
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	43,136	43,136
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	(745)	1,955	-	1,210
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	(745)	1,955	43,136	44,346
Distribución de dividendos, nota 18(e)	-	-	-	-	-	-	(30,000)	(30,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	295,536	89,772	69,721	3,609	39,893	109	66,120	269,224

Pesquera Exalmar S.A.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Actividades de operación			
Cobranza por ventas a clientes		399,479	268,810
Pago a proveedores		(248,946)	(194,684)
Pago al personal		(45,312)	(44,392)
Pago de otros impuestos		(43,903)	(33,047)
Pago de intereses y comisiones bancarias		(18,953)	(16,476)
Recupero de IGV	27(e)	29,341	21,826
Recupero de saldo a favor del impuesto a la renta		3,861	4,516
Otros cobros		7,638	4,541
Otros pagos		(6,716)	(4,623)
		<u>76,489</u>	<u>6,471</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación			
Actividades de inversión			
Compra de inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo	10(b)	(14,198)	(11,497)
Préstamos otorgados a entidades relacionadas		(200)	(410)
Compra de activos intangibles	11(a)	(422)	(148)
		<u>(14,820)</u>	<u>(12,055)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión			
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos bancarios y obligaciones financieras	30	513,595	337,197
Pago de préstamos bancarios y obligaciones financieras	30	(515,312)	(326,056)
Pago de pasivos por arrendamientos	30	(924)	(1,528)
Pago de dividendos	18(e)	(30,000)	-
		<u>(32,641)</u>	<u>9,613</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizados en) provenientes de las actividades de financiamiento			
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		29,028	4,029
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		7,046	3,017
		<u>36,074</u>	<u>7,046</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			
	7	<u>36,074</u>	<u>7,046</u>
Actividades que no generaron flujos de efectivo			
(Devaluación) revaluación de terrenos	10(c)	(1,056)	2,563

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación			
Utilidad neta		43,136	15,819
Más (menos) - Partidas que no representan ingresos o desembolsos de efectivo			
Estimación para cuenta de cobranza dudosa		1,578	
Depreciación	10(d)	23,331	22,940
Amortización de intangibles	11(a)	474	436
Amortización de activos por derecho a uso		1,278	1,237
Costo neto por retiro de activos fijos		3,142	1,592
Costo neto por retiro de arrendamiento operativo		92	-
Impuesto a la renta diferido		990	5,352
Recupero de estimación para cuentas de cobranza dudosa		1	3
Disminución (aumento) en los activos de operación			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas		5,754	(1,702)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		370	(39)
Inventarios		(13,877)	(39,957)
Crédito fiscal por IGV		1,425	(3,604)
Impuesto a la renta		(5,039)	642
Gastos pagos por anticipado		(519)	183
Aumento (disminución) en los pasivos de operación			
Cuentas por pagar comerciales y diversas		14,363	3,569
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(10)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación		<u>76,489</u>	<u>6,471</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Pesquera Exalmar S.A.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

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), 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 2021 y de 2020, 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 almacenamiento de productos congelados. Para este fin, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, cuenta con una flota de 23 embarcaciones pesqueras de cerco y 5 plantas industriales de harina y aceite de pescado. 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 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, han sido aprobados por parte de la Gerencia y el Directorio con fecha 2 de marzo de 2022 y, consecuentemente, estos reflejan los hechos ocurridos hasta esa fecha. Los Estados financieros serán puestos a consideración y aprobación de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas, la cual será convocada dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia y el Directorio los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas no presencial del 30 de marzo de 2021.

(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 su 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 2021 fueron de 193 días (232 días en el año 2020).

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 2021 y de 2020, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2021 y de 2020, 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) COVID 19 -

El COVID -19, una enfermedad infecciosa causada por un nuevo virus, fue declarada una pandemia mundial por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020. Las medidas para disminuir la difusión del COVID -19 han tenido un impacto significativo en la economía global.

El 15 de marzo de 2020, el Gobierno Peruano declaró el estado de emergencia a nivel nacional, cerrando todos los negocios considerados no esenciales (las excepciones fueron la producción y comercialización de alimentos, productos farmacéuticos, servicios financieros y salud). A pesar de que el estado de emergencia aún se mantiene vigente, el Gobierno Peruano ha permitido el reinicio anticipado de las actividades económicas de ciertas industrias.

La Compañía ha tomado diversas medidas para preservar la salud de sus empleados y para prevenir el contagio en las áreas administrativas y operativas, tales como trabajo remoto, limpieza rigurosa de los ambientes de trabajo, distribución de equipos de protección personal, pruebas de casos sospechosos y medición de temperatura corporal. El costo de estas medidas y protocolos seguidos por la Compañía, no tuvieron impacto significativo en los estados financieros.

La Compañía continúa monitoreando la evolución de la situación y la orientación de las autoridades nacionales e internacionales, ya que pueden surgir hechos fuera del control de la Gerencia que requieran que se ajuste el plan de negocios.

(f) Operaciones -

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

(i) Consumo humano indirecto -

	2021	2020
Producción		
Días de producción	172	134
Días de paralización	193	232
Costos incurridos en período de no producción imputados al costo del producto en US\$(000)	10,630	8,974
Anchoveta procesada en miles de TM	866	726
Anchoveta procesada con captura propia en miles de TM	400	311
Anchoveta procesada con compra de terceros en miles de TM	466	415
Harina producida en miles de TM	206	174

Notas a los estados financieros (continuación)

	2021	2020
Aceite producido en miles de TM	27	27
Ventas al exterior en %	93	92
Ventas locales en %	7	8
Zona norte-centro		
Cuota asignada en %	6.77	6.77
Primera temporada -		
Cuota país en miles de TM	2,590	2,413
Fecha de inicio	23/04/2021	13/05/2020
Fecha de fin	13/08/2021	14/08/2020
Segunda temporada -		
Cuota país en miles de TM	2,047	2,780
Fecha de inicio	15/11/2021	12/11/2020
Fecha de fin	15/01/2022	25/01/2021
Zona sur		
Cuota asignada en %	4.64	4.64
Primera temporada -		
Cuota país en miles de TM	409	-
Fecha de inicio	19/02/2021	-
Fecha de fin	30/06/2021	-
Segunda temporada -		
Cuota país en millones de TM	409	435
Fecha de inicio	02/07/2021	01/08/2020
Fecha de fin	31/12/2021	31/12/2020

(*) 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 997,000 TM de captura de anchoveta.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Consumo humano directo -

	2021	2020
Captura propia en miles de TM		
Jurel y caballa captura propia en miles de TM	17,301	21,461
Materia prima de terceros en miles de TM		
Jurel y caballa captura de terceros en miles de TM	2,046	3,778
Pota	-	18
Anchoveta	-	5
Producción en miles de TM		
Jurel y caballa	17,040	23,019
Pota	-	15
Anchoveta	-	4
Ventas en %		
Locales	44	38
Exterior	56	62

(g) 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 2021, la Compañía ha ejecutado obras en sus distintas sedes relacionadas con la protección del medio ambiente por un monto de US\$2,346,000 (US\$491,000 en el año 2020), 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 2021 y de 2020, no existen pasivos ni obligaciones ambientales.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2021 y de 2020, respectivamente.

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 2021. La naturaleza y el efecto de estos cambios se indican a continuación:

- Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un Negocio.
- Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: Reforma a la tasa de interés.
- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8: Definición de Material.
- Marco Conceptual de Reporte Financiero emitido el 29 de marzo de 2018.
- Modificaciones a la NIIF 16: Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

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).

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2021 y de 2020, 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 2021 y de 2020, la Compañía solo mantiene activos medidos al costo amortizado.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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 2021 y de 2020, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Consumo humano indirecto US\$(000)	Consumo humano directo US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2021			
Total activos	632,083	38,534	670,617
Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto	167,553	38,185	205,738
Intangibles, neto	120,521	-	120,521
Crédito mercantil	113,342	-	113,342
Activos por derecho de uso	6,571	26	6,597
Inventarios, neto	114,629	323	114,952
Total pasivo	401,393	-	401,393
Préstamos bancarios a corto plazo	122,768	-	122,768
Obligaciones financieras a largo plazo	142,365	-	142,365
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021			
Ventas locales	27,699	10,772	38,471
Ventas al exterior	344,860	13,711	358,571
Total ventas netas	372,559	24,483	397,042
Costo de ventas	(259,980)	(16,147)	(276,127)
Costo de distribución	(20,106)	(2,815)	(22,921)
Utilidad bruta	92,473	5,521	97,994
Gastos administrativos	(12,502)	(798)	(13,300)
Otros ingresos	6,318	-	6,318
Otros gastos	(8,857)	-	(8,857)
Utilidad operativa	77,432	4,723	82,155
	Consumo humano indirecto US\$(000)	Consumo humano directo US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2020			
Total activos	606,242	41,806	648,048
Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto	179,120	39,949	219,069
Intangibles, neto	120,573	-	120,573
Crédito mercantil	113,342	-	113,342
Activos por derecho de uso	7,512	58	7,570
Inventarios, neto	99,331	1,744	101,075
Total pasivo	393,056	114	393,170
Préstamos bancarios a corto plazo	112,213	-	112,213
Obligaciones financieras a largo plazo	154,523	114	154,637

Notas a los estados financieros (continuación)

	Consumo humano indirecto US\$(000)	Consumo humano directo US\$(000)	Total US\$(000)
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020			
Ventas locales	11,411	10,913	22,324
Ventas al exterior	234,524	15,287	249,811
Total ventas netas	245,935	26,200	272,135
Costo de ventas	(186,531)	(17,249)	(203,780)
Costo de distribución	(13,862)	(3,276)	(17,138)
Utilidad bruta	45,542	5,675	51,217
Gastos administrativos	(8,274)	(528)	(8,802)
Otros ingresos	5,594	-	5,594
Otros gastos	(6,790)	-	(6,790)
Utilidad operativa	36,072	5,147	41,219

Segmentos por área geográfica -

	2021		2020	
	Consumo humano indirecto US\$(000)	Consumo humano directo US\$(000)	Consumo humano indirecto US\$(000)	Consumo humano directo US\$(000)
Ingresos -				
Asia	278,087	44	179,855	41
Europa	51,825	50	37,581	2,943
América	37,628	11,115	19,375	11,412
Oceanía	5,019	-	9,124	-
África	-	13,274	-	11,804
	372,559	24,483	245,935	26,200

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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).

El proceso de distribución de los costos indirectos fijos a los costos de transformación se basará en la capacidad normal de operación y teniendo en cuenta la pérdida de capacidad operativa previstas en la temporada de veda. Los costos indirectos no distribuidos se reconocerán como gasto del periodo en el que han sido incurridos.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 1m² 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\$9,000.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

La evaluación de la vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la vida indefinida continúa siendo sustentable. Si no, el cambio en la vida útil de indefinida a finita se hace de manera prospectiva.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 de la Compañía corresponden principalmente a:

Venta de bienes -

El ingreso es reconocido en la medida en que se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes y servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo.

El ingreso se reconocerá en función al precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño, a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes y servicios comprometidos con el cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

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.

La Compañía ha concluido que es titular en sus acuerdos de venta debido a que controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

La NIIF 15 "Ingresos procedentes de los contratos con clientes" establece un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y que incluyen:

- Identificación del contrato con el cliente
- Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato
- Determinación del precio de la transacción
- Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato
- Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones de desempeño

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los principios contables establecidos en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

(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 revertan 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2021 y de 2020, la participación de trabajadores ascendió a US\$6,718,000 y US\$1,613,000, 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) Reclasificaciones de las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 -
Cierta reclasificación en los estados financiero al 31 de diciembre de 2020 fue realizada con la finalidad que sean comparativos con los estados financieros al 31 de diciembre de 2020. La reclasificación fue como sigue:

Estado de situación financiera -

	2020		2021
	Reportado	Reclasificaciones	Modificado
	USD/(000)	USD/(000)	USD/(000)
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto porción corriente	54,727	(20,071)	34,656
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto, porción no corriente	3,216	20,071	23,287

Corresponde a la reclasificación para presentar la porción no corriente del rubro Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto asociado a "Anticipos y préstamos a armadores pesqueros" por USD/(000)23,071.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que se aplican a las operaciones que realiza la Compañía, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2021:

- Modificación a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corriente y no corriente
- Referencia al Marco Conceptual: Modificación a la NIIF 3
- Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes de su Uso Esperado - Modificación a la NIC 16
- Contratos onerosos: Costos de cumplir un contrato - Modificación a la NIC 37
- NIIF 9: Instrumentos financieros - Honorarios en la prueba del 10% para dar de baja un pasivo

Se espera que estas normas y modificaciones no tengan impacto material en la Compañía.

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 2021, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en soles, publicados por esta institución, fueron de US\$0.2516 para la compra y US\$0.2501 para la venta (US\$0.2764 para la compra y US\$0.2759 para la venta al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en soles:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,797	4,084
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	49,380	36,924
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14,756	14,245
Crédito fiscal por IG	45,230	36,040
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	-	14,496
	<u>114,163</u>	<u>105,789</u>
Pasivos		
Préstamos bancarios a corto plazo	-	10,000
Cuentas por pagar comerciales y diversas	155,044	100,538
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	84	115
Provisiones para contingencias y otros	18,402	185
	<u>173,530</u>	<u>110,838</u>
Posición pasiva, neta	<u>(59,367)</u>	<u>(5,049)</u>

Durante el año 2021, la Compañía registró una pérdida neta por diferencia en cambio de aproximadamente US\$2,323,000 (US\$749,000 durante el año 2020), la cual se presenta en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2021 y de 2020, la Compañía no posee instrumentos financieros que cubran el riesgo de cambio de sus operaciones en soles.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Cuentas corrientes (b)	9,211	7,036
Depósito a plazo (c)	26,850	-
Fondos fijos	13	10
	<u>36,074</u>	<u>7,046</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2021, los depósitos a plazo están denominados en 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:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Anticipos y préstamos a armadores pesqueros (b)	26,981	28,182
Anticipos y préstamos de maquila (d)	11,997	7,978
Cuentas por cobrar comerciales (c)	9,317	11,760
Cuentas por cobrar a accionistas	3,877	3,560
Cuentas por cobrar al personal	975	1,131
Reclamos a terceros	460	3,166
Otros	2,577	2,547
	<u>56,184</u>	<u>58,324</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(1,958)</u>	<u>(381)</u>
	<u>54,226</u>	<u>57,943</u>
Por vencimiento:		
Corriente	38,423	34,656
No corriente	15,803	23,287
	<u>54,226</u>	<u>57,943</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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, una parte de estos saldos serán recuperados en el mediano y largo plazo.
- (c) 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.
- (d) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, corresponde principalmente a los anticipos y préstamos otorgados por los servicios de maquila de harina y aceite de pescado. Dichos saldos están denominados en dólares estadounidenses y tienen vencimientos corrientes. En opinión de la Gerencia, una parte de estos saldos serán recuperados en el mediano y largo plazo.
- (e) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020 fue el siguiente:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Saldo inicial	381	384
Estimación del año	1,578	-
Recupero	(1)	(3)
Saldo final	<u>1,958</u>	<u>381</u>

- (f) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
No vencidas ni deterioradas	8,883	11,226
Vencidas pero no deterioradas		
Hasta 60 días	-	64
De 61 a 180 días	202	232
Deterioradas	232	238
	<u>9,317</u>	<u>11,760</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inventarios, neto

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

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Productos terminados -		
Harina de pescado	88,602	58,348
Aceite de pescado	12,992	24,939
Pescado congelado	598	300
Otros	75	300
	<u>102,267</u>	<u>83,887</u>
Suministros	6,112	6,529
Envases y embalajes	2,184	1,026
Materia prima	389	64
Existencias por recibir	-	166
Costos diferidos (c)	4,591	9,994
	<u>115,543</u>	<u>101,666</u>
Menos - Estimación por desvalorización de inventarios (d)	<u>(591)</u>	<u>(591)</u>
	<u>114,952</u>	<u>101,075</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantenía 38,345 TM de harina de pescado como garantía de préstamos bancarios a corto plazo (al 31 de diciembre de 2020, 42,106 TM de harina y aceite de pescado, como garantía de préstamos bancarios a corto plazo), ver nota 13(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 2021 y de 2020, corresponden al saldo de los costos fijos acumulados después de la primera temporada de dicho año y en opinión de la Gerencia, se estima que estos serán asignados al costo de producción de la segunda temporada de pesca a finalizar en el mes de enero del año siguiente.
- (d) La estimación por desvalorización de inventarios se determina de acuerdo con 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 2021 y de 2020.

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)
Costo -									
Saldos al 1 de enero de 2020	64,408	37,493	154,262	195,375	2,525	879	4,326	1,908	461,176
Adiciones (b)	-	-	-	-	-	-	-	11,497	11,497
Revaluaciones (c)	2,563	-	-	-	-	-	-	-	2,563
Transferencias	-	387	6,160	4,918	35	59	418	(11,977)	-
Retiros	-	-	(7,658)	(381)	-	(1)	(51)	-	(8,091)
Al 31 de diciembre de 2020	66,971	37,880	152,764	199,912	2,560	937	4,693	1,428	467,145
Adiciones (b)	-	-	-	-	-	-	-	14,198	14,198
Devaluaciones (c)	(1,056)	-	-	-	-	-	-	-	(1,056)
Transferencias	-	551	6,658	5,174	40	59	554	(13,036)	-
Retiros	-	-	(12,302)	(1,063)	-	(5)	(314)	-	(13,684)
Al 31 de diciembre de 2021	65,915	38,431	147,120	204,023	2,600	991	4,933	2,590	466,603
Depreciación acumulada -									
Saldos al 1 de enero de 2020	-	12,350	106,573	107,321	1,652	535	3,203	-	231,634
Adiciones (d)	-	1,402	8,674	12,135	224	117	388	-	22,940
Retiros	-	-	(6,114)	(332)	-	(1)	(51)	-	(6,498)
Al 31 de diciembre de 2020	-	13,752	109,133	119,124	1,876	651	3,540	-	248,076
Adiciones (d)	-	1,378	8,454	12,709	229	114	438	-	23,331
Retiros	-	-	(9,482)	(756)	-	(4)	(300)	-	(10,542)
Al 31 de diciembre de 2021	-	15,139	108,105	131,077	2,105	761	3,678	-	260,865
Valor neto en libros -									
Al 31 de diciembre de 2020	66,971	24,128	43,631	80,788	684	286	1,153	1,428	219,069
Al 31 de diciembre de 2021	65,915	23,292	39,015	72,946	495	230	1,255	2,590	205,738

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Adiciones del año -

Durante los años 2021 y de 2020, 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, 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 diciembre de 2021.

Si los terrenos se hubieran medido utilizando el modelo de costo, al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 2021 y de 2020 ha sido distribuida de la siguiente manera:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Costo de producción, nota 20	16,722	15,674
Costos incurridos en periodos de no producción	4,822	4,171
Gastos administrativos, nota 22	675	652
Costo de distribución, nota 21	538	553
Costos diferidos, nota 9(c)	574	1,890
	<u>23,331</u>	<u>22,940</u>

(e) Trabajos en curso -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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 2022.

(f) Activos en arrendamiento financiero -

Al 31 de diciembre de 2021 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 2020, una embarcación pesquera, y maquinaria y equipo).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021, el costo y la depreciación acumulada ascienden aproximadamente a US\$52,105,000 y US\$38,495,000, respectivamente (al 31 de diciembre de 2020, el costo y depreciación acumulada ascienden aproximadamente a US\$54,391,000 y US\$39,066,000, respectivamente).

(g) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha constituido garantías sobre plantas y embarcaciones por aproximadamente US\$82,704,000 (US\$82,080,000 al 31 de diciembre de 2020). Estas garantías respaldan el préstamo sindicado, ver nota 15(c).

(h) 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 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:

	Permisos de pesca (b) US\$(000)	Software US\$(000)	Total US\$(000)
Costo -			
Saldos al 1 de enero de 2020	117,223	6,748	123,971
Adiciones	-	148	148
Al 31 de diciembre de 2020	117,223	6,896	124,119
Adiciones (b)	-	422	422
Al 31 de diciembre de 2021	117,223	7,318	124,541
Amortización acumulada -			
Saldos al 1 de enero de 2020	-	3,110	3,110
Adiciones	-	436	436
Al 31 de diciembre de 2020	-	3,546	3,546
Adiciones	-	474	474
Al 31 de diciembre de 2021	-	4,020	4,020
Valor neto en libros -			
Al 31 de diciembre de 2020	117,223	3,350	120,573
Al 31 de diciembre de 2021	117,223	3,298	120,521

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- (c) Entre los años 2007 y 2012, la Compañía hizo efectiva la adquisición de las acciones representativas del capital emitido de diversas empresas para posteriormente fusionarlas a la Compañía. 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el crédito mercantil ha sido generado por la adquisición de las siguientes empresas:

Empresa	Año de adquisición	% de acciones adquiridas	US\$(000)
Bloque patrimonial de Corporación del Mar S.A.A.	2009	50	39,396
Walda S.A.C.	2012	100	15,190
Inversiones Poas S.A.C.	2012	100	13,586
Pesquera del Sur S.C.R. LTDA.	2012	100	10,366
Grupo Arrieta	2007	100	7,114
Grupo Queirolo	2007	100	6,533
Pesquera Ollanta S.A.C.	2011	100	4,656
Grupo Tassara	2007	100	3,292
Inversiones Pesquera Valentina S.A.C.	2012	100	3,252
Pesquera San Martin de Porras S.A.C.	2011	100	3,224
Empresas varias	2007	100	3,043
Pesquera Mar Adentro S.A.C.	2011	100	2,946
Grupo Cabo Peñas	2007	100	744
			113,342

- (d) Evaluación de deterioro -
Los intangibles de vida útil indefinida son analizados por deterioro asignándolos a dos 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)

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

- (i) 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\$1,544 y US\$2,449 por TM, respectivamente. La Gerencia espera que los precios sean estables y se incrementen consistentemente de acuerdo a las expectativas y demanda del mercado.
- (ii) Cuota de pesca: La Compañía cuenta con una cuota de extracción de anchoveta de 6.82 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 10.18 por ciento, alcanzando un total de 17.00 por ciento de participación. La cuota total de la Compañía para el año 2021 (primera y segunda temporada de pesca) ascendió a 4,556,000 TM (5,193,000 TM en el año 2020).
- (iii) Tasa de descuento: La tasa de descuento después del impuesto a la renta aplicable a las proyecciones de flujos de efectivo fue 6.70 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Sensibilidad en los cambios a los supuestos -

Al 31 de diciembre de 2021, para que se genere un deterioro, los siguientes supuestos deberían variar de la siguiente forma manteniendo las demás constantes:

- La tasa de descuento debería haber sido mayor a 11.45 por ciento para la UGE de Flota, 22.10 por ciento para la UGE de CHI.
- La cuota total asignada debería ser de 3,150,000TM para la UGE de Flota y 2,075,000 TM para la UGE de CHI.
- El precio mínimo debería ser de US\$1,225 por TM para la harina de pescado y US\$2,449 por TM para el aceite de pescado para la UGE de Flota y US\$500 por TM para harina de pescado y US\$2,449 por TM para aceite de pescado para la UGE de CHI.

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 2021 y de 2020.

12. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro "Activos por derecho de uso":

	US\$(000)
Costo -	
Al 1 de enero de 2020	10,044
Otros	(12)
Al 31 de diciembre de 2020	<u>10,032</u>
Adiciones	398
Retiro	(1,070)
Al 31 de diciembre de 2021	<u>9,360</u>
Amortización acumulada -	
Saldos al 1 de enero de 2020	1,225
Adiciones (d)	1,237
Al 31 de diciembre de 2020	<u>2,462</u>
Adiciones (d)	1,278
Retiro	(977)
Al 31 de diciembre de 2021	<u>2,763</u>
Valor neto en libros -	
Al 31 de diciembre de 2020	<u>7,570</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>6,597</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se detalla el movimiento del saldo de Pasivos por arrendamientos presentado como parte del rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas":

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Saldo Inicial	7,957	8,892
Adiciones	398	-
Gastos por intereses financieros, nota 25	398	443
Pagos de arrendamiento	(924)	(1,528)
Retiro	(1,070)	-
Otros	250	150
Saldo final	<u>7,009</u>	<u>7,957</u>
Por vencimiento:		
Corriente	982	982
No corriente	6,027	6,975
	<u>7,009</u>	<u>7,957</u>

- (c) Los siguientes montos se han reconocido en el estado de resultados:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Gastos de amortización de activos por derecho de uso (d)	1,278	1,237
Intereses sobre pasivos por arrendamientos, nota 25	398	443
Total reconocido en resultados	<u>1,676</u>	<u>1,680</u>

- (d) La amortización del año 2021 y de 2020 ha sido distribuida de la siguiente manera:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Gastos administrativos, nota 22	574	505
Costo de distribución, nota 21	136	136
Costo de producción, nota 20	384	120
Costos incurridos en periodos de no producción	171	423
Costos diferidos	13	53
	<u>1,278</u>	<u>1,237</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Préstamos bancarios a corto plazo

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

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	55,905	20,580
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	25,000	27,090
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	20,497	16,923
Banco Santander del Perú S.A.	17,366	22,000
Banco Pichincha	4,000	-
Banco BBVA Peru S.A.	-	14,000
Scotiabank Perú S.A.A.	-	11,620
	<u>122,768</u>	<u>112,213</u>

(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 su mayor parte, están garantizados con warrants, ver nota 9(b).

(c) En el año 2021, el gasto por intereses generado por los préstamos bancarios a corto plazo ascendió a US\$6,081,000 (US\$4,513,000 en el año 2020) y es presentado en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados, ver nota 25.

14. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	35,347	38,992
Gastos devengados (c)	7,777	6,677
Pasivos por arrendamientos, nota 12(b)	7,009	7,957
Participaciones de los trabajadores	6,585	1,621
Vacaciones por pagar	2,284	1,454
Tributos	1,448	946
Contribuciones sociales	1,238	509
Remuneraciones por pagar	1,001	682
Intereses por pagar	534	3,312
Compensación por tiempo de servicios	485	374
Ministerio de Producción - PRODUCE	-	656
Anticipos de clientes	3	130
Otros	807	635
	<u>64,518</u>	<u>63,945</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Por vencimiento:		
Corriente	58,491	56,970
No corriente	6,027	6,975
	<u>64,518</u>	<u>63,945</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales corresponden a pasivos generados por servicios recibidos de proveedores locales para los procesos de producción, exportación de productos terminados y el mantenimiento de 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, seguros, gastos de aduanas y certificaciones.

15. Obligaciones financieras a largo plazo

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

	Moneda	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Bonos corporativos (b)	US\$	1,837	60,186
Préstamo sindicado (c)			
Cooperatieve Rabobank U.A.	US\$	46,792	30,289
Banco Santander del Perú S.A.	US\$	26,061	19,115
DNB Bank ASA	US\$	19,559	22,700
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	US\$	14,038	10,478
Banco Interamericano de Finanzas - Banbif	US\$	14,038	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	US\$	9,359	8,279
Banco BBVA Peru S.A.	US\$	9,033	-
		<u>138,880</u>	<u>90,861</u>
Arrendamientos financieros (e)			
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	US\$	1,048	1,765
Banco BBVA Peru S.A.	US\$	600	1,825
		<u>1,648</u>	<u>3,590</u>
		<u>142,365</u>	<u>154,637</u>
Por vencimiento:			
Corriente		14,484	19,541
No corriente		127,881	135,096
		<u>142,365</u>	<u>154,637</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

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.

El 24 de junio de 2021, se realizó la recompra de los bonos por un importe ascendente a US\$59,107,000, con los fondos obtenidos mediante la adquisición del préstamo sindicado por US\$148,400,000, ver letra (c).

Al 31 de diciembre de 2021, el principal de los bonos se presenta neto de los costos directamente relacionados por US\$11,000 (US\$736,000 al 31 de diciembre de 2020).

(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. El préstamo fue desembolsado en dos tramos: uno por US\$91,000,000 y otro por US\$19,000,000.

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 y está garantizado con plantas y embarcaciones de la Compañía, ver nota 10(g).

Al 31 de diciembre de 2020, el principal del préstamo sindicado, se presenta neto de los costos directamente relacionados que asciende a US\$1,539,000.

El 09 de junio de 2021, se suscribió un nuevo contrato de préstamo sindicado por un monto de US\$148,400,000, el cual se destinó principalmente a la recompra de bonos por US\$59,107,000 y al pago del préstamo sindicado anterior por US\$83,600,000 vigentes al 31 de diciembre de 2020.

Notas a los estados financieros (continuación)

El préstamo tiene un periodo de pago semestral y un plazo de 5 años, con fecha de vencimiento el 09 de junio de 2026 y está garantizado con plantas y embarcaciones de la Compañía, ver nota 10(g).

Al 31 de diciembre de 2021, el principal del nuevo préstamo sindicado, se presenta neto de los costos directamente relacionados que ascienden a US\$2,923,000.

A continuación se muestran el límite de los resguardos establecidos en el contrato:

- Ratio de Apalancamiento no mayor a 1.50
- Ratio de Deuda financiera / EBITDA no mayor a 3.50
- Ratio de Cobertura del servicio de deuda no menor a 1.20

Resguardos financieros -

De acuerdo con las condiciones del préstamo sindicado, la Compañía debe cumplir compromisos vinculados con la gestión financiera durante todo el período de vigencia de los contratos de dicha obligación financiera, los cuales son supervisados por la Gerencia de la Compañía. Dichos compromisos corresponden a resguardos financieros que son de seguimiento semestral, y deben ser calculados sobre la base de la información financiera de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía cumple con dichos resguardos.

(d) Cobertura de flujos de efectivo -

Al 31 de diciembre de 2021, 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.

La Compañía paga o recibe semestralmente (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 2021, la Compañía ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente aproximadamente a US\$3,137,000 (US\$543,000 al 31 de diciembre de 2020) y es presentado en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados, ver nota 25.

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 2021, 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\$2,772,000 (un efecto negativo por aproximadamente US\$3,481,000 en el 2020), el cual se presenta neto del efecto en el impuesto a la renta diferido.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2021		2020	
	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	1,319	1,295	2,054	1,943
Después de un año pero no más de tres años	363	353	1,682	1,647
Total de pagos mínimos	1,682	1,648	3,736	3,590
Menos - Intereses	(34)	-	(146)	-
Valor actual de los pagos mínimos	1,648	1,648	3,590	3,590

- (f) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la parte no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo tiene los siguientes vencimientos:

Año de vencimiento	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
2022	-	18,877
2023	28,361	17,953
2024	28,002	39,600
2025 en adelante	71,518	58,666
	127,881	135,096

- (g) En el año 2021, el gasto por intereses generado por los bonos, el préstamo sindicado y los arrendamientos financieros ascendió a US\$2,437,000, US\$6,788,000 y US\$112,000, respectivamente (US\$4,799,000, US\$5,984,000 y US\$192,000, en el año 2020, respectivamente) y es presentado en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados, ver nota 25.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. 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)
Al 1 de enero de 2020	96	-	96
Pagos	<u>(45)</u>	<u>-</u>	<u>(45)</u>
Al 31 de diciembre de 2020	51	-	51
Provisión del año	369	642	1,011
Pagos	<u>(51)</u>	<u>-</u>	<u>(51)</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>369</u>	<u>642</u>	<u>1,011</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. 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 2020 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 2020 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 2021 US\$(000)
Activo diferido							
Provisión de vacaciones por pagar	402	27	-	429	245	-	674
Desvalorización de inversiones	535	(46)	-	489	-44	-	445
Deterioro de activos fijos	485	11	-	496	-	-	496
Otros	1,474	(993)	-	481	(279)	-	202
	<u>2,896</u>	<u>-1,001</u>	<u>0</u>	<u>1,895</u>	<u>-78</u>	<u>-</u>	<u>1,817</u>
Pasivo diferido							
Costo y efecto de traslación de intangibles	(25,365)	(830)	-	(26,195)	(843)	-	(27,038)
Mayor valor por costo atribuido, diferencias en tasas de depreciación y efecto por traslación de activos fijos	(11,943)	(5,753)	-	(17,696)	(319)	-	(18,015)
Revaluación de terrenos	(16,248)	-	(756)	(17,004)	-	311	(16,693)
Costo de emisión de bonos	(3,923)	2,832	-	(1,091)	330	-	(761)
Efecto por traslación de existencias y otros	245	(600)	-	(355)	(80)	-	(435)
Valorización de instrumentos financieros derivados de cobertura	(255)	-	1,027	772	-	(817)	(45)
	<u>(57,489)</u>	<u>(4,351)</u>	<u>271</u>	<u>-61,569</u>	<u>(912)</u>	<u>(506)</u>	<u>(62,987)</u>
Pasivo diferido neto	<u>(54,593)</u>	<u>(5,352)</u>	<u>271</u>	<u>-59,674</u>	<u>(990)</u>	<u>(506)</u>	<u>(61,170)</u>

(b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados por los años 2021 y de 2020 se compone de la siguiente manera:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Corriente	(17,903)	(4,405)
Diferido	<u>(990)</u>	<u>(5,352)</u>
	<u>(18,893)</u>	<u>(9,757)</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 2021 y de 2020:

	2021 US\$(000)	%	2020 US\$(000)	%
Utilidad antes del impuesto a la renta	62,029	100.00	25,576	100.00
Impuesto a la renta teórico	(18,299)	(29.50)	(7,545)	(29.50)
Efecto por traslación	(267)	(0.43)	(2,108)	(8.24)
Impacto tributario de las partidas permanentes	(327)	(0.53)	(104)	(0.41)
Gasto por impuesto a la renta	(18,893)	(30.46)	(9,757)	(38.15)

- (d) Al 31 de diciembre 2021, la Compañía reconoció un pasivo neto por impuesto a las ganancias corrientes de USD9,539,000 originado por el efecto neto de la provisión de impuesto a las ganancias de USD17,903,000, y los pagos a cuenta del año por USD8,364,000. Al 31 de diciembre 2020, la Compañía reconoció un activo neto por impuesto a las ganancias corrientes de USD5,039,000 originado por el efecto neto de la provisión de impuesto a las ganancias de USD4,405,000, y los pagos a cuenta del año por USD9,444,000.

18. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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 2021 y de 2020, la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

	Número de acciones	Porcentaje total de participación %
Accionistas		
Caleta de Oro Holding S.A.	196,774,596	66.58
Inversiones Odisea Limitada	27,156,338	9.19
Caleta de Oro Holding del Perú S.A.C.	25,000,000	8.46
Diversos	46,605,210	15.77
	<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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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 distribuible 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantenía un saldo aproximado de US\$4,601,000 y US\$1,582,000, respectivamente, pendiente de constituir como reserva legal.

(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 la Junta de Accionistas Especial del 07 de diciembre de 2021, se acordó la distribución de dividendos de US\$15,000,000 sobre los resultados del ejercicio 2021. Asimismo, se fija como fecha de registro el día 27 de diciembre de 2021 y, como fecha de entrega (pago) de los dividendos, el día 29 de diciembre del mismo año.

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas no presencial del 30 de marzo de 2021, se aprobó la distribución de dividendos de US\$15,000,000 sobre los resultados del ejercicio 2011.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas no presencial del 31 de julio de 2020, aprobó no distribuir dividendos sobre el resultado del año 2019.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Ventas netas

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

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Harina de pescado	292,506	204,135
Aceite de pescado	71,189	38,083
Pescado fresco y congelado	16,628	19,577
Servicios de almacenamiento de productos congelados	6,287	5,333
Otros	10,432	5,007
	<u>397,042</u>	<u>272,135</u>

(b) Durante el año 2021, se vendieron aproximadamente 194,337 TM y 33,183 TM de harina y aceite de pescado, respectivamente (141,808 TM y 17,828 TM de harina y aceite de pescado, respectivamente, durante el año 2020).

(c) En el año 2021, del total de las ventas de la Compañía, el 90 por ciento fueron al exterior (92 por ciento en el año 2020), ver nota 3(d).

20. Costo de ventas

A continuación se presenta la ecuación del costo de ventas:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Saldo inicial de productos terminados, nota 9	83,887	54,133
Costo de producción:		
- Matéria prima, insumos y suministros utilizados	177,053	147,459
- Gastos de fabricación	45,423	28,640
- Gastos de personal, nota 23(b)	36,250	25,548
- Depreciación, nota 10(d)	16,722	15,674
- Amortización de activos por derecho de uso, nota 12(d)	384	120
Saldo final de productos terminados, nota 9	<u>(102,267)</u>	<u>(83,887)</u>
	257,452	187,687
Costos incurridos en períodos de no producción	<u>18,675</u>	<u>16,093</u>
	<u>276,127</u>	<u>203,780</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Costo de distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Servicios de exportación	7,185	5,621
Transporte de productos terminados	4,954	3,536
Inspección y análisis	1,669	1,389
Gastos de personal, nota 23(b)	1,695	1,188
Estiba y embalaje	1,335	752
Seguridad y vigilancia	1,200	950
Almacenamiento de productos terminados	1,047	729
Comisiones por venta de productos terminados	790	564
Alquileres	564	272
Depreciación, nota 10(d)	538	553
Amortización de activos por derecho de uso, nota 12(d)	136	136
Otros	1,808	1,448
	<u>22,921</u>	<u>17,138</u>

22. Gastos administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Gastos de personal, nota 23(b)	7,833	4,699
Honorarios profesionales	803	779
Depreciación, nota 10(d)	675	652
Seguridad y vigilancia	540	524
Amortización de activos por derecho de uso, nota 12(d)	574	505
Servicios prestados por terceros	527	365
Comunicaciones	422	347
Mantenimiento y reparaciones	101	60
Gastos de alquiler	13	45
Gastos de seguros	26	37
Tributos	15	21
Otros	1,771	768
	<u>13,300</u>	<u>8,802</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Gastos de personal

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

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Participación de pesca	12,231	9,202
Remuneración de empleados	6,211	5,883
Remuneración de obreros	4,992	4,654
Gratificaciones	7,043	3,666
Seguridad, previsión social y otros	4,131	3,327
Compensación por tiempo de servicios	2,179	1,837
Bonificaciones	2,175	1,751
Vacaciones	2,955	1,713
Participación de trabajadores	6,718	1,613
Otros	1,752	1,864
	<u>50,387</u>	<u>35,510</u>

En el año 2021, la Compañía contaba con un promedio de 1,196 trabajadores (1,399 en el año 2020).

(b) Los gastos de personal de los años 2021 y de 2020 han sido distribuidos de la siguiente manera:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Costo de producción, nota 20	36,250	25,548
Gastos administrativos, nota 22	7,833	4,699
Costos incurridos en periodos de no producción	4,451	3,045
Costo de distribución, nota 21	1,695	1,188
Costos diferidos	158	1,030
	<u>50,387</u>	<u>35,510</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Ingresos		
Indemnización de seguros	2,772	3,083
Recompra de bonos	1,773	-
Ingreso por venta de combustibles y materiales	50	378
Reversión de provisiones de ejercicios anteriores	282	136
Ingreso por intereses	170	49
Otros	1,271	1,948
	<u>6,318</u>	<u>5,594</u>
Gastos		
Costo neto por retiro de activos fijos	3,143	1,593
Estimación para cuenta de cobranza dudosa	1,578	-
Gastos por protocolos de seguridad y salud	499	1,352
Multas de PRODUCE y otros	383	667
Mermas y desmedros de inventarios	885	622
Gastos por impuestos asumidos	647	468
Otros	1,722	2,088
	<u>8,857</u>	<u>6,790</u>

25. Costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Intereses de préstamo sindicado, nota 15(g)	6,788	5,984
Intereses de bonos, nota 15(g)	2,437	4,799
Intereses de préstamos bancarios a corto plazo, nota 13(c)	6,081	4,513
Pérdida por instrumentos financieros derivados, nota 15(d)	3,137	543
Intereses de pasivos por arrendamientos, nota 12(b) y (c)	398	443
Intereses de arrendamientos financieros, nota 15(g)	112	192
	<u>18,953</u>	<u>16,474</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

26. Transacciones con entidades relacionadas

- (a) Durante los años 2021 y de 2020, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Préstamos otorgados	200	410
Refacturación de servicios de red y otros	-	13
Gasto por alquiler de oficinas y otros	(3)	(4)

- (b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantenía los siguientes saldos con entidades relacionadas:

	2021		2020	
	Cuentas por cobrar US\$(000)	Cuentas por pagar US\$(000)	Cuentas por cobrar US\$(000)	Cuentas por pagar US\$(000)
Comercializadora Global S.A.	1,914	-	2,085	-
Compañía Hotelera El Sausal S.A.	603	3	661	2
Complejo Agroindustrial Beta S.A.	558	14	590	16
Corporación del Mar S.A.	375	-	358	-
Caleta de Oro Holding del Perú S.A.C.	359	-	332	-
Corporación Exalmar S.A.	242	-	240	-
Caleta de Oro Holding S.A.C.	275	-	232	-
C.M.V. Servicios Ejecutivos S.A.	83	5	85	14
Inmobiliaria Seville S.A.	41	-	39	-
Torres del Río S.A.C.	11	-	8	-
Silk Holding Mangement Ltd.	3	-	4	-
	<u>4,464</u>	<u>22</u>	<u>4,634</u>	<u>32</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 2021 y de 2020 ascendió a US\$1,212,000 y US\$2,621,000, respectivamente, y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos administrativos" del estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

27. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 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 e impuesto general a las ventas comprenden los años 2017 al 2021.

- (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 2021 y de 2020.

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 2021 y de 2020.

- (d) En el año 2021, la Autoridad Tributaria se encontraba fiscalizando, como parte del proceso de aprobación de la devolución de los saldos a favor del exportador, los años 2016 al 2020 del Impuesto General a las Ventas. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas revisiones.
- (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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los saldos de Impuesto General a las Ventas por recuperar al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 ascienden aproximadamente a US\$11,386,000 y US\$9,961,000, respectivamente, y se presentan como parte del rubro "Crédito fiscal por IGV" del estado de situación financiera.

Durante el año 2021, la Compañía ha recuperado aproximadamente US\$29,341,000 por este concepto (US\$21,826,000 durante el año 2020); 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 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.

28. 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:

	2021	2020
Utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía (en miles de US\$)	43,136	15,819
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación (miles)	295,536	295,536
Utilidad básica por acción (US\$)	<u>0.146</u>	<u>0.054</u>

(b) Diluida -

La utilidad diluida por acción equivale a la pérdida básica por acción. En los años 2021 y de 2020, 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.

29. Compromisos y contingencias

(a) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía posee cartas fianzas a favor de terceros emitidas por entidades bancarias de primer nivel por aproximadamente US\$294,000 (\$/484,000 y US\$662,000 al 31 de diciembre de 2020), las cuales garantizan principalmente las obligaciones comerciales y financieras.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2021 y de 2020, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias requeridas por las NIIF. Asimismo, las contingencias posibles ascienden aproximadamente a US\$1,518,000 al 31 de diciembre de 2021 (aproximadamente US\$1,787,000 al 31 de diciembre de 2020).

30. 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 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 2021 y de 2020.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020. 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 2021 y de 2020.

(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 2021 y de 2020), 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	
		2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Devaluación -			
Soles	5	734	(67)
Soles	10	1,468	(134)
Revaluación -			
Soles	5	(734)	67
Soles	10	(1,468)	134

(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, 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:

	2021			
	Tasa variable US\$(000)	Tasa fija US\$(000)	Sin interés US\$(000)	Total US\$(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	36,074	36,074
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	-	-	54,226	54,226
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	4,464	4,464
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios a corto plazo	-	122,768	-	122,768
Cuentas por pagar comerciales y diversas (*)	-	-	65,841	65,841
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	22	22
Obligaciones financieras a largo plazo	138,880	3,485	-	142,365
2020				
	Tasa variable US\$(000)	Tasa fija US\$(000)	Sin interés US\$(000)	Total US\$(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	7,046	7,046
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	-	-	57,943	57,943
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	4,634	4,634
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios a corto plazo	-	112,213	-	112,213
Cuentas por pagar comerciales y diversas (*)	-	-	62,999	62,999
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	32	32
Obligaciones financieras a largo plazo	90,861	63,776	-	154,637

(*) No incluye los tributos por pagar, ver nota 14.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la única deuda con tasa de interés variable corresponde al préstamo sindicado, celebrado con bancos locales y del exterior. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la deuda del préstamo sindicado está cubierta por los swaps de tasa de interés suscritos por la Compañía en el año 2021 y 2020, ver nota 15(d).

Por lo indicado en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no está expuesta a un riesgo significativo por la variación de las tasas de interés.

(iii) Riesgos de precios -

La Compañía si 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.

La Gerencia de Finanzas considera que el costo de capital y el riesgo asociado con cada clase de capital son adecuados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

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, evento que no ha sucedido a lo largo de los años de operación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía presenta un capital de trabajo positivo de US\$171,000 (al 31 de diciembre de 2020 presentó un capital negativo de US\$25,497,000). En opinión de la Gerencia de la Compañía, el gran volumen de inventarios al 31 de diciembre del 2020 respalda la liquidez de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	Al 31 de diciembre de 2021				
	1 año US\$(000)	Entre 1 y 2 años US\$(000)	Entre 2 y 3 años US\$(000)	Entre 3 y 6 años US\$(000)	Total US\$(000)
Préstamos bancarios a corto plazo	122,768	-	-	-	122,768
Cuentas por pagar comerciales y diversas (*)	59,814	909	750	4,368	65,841
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22	-	-	-	22
Obligaciones financieras a largo plazo:					
Amortización del capital	14,484	13,194	28,002	86,685	142,365
Flujo por pago de intereses	5,477	4,808	3,712	3,438	17,435
	<u>202,565</u>	<u>18,911</u>	<u>32,464</u>	<u>94,491</u>	<u>348,431</u>
	Al 31 de diciembre de 2020				
	1 año US\$(000)	Entre 1 y 2 años US\$(000)	Entre 2 y 3 años US\$(000)	Entre 3 y 6 años US\$(000)	Total US\$(000)
Préstamos bancarios a corto plazo	112,213	-	-	-	112,213
Cuentas por pagar comerciales y diversas (*)	56,024	1,285	985	4,705	62,999
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	32	-	-	-	32
Obligaciones financieras a largo plazo:					
Amortización del capital	19,541	18,877	17,953	98,266	154,637
Flujo por pago de intereses	11,445	8,116	7,230	7,615	34,406
	<u>199,255</u>	<u>28,278</u>	<u>26,168</u>	<u>110,586</u>	<u>364,287</u>

(*) No incluye los tributos por pagar, ver nota 14.

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 2021 y de 2020:

	Saldo al 1 de enero de 2021 US\$(000)	Obtención US\$(000)	Arrendamientos financieros US\$(000)	Distribución US\$(000)	Pagos US\$(000)	Otros US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2021 US\$(000)
Préstamos bancarios a corto plazo	112,213	365,195	-	-	(354,640)	-	122,768
Obligaciones financieras a largo plazo	154,637	148,400	-	-	(160,672)	-	142,365
Pago de pasivos por arrendamientos	7,957	-	-	-	(924)	(24)	7,009
Dividendos por pagar	-	-	-	30,000	(30,000)	-	-
	<u>274,807</u>	<u>513,595</u>	<u>-</u>	<u>30,000</u>	<u>(546,236)</u>	<u>(24)</u>	<u>272,142</u>
	Saldo al 1 de enero de 2020 US\$(000)	Obtención US\$(000)	Arrendamientos financieros US\$(000)	Distribución US\$(000)	Pagos US\$(000)	Otros US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2020 US\$(000)
Préstamos bancarios a corto plazo	81,811	337,197	-	-	(306,795)	-	112,213
Obligaciones financieras a largo plazo	173,898	-	-	-	(19,261)	-	154,637
Pago de pasivos por arrendamientos	8,892	-	-	-	(1,528)	593	7,957
	<u>264,601</u>	<u>337,197</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(327,584)</u>	<u>593</u>	<u>274,807</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

31. Instrumentos financieros por categoría

(a) Categoría de Instrumentos financieros -

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

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Activos financieros -		
Al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	36,074	7,046
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	54,226	57,943
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4,464	4,634
	<u>94,764</u>	<u>69,623</u>
Pasivos financieros -		
Al costo amortizado:		
Préstamos bancarios a corto plazo	122,768	112,213
Cuentas por pagar comerciales y diversas (*)	65,841	62,999
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22	32
Obligaciones financieras a largo plazo	142,365	154,637
	<u>330,996</u>	<u>329,881</u>

(*) No incluye los tributos por pagar, ver nota 14.

(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:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
Banco Santander del Perú S.A. (A+)	16,871	34
Banco Pichincha S.A. (A-)	10,000	9
Banco de Crédito del Perú S.A.A. (A+)	6,730	4,548
Banco BBVA Perú (A+)	1,127	510
Banco Interamericano de Finanzas S.A. (A+)	533	642
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (A+)	379	347
Banco Scotiabank Perú S.A.A. (A+)	300	94
Otros	134	862
	<u>36,074</u>	<u>7,046</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.

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, nota 8		
Contrapartes sin calificación de riesgo externo		
A	8,853	11,284
B	232	238
	<u>9,085</u>	<u>11,522</u>
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas, nota 26(b)		
B	4,464	4,634
	<u>4,464</u>	<u>4,634</u>
Cuentas por cobrar diversas, nota 8 (*)		
A	26,981	28,182
	<u>26,981</u>	<u>28,182</u>

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

32. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía lleva a valor razonable sólo los instrumentos financieros derivados, según se explica en la nota 15(d); 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:

	2021		2020	
	Valor en libros US\$(000)	Valor razonable US\$(000)	Valor en libros US\$(000)	Valor razonable US\$(000)
Bonos	1,837	1,806	60,186	60,140
Préstamos bancarios a largo plazo	138,880	137,848	90,861	90,017
Arrendamientos financieros	1,648	1,654	3,590	3,623
	<u>142,365</u>	<u>141,308</u>	<u>154,637</u>	<u>153,780</u>

33. Eventos subsecuentes

El 25 de enero de 2022, la Compañía realizó la recompra del saldo de los bonos por un importe ascendente en US\$1,815,000.

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.