

Pesquera Diamante S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Pesquera Diamante S.A.

**Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Pesquera Diamante S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Pesquera Diamante S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 34 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados 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 separados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en 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 separados 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, 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 separados 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 separados.

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Pesquera Diamante S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre información separada

Los estados financieros separados de Pesquera Diamante S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de su inversión en subsidiaria bajo el método de participación patrimonial y no sobre una base consolidada, por lo cual estos estados financieros separados deben leerse junto con los estados financieros consolidados de Pesquera Diamante S.A. y Subsidiaria, que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades el 7 de abril de 2015.

Otros asuntos

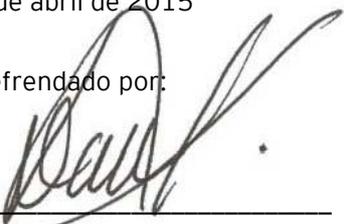
Como se indica en la nota 5 adjunta, en el año 2014 la Compañía cambió su política contable para valorizar su inversión en subsidiaria del "método del costo" al "método de participación patrimonial", adoptando anticipadamente la modificación a la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados".

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen, de fecha 30 de mayo de 2014, no contuvo salvedades. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014, también hemos auditado los ajustes de reestructuración que han sido incluidos en los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, que se presentan en la nota 3 adjunta. En nuestra opinión, tales ajustes son razonables y se han reconocido apropiadamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o para aplicar algún procedimiento de auditoría a los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, por lo que no expresamos ningún tipo de opinión de auditoría sobre dichos estados financieros separados tomados en su conjunto.

Lima, Perú
7 de abril de 2015

Refrendado por:



Daniel Carpio
C.P.C.C. Matrícula No. 24098

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Pesquera Diamante S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) Nota 3		Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) Nota 3
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	15,380	4,299	Préstamos bancarios a corto plazo	16	68,743	53,605
Fondos restringidos	10	84	175	Cuentas por pagar comerciales y diversas	17	10,414	27,131
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	11	31,136	38,708	Obligaciones financieras a largo plazo	18	22,026	34,785
Inventarios	12	34,624	47,182	Impuesto a las ganancias por pagar		3,717	-
Crédito fiscal por IGV	31(e)	5,230	10,311	Provisiones por contingencias	19	-	24,037
Impuesto a las ganancias		-	9,887	Participación de los trabajadores		3,550	50
Gastos pagados por anticipado		1,154	1,039			<u>108,450</u>	<u>139,608</u>
		<u>87,608</u>	<u>111,601</u>	Pasivo no corriente			
Activo no corriente				Cuentas por pagar comerciales y diversas	17	3,138	-
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	11	5,519	9,034	Obligaciones financieras a largo plazo	18	125,460	134,651
Inversión en subsidiaria	13	14,054	10,161	Provisiones por contingencias	19	5,553	10,695
Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto	14	283,775	298,223	Instrumentos financieros derivados de cobertura	20	3,346	1,127
Intangibles, neto	15	121,148	121,156	Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	21	62,770	70,671
Crédito mercantil	15	13,426	13,426			<u>200,267</u>	<u>217,144</u>
Otros activos		156	101	Total pasivo		<u>308,717</u>	<u>356,752</u>
		<u>438,078</u>	<u>452,101</u>	Patrimonio neto			
Total activo		<u>525,686</u>	<u>563,702</u>		22		
				Capital emitido		107,121	107,121
				Reserva legal		3,032	3,032
				Resultados netos no realizados de instrumentos financieros derivados de cobertura		(2,418)	(733)
				Resultados acumulados		<u>109,234</u>	<u>97,530</u>
				Total patrimonio neto		<u>216,969</u>	<u>206,950</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>525,686</u>	<u>563,702</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Pesquera Diamante S.A.

Estado separado de resultados

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) Nota 3
Ventas netas	23	224,375	210,680
Costo de ventas	24	<u>(167,683)</u>	<u>(176,516)</u>
Utilidad bruta		<u>56,692</u>	<u>34,164</u>
Gastos operacionales			
Gastos administrativos	25	(13,874)	(13,730)
Gastos de comercialización y distribución	26	(10,429)	(9,685)
Otros ingresos	28	9,036	5,514
Otros gastos	28	<u>(14,216)</u>	<u>(25,040)</u>
Total gastos operacionales		<u>(29,483)</u>	<u>(42,941)</u>
Utilidad (pérdida) operativa		<u>27,209</u>	<u>(8,777)</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		191	584
Costos financieros	29	(11,843)	(28,145)
Participación en resultados de la subsidiaria	13(b)	1,808	(2,962)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	9	<u>67</u>	<u>(620)</u>
Total otros gastos, neto		<u>(9,777)</u>	<u>(31,143)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias		17,432	(39,920)
Impuesto a las ganancias	21(b)	<u>(2,080)</u>	<u>(12,915)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>15,352</u>	<u>(52,835)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Pesquera Diamante S.A.

Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) Nota 3
Utilidad (pérdida) neta		<u>15,352</u>	<u>(52,835)</u>
Otros resultados integrales a ser reclasificados a resultados en períodos posteriores			
Resultados no realizados de instrumentos de cobertura	20	(2,228)	971
Efecto en el impuesto a las ganancias	21	<u>543</u>	<u>(291)</u>
Otros resultados integrales a ser reclasificados a resultados en períodos posteriores, neto de impuesto a las ganancias		<u>(1,685)</u>	<u>680</u>
Total utilidad (pérdida) integral		<u>13,667</u>	<u>(52,155)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Pesquera Diamante S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Número de acciones (en miles)	Capital emitido US\$(000)	Reserva legal 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 2013, nota 3	706,588	113,498	3,032	(1,413)	170,001	285,118
Pérdida neta, nota 3	-	-	-	-	(52,835)	(52,835)
Otros resultados integrales del año, nota 3	-	-	-	680	-	680
Total resultados integrales del año, nota 3	-	-	-	680	(52,835)	(52,155)
Distribución de dividendos, nota 22(c)	-	-	-	-	(4,159)	(4,159)
Reducción por escisión, nota 2.1	(74,583)	(6,377)	-	-	(15,477)	(21,854)
Saldos al 31 de diciembre de 2013, nota 3	632,005	107,121	3,032	(733)	97,530	206,950
Utilidad neta	-	-	-	-	15,352	15,352
Otros resultados integrales del año	-	-	-	(1,685)	-	(1,685)
Total resultados integrales del año	-	-	-	(1,685)	15,352	13,667
Distribución de dividendos, nota 22(c)	-	-	-	-	(3,815)	(3,815)
Otros	-	-	-	-	167	167
Saldos al 31 de diciembre de 2014	632,005	107,121	3,032	(2,418)	109,234	216,969

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Pesquera Diamante S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Actividades de operación		
Cobranza por ventas a clientes	231,206	190,898
Pago a proveedores	(131,021)	(149,797)
Pago al personal y terceros	(37,878)	(47,659)
Pago de intereses	(11,516)	(11,874)
Pago de tributos	(20,246)	(18,512)
Pago de tributos de años anteriores	(28,142)	(210)
Pago de impuesto a las ganancias	(928)	-
Recupero de IGv	18,351	3,729
Devolución de impuesto a las ganancias	11,395	-
Otros cobros	6,195	435
Otros pagos	(437)	(818)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de operación	<u>36,979</u>	<u>(33,808)</u>
Actividades de inversión		
Compra de inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo	(10,042)	(16,516)
Compra de activos intangibles	(62)	(1,813)
Venta de inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo	56	304
Préstamos otorgados a empresas relacionadas	(2,251)	(1,779)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión	<u>(12,299)</u>	<u>(19,804)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios y obligaciones financieras	265,278	229,460
Pago de préstamos bancarios y obligaciones financieras	(275,138)	(199,443)
Pago de dividendos	(3,815)	(1,847)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de financiamiento	<u>(13,675)</u>	<u>28,170</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo	11,005	(25,442)
Diferencia en cambio neta del efectivo	76	10
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>4,299</u>	<u>29,731</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>15,380</u>	<u>4,299</u>
Actividades que no generaron flujos de efectivo		
Participación en resultados de la subsidiaria	1,808	(2,962)
Compra de inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero	(4,403)	(6,378)
Retiro de inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo por escisión de bloques patrimoniales	-	27,669
Retiro de inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo por aporte de bloque patrimonial	2,082	2,332
Dividendos compensando contra préstamos por cobrar	-	1,182

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Pesquera Diamante S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Pesquera Diamante S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Lima el 9 de agosto de 1993. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el domicilio legal de la Compañía es Calle Amador Merino Reyna 307, pisos 12 y 13, San Isidro, Lima, Perú.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 reestructurados (ver nota 3) adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 7 de abril de 2015 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas a realizarse durante el año 2015. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013, antes de los ajustes de reestructuración, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía de fecha 2 de junio de 2014.

(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, a la elaboración de conservas 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. Para este fin, al 31 de diciembre de 2014 cuenta con una flota de 31 embarcaciones pesqueras de cerco y siete plantas industriales de harina y aceite de pescado (30 embarcaciones pesqueras de cerco y siete plantas industriales de harina y aceite de pescado al 31 de diciembre de 2013). Las plantas industriales de harina y aceite de pescado se encuentran ubicadas en Bayóvar, Malabrigo, Samanco, Supe, Provincia Constitucional de El Callao Pisco y Mollendo. Por otro lado, para la elaboración de pescado congelado, la Compañía cuenta con dos plantas ubicadas en Bayóvar y la Provincia Constitucional de El Callao, en tanto que para la producción de conservas de pescado cuenta con una planta ubicada en Samanco.

(c) 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 organizar y centralizar la información estadística, económica y financiera propias de la actividad pesquera de acuerdo con las normas antes citadas, sobre la base de un informe técnico emitido 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 2014 fueron de 265 días (210 días en el año 2013).

Notas a los estados financieros separados (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 marzo y setiembre del año 2009, la Compañía suscribió contratos de garantía de permanencia en el régimen de LMCE con el Ministerio de la Producción por la totalidad de sus embarcaciones pesqueras, lo cual le garantiza los alcances de las normas indicadas por el plazo de 10 años, el cual vence en el año 2019. 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, durante el año 2014, la Compañía viene cumpliendo 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 que modificaron el desarrollo de las actividades pesqueras de la Compañía. Dentro de los principales se pueden mencionar los siguientes:

- El cálculo del LMCE se realizará 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 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.

Entre los años 2014 y 2013, el PMCE total de las embarcaciones pesqueras de la Compañía en la zona norte-centro y sur es de 8.22 por ciento y 7.60 por ciento, respectivamente, y no ha sufrido reducciones desde el inicio de vigencia de la LMCE.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2. Restructuración societaria

2.1 Escisión de bloques patrimoniales -

En Junta General de Accionistas, de fecha 26 de diciembre de 2013, se acordó el proyecto de escisión de doce bloques patrimoniales de la Compañía, a favor de doce empresas por un total de US\$21,854,000.

A continuación se presentan los activos y pasivos escindidos a la fecha de transacción:

	US\$(000)
Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto, nota 14(a)	27,669
Intangibles	35
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	(5,850)
Total patrimonio neto escindido	21,854

2.2 Adquisición y fusión por absorción de Subsidiaria -

El 26 de enero de 2012, la Compañía celebró un contrato de compra venta de las acciones y participaciones representativas del capital emitido de Sociedad Atunera del Sur S.A.C., mediante el cual la Compañía adquiriría el 100 por ciento de dichas acciones y participaciones y por lo cual realizó desembolsos en efectivo por aproximadamente US\$4,062,000.

Con fecha 10 de diciembre de 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía acordó el proyecto de fusión mediante el cual la Compañía absorbió Sociedad Atunera del Sur S.A.C., la cual se disolvió sin liquidarse. La fecha efectiva de la fusión fue el 16 de diciembre de 2013 y a partir de esa fecha la Compañía incorporó a sus estados financieros separados los activos y pasivos de Sociedad Atunera del Sur S.A.C.

Dicha fusión fue registrada siguiendo el método de compra. Para esto, se incorporaron ajustes a los estados financieros de Sociedad Atunera del Sur S.A.C. para reflejar los activos y pasivos adquiridos a sus valores razonables en la fecha de adquisición.

A continuación se presentan los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos, así como la determinación del crédito mercantil a la fecha de adquisición:

	US\$(000)
Activo corriente	272
Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto	1,286
Permisos de pesca	2,000
Otros activos	775
Pasivo corriente	(16)
Pasivo neto por impuestos a las ganancias diferido	(600)
Activos netos	3,717
Total valor pagado	4,062
Crédito mercantil	345

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos incluidos como inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto se presentan a sus valores de tasación, de acuerdo con informes de peritos independientes.

2.3 Fusión por absorción de empresas accionistas -

Con fecha 10 de diciembre de 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía acordó el proyecto de fusión mediante el cual la Compañía absorbió Brastone Investment S.A.C. y Arclicght Investment S.A.C., las cuales se disolvieron sin liquidarse. La fecha efectiva de la fusión fue el 16 de diciembre de 2013 y a partir de esa fecha la Compañía incorporó a sus estados financieros los activos y pasivos de ambas empresas.

A la fecha de la fusión, Brastone Investment S.A.C. y Arclicght Investment S.A.C. presentaban en sus estados financieros preparados bajo NIIF, una inversión en acciones en la Compañía por US\$745,000 y US\$54,000, respectivamente. Como resultado de dicha fusión, la Junta General de Accionistas, acordó que dichas acciones fueran transferidas en un 50 por ciento a cada uno de los siguientes accionistas de la Compañía: Parsifal Enterprises Limited y Dixbane International Limited. De esta manera, el efecto de dicha fusión no generó un aumento o disminución de capital ni emisión de acciones.

2.4 Aporte de bloque patrimonial a favor de Pesquera Rubí S.A. -

En Junta General de Accionistas, de fecha 30 de octubre de 2014, se acordó la reorganización simple mediante la cual la Compañía aporta a su subsidiaria Pesquera Rubí S.A., un bloque patrimonial constituido por la embarcación pesquera Giannina I por un valor neto total de US\$2,082,000, ver nota 14.

En Junta General de Accionistas, de fecha 26 de junio de 2013, se acordó la reorganización simple mediante la cual la Compañía aporta a su subsidiaria Pesquera Rubí S.A., un bloque patrimonial constituido por la embarcación pesquera Polar XI por un valor neto total de US\$2,332,000, ver nota 14.

Con estos aportes, la Compañía incrementó su inversión en su subsidiaria y mantuvo el 100 por ciento de las acciones de Pesquera Rubí S.A., ver nota 13.

3. **Modificación de las cifras de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 -**

Durante el año 2014, la Compañía modificó sus estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013, los cuales fueron auditados por otros auditores independientes, para incorporar ciertos ajustes de reestructuración en los mismos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, según los estados financieros separados auditados de ese período, y los ajustes realizados para modificarlos, se presentan a continuación:

Estado de situación financiera -	Nota	Saldos según informe de auditoría al 31.12.2013 (*) US\$(000)	Ajustes y reclasificaciones US\$(000)	Saldos revisados al 31.12.2013 US\$(000)
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo		4,299	-	4,299
Fondos restringidos		175	-	175
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto		38,708	-	38,708
Inventarios		47,182	-	47,182
Crédito fiscal por IGV		10,311	-	10,311
Impuesto a las ganancias		9,887	-	9,887
Gastos pagados por anticipado		1,039	-	1,039
		<u>111,601</u>	<u>-</u>	<u>111,601</u>
Activo no corriente				
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas		9,034	-	9,034
Inversión en subsidiaria	(iv)	8,254	1,907	10,161
Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto	(i)	327,157	(28,934)	298,223
Intangibles, neto	(ii),(iii)	103,588	17,568	121,156
Crédito mercantil	(ii)	57,282	(43,856)	13,426
Otros activos		101	-	101
		<u>505,416</u>	<u>(53,315)</u>	<u>452,101</u>
Total activo		<u>617,017</u>	<u>(53,315)</u>	<u>563,702</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Préstamos bancarios a corto plazo		53,605	-	53,605
Cuentas por pagar comerciales y diversas		27,131	-	27,131
Obligaciones financieras a largo plazo		34,785	-	34,785
Provisión por contingencias		24,037	-	24,037
Participación de los trabajadores		50	-	50
		<u>139,608</u>	<u>-</u>	<u>139,608</u>
Pasivo no corriente				
Obligaciones financieras a largo plazo		134,651	-	134,651
Provisión por contingencias		10,695	-	10,695
Instrumentos financieros derivados de cobertura		1,127	-	1,127
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	(i),(ii)	65,436	5,235	70,671
Ingresos diferidos	(iii)	21,166	(21,166)	-
		<u>233,075</u>	<u>(15,931)</u>	<u>217,144</u>
Total pasivo		<u>372,683</u>	<u>(15,931)</u>	<u>356,752</u>
Patrimonio neto				
Capital emitido		107,121	-	107,121
Reserva legal		3,032	-	3,032
Resultados netos no realizados de instrumentos financieros derivados de cobertura		(733)	-	(733)
Resultados acumulados	(i)-(iv)	134,914	(37,384)	97,530
Total patrimonio neto		<u>244,334</u>	<u>(37,384)</u>	<u>206,950</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>617,017</u>	<u>(53,315)</u>	<u>563,702</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estado de resultados -	Nota	Saldos según informe de auditoría al 31.12.2013 (*) US\$(000)	Ajustes y reclasificaciones US\$(000)	Saldos revisados al 31.12.2013 US\$(000)
Ventas netas	(v)	214,996	(4,316)	210,680
Costo de ventas	(v)	(180,855)	4,339	(176,516)
Utilidad bruta		<u>34,141</u>	<u>23</u>	<u>34,164</u>
Gastos operacionales				
Gastos de administrativos	(vi)	(14,552)	822	(13,730)
Gastos de comercialización y distribución	(vi)	(8,863)	(822)	(9,685)
Otros ingresos	(iii),(v)	4,198	1,316	5,514
Otros gastos	(iii),(v)	(21,640)	(3,400)	(25,040)
Total gastos operacionales		<u>(40,857)</u>	<u>(2,084)</u>	<u>(42,941)</u>
Pérdida operativa		<u>(6,716)</u>	<u>(2,061)</u>	<u>(8,777)</u>
Otros ingresos (gastos)				
Ingresos financieros		584	-	584
Costos financieros		(28,145)	-	(28,145)
Participación en resultados de la subsidiaria	(iv)	-	(2,962)	(2,962)
Pérdida neta por diferencia en cambio		(620)	-	(620)
Total otros gastos, neto		<u>(28,181)</u>	<u>(2,962)</u>	<u>(31,143)</u>
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		<u>(34,897)</u>	<u>(5,023)</u>	<u>(39,920)</u>
Impuesto a las ganancias		(12,915)	-	(12,915)
Pérdida neta		<u>(47,812)</u>	<u>(5,023)</u>	<u>(52,835)</u>

(*) Cifras de estados financieros separados según informe de otros auditores independientes de fecha 30 de mayo de 2014, el cual no incluye modificaciones a su opinión.

Estado de cambios en el patrimonio neto-

Como resultado de los ajustes descritos en las notas (i), (ii), (iii) y (iv) siguientes, los resultados acumulados al 1 de enero de 2013 han sido modificados de US\$202,361,000 a US\$170,001,000

Notas-

Los ajustes y reclasificaciones a los saldos de Pesquera Diamante S.A. al 31 de diciembre de 2013, resultan principalmente de:

- (i) Eliminación de la revaluación de permisos de pesca reconocidos en el año 2007 como parte del rubro inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, por aproximadamente US\$28,935,000 al 31 de diciembre de 2013 y su correspondiente pasivo por impuesto a las ganancias diferido por aproximadamente US\$8,681,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (ii) Corrección de la clasificación como crédito mercantil de los permisos de pesca y licencias de producción provenientes de la adquisición y fusión de Consorcio Malla S.A. y Pesquera Polar S.A. durante el año 2007, por aproximadamente US\$43,856,000 y su correspondiente pasivo por impuesto a las ganancias diferido por aproximadamente US\$13,157,000.
- (iii) Corrección del tratamiento contable de dos contratos de retro-arrendamientos financieros realizados en los años 2011 y 2013, respectivamente. Dicha corrección generó una disminución del valor de los permisos de pesca por aproximadamente US\$26,289,000, eliminación de ingresos diferidos por aproximadamente US\$21,166,000 y una disminución de los resultados acumulados por aproximadamente US\$5,123,00, incluyendo la eliminación del ingreso y costo asociado reconocido en el año 2013 por aproximadamente US\$3,000,000 y US\$723,000, respectivamente.
- (iv) Aplicación retroactiva del cambio de política contable para valorizar la inversión en subsidiaria del "método del costo" al "método de participación patrimonial", ver nota 5. Dicha aplicación generó un incremento del valor de la inversión en subsidiaria y resultados acumulados en aproximadamente US\$1,907,000, del cual US\$4,869,000 corresponden al mayor resultado acumulado al 1 de enero de 2013 y US\$2,962,000 a la pérdida por participación patrimonial del año 2013.
- (v) Reclasificación del ingreso y costo asociados a la venta de petróleo, de los rubros "Ventas netas" y "Costo de ventas" a los rubros "Otros ingresos" y "Otros gastos" por aproximadamente US\$4,316,000 y US\$4,195,000, respectivamente.
- (vi) Reclasificación del gasto de personal asociado al área de comercialización de la Compañía, del rubro "Gastos administrativos" al rubro "Gastos de comercialización y distribución" por aproximadamente US\$822,000.

4. Bases de preparación y presentación -

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros separados 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") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados". Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo a lo previsto en la NIIF 10, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo a NIIF, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Base de medición -

Los estados financieros separados han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los instrumentos financieros derivados que se presentan y han sido medidos al valor razonable. Los estados financieros separados 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 que la Compañía ha adoptado anticipadamente la NIC 27 "Estados financieros separados", y de acuerdo a lo establecido en dicha norma, modificó retroactivamente sus estados financieros (ver nota 5). Asimismo, adoptó las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; las mismas que no generan cambios en los estados financieros de la Compañía. Las nuevas normas que se relacionan con las operaciones de la Compañía son:

- NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- NIC 36 "Deterioro del valor de los activos (modificaciones)"
Estas modificaciones eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 "Medición del valor razonable", en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos". Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período.
- CINIIF 21 "Gravámenes"
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza.

5. Cambio de política contable -

En agosto 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó las modificaciones de la NIC 27 sobre "El método de participación patrimonial en los estados financieros separados (modificación de la NIC 27)". Esta modificación reinstaura el método de participación patrimonial como una opción para registrar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Esta modificación es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, pero se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha optado por aplicar esta modificación a partir del año 2014; por lo que, debido a que se trata de un cambio de política contable, se ha dado efecto retroactivo al cambio (NIC 8) y se han modificado los estados financieros comparativos.

El impacto de esta modificación, del método del costo al de participación patrimonial, en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 se presenta en la nota 3(iv).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. 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, fondos fijos 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 dentro del ámbito de la NIC 39 son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo tiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyo registro es como sigue:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado separado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar, ver párrafo (b.2) siguiente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Baja en cuentas -

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

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

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

(b.2) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo ("el evento que causa la pérdida"), tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

La Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del año en que se determine su necesidad.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b.3) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo tiene pasivos al costo amortizado, 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 separado 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 separado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene dentro de esta categoría préstamos bancarios a corto plazo, obligaciones financieras a largo plazo y cuentas por pagar comerciales y diversas.

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 separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 separado 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 -

La Compañía mide sus derivados de cobertura al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 34.

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.

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 separados 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 separados 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (contratos forward de moneda y swaps de tasa de interés) para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones del tipo de cambio y de la tasa de interés. Dichos instrumentos financieros derivados son reconocidos al valor razonable inicialmente y a la fecha de cada estado separado 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 separado 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 coberturado, la naturaleza del riesgo que está siendo coberturado y cómo la entidad evaluará la efectividad de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto. Se espera que dichas coberturas sean altamente efectivas al compensar los cambios en los flujos de efectivo y son evaluadas de manera continua para determinar que han sido altamente efectivas a lo largo de los períodos de reporte.

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 separado de resultados como costos financieros.

Los montos reconocidos como otros resultados integrales se transfieren al estado separado 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) Transacciones en moneda extranjera -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separado de situación financiera y las diferencias de cambio que resultan se registran en el estado separado de resultados.

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

(e) 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 el nivel de uso de la capacidad que satisface la demanda promedio de la Compañía a lo largo de los últimos tres años, que incluye factores de estacionalidad, ciclos y tendencias.

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.

(f) Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo -

El rubro "Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo" 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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 separado de resultados en el año en que se retira el activo.

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

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	Entre 20 y 50
Embarcaciones pesqueras	Entre 20 y 33
Redes de pesca	Entre 3 y 5
Maquinaria y equipo	Entre 20 y 50
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4

(g) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el acuerdo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado separado de resultados.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, en el que sea menor.

Los arrendamientos en los que la Compañía no obtiene sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado separado de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

(h) Inversión en subsidiaria -

Las subsidiarias son entidades sobre las que la Compañía posee control de sus operaciones y políticas financieras, y en las que generalmente posee más del 50 por ciento de derecho a voto.

La inversión en subsidiaria está registrada al método de participación patrimonial. Según este método, las inversiones se registran inicialmente al costo de los aportes realizados. Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye de acuerdo con la participación de la Compañía en los movimientos patrimoniales y en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias, reconociéndolas en las cuentas de patrimonio correspondientes y en los resultados del ejercicio, según corresponda.

Bajo el método de participación patrimonial, los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocerán en los estados financieros separados como una reducción del importe de la inversión.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separado de resultados en la categoría de gasto consistente con la función de los activos intangibles.

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

La evaluación de la vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la vida indefinida continúa siendo sustentable. 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 separado 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 10 años.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(j) Deterioro de activos no financieros -

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado separado 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 separado de resultados.

(l) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

(m) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y se puedan medir de manera fiable, independientemente de cuándo se realice el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y sin incluir los impuestos o gastos. La Compañía revisa sus contratos de ingresos a fin de determinar si actúa como titular o agente. La Compañía llegó a la conclusión de que actúa como titular en todos sus convenios de ingresos.

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

Venta de bienes -

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

Ingresos por intereses -

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

(n) Costos de financiamiento -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(o) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias 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 las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado separado 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 las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias 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 las ganancias 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 ganancia 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 las ganancias 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 las ganancias diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a las ganancias 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 las ganancias diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias 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 las ganancias diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en resultados o directamente en el patrimonio neto.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias, y si los impuestos a las ganancias 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 fiscal, 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 separado 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 las ganancias corriente, y es presentada en el estado separado de resultados dentro de los rubros "Costo de producción", "Gastos administrativos" y "Gastos de comercialización y distribución", como parte del gasto de personal.

(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 separado de resultados, a medida que se devengan.

7. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan la 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 estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros separados se refieren a:

- Estimación de la capacidad normal de producción - nota 6(e)
- Estimación por deterioro de activos no financieros - nota 6(j)
- Provisiones - nota 6(k)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Provisión para contingencias - nota 6(l)
- Impuesto a las ganancias - nota 6(o)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros separados 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 separados.

8. Normas internacionales 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 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.

La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

- NIIF 15 "Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes"

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, y se permite su aplicación anticipada.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros separados, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros separados.

9. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en nuevos soles, publicados por esta institución, fueron de US\$0.3355 para la compra y US\$0.3346 para la venta (US\$0.3579 para la compra y US\$0.3576 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en nuevos soles:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,664	6,367
Fondos restringidos	250	31
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	49,802	33,213
	<u>55,716</u>	<u>39,611</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	10,000	38,852
Obligaciones financieras a largo plazo	57,200	-
	<u>67,200</u>	<u>38,852</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>(11,484)</u>	<u>759</u>

Durante el año 2014, la Compañía registró una ganancia neta por diferencia en cambio de aproximadamente US\$67,000 (una pérdida neta de US\$620,000 durante el año 2013), la cual se presenta en el estado separado de resultados.

La Gerencia considera que el riesgo de tipo de cambio no impactará de manera significativa los resultados de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha concertado una operación de permuta financiera (swap de moneda) en la cual recibe los flujos requeridos en nuevos soles para cumplir con la obligación financiera de largo plazo (S/.57,200,000) con la finalidad de cubrir el riesgo de cambio asociado a dicho pasivo. Asimismo, durante los ejercicios 2014 y 2013, la Compañía ha realizado operaciones de compra y/o venta futura de nuevos soles a efectos de acotar el riesgo cambiario asociado a los demás pasivos y activos en moneda extranjera. Considerando que con el swap de moneda reduce el riesgo de tipo de cambio asociado a la obligación financiera de largo plazo aludida en el párrafo precedente, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presenta una posición activa neta ascendente a S/.45,716,000.

10. Efectivo y equivalentes de efectivo y fondos restringidos

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas corrientes (b)	15,310	3,084
Fondos fijos	70	249
Depósitos a plazo (c)	-	966
	<u>15,380</u>	<u>4,299</u>
Fondos restringidos	<u>84</u>	<u>175</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales y del exterior, están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes en el mercado.
- (c) Los depósitos a plazo están denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimientos originales menores a tres meses y pueden ser renovados a su vencimiento. Dichos depósitos se mantienen en bancos nacionales y son remunerados a tasas vigentes en el mercado.

11. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Corrientes		No corrientes	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales (b)	24,341	31,515	-	-
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas, nota 30(b)	4,140	3,965	5,519	9,034
Armadores pesqueros	1,719	1,345	-	-
Cuentas por cobrar al personal	528	251	-	-
Anticipos a proveedores	225	451	-	-
Cuentas de cobranza dudosa	208	156	-	-
Préstamos a terceros	1	304	-	-
Otros	182	877	-	-
	<u>31,344</u>	<u>38,864</u>	<u>5,519</u>	<u>9,034</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(208)</u>	<u>(156)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>31,136</u>	<u>38,708</u>	<u>5,519</u>	<u>9,034</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas principalmente por operaciones de exportación, cuyas cobranzas se realizan con modalidades tales como cartas de crédito y/o cobranzas de exportación. Dichas cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.
- (c) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Saldo inicial	156	-
Estimación del año, nota 28	67	156
Extorno	<u>(15)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>208</u>	<u>156</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, aproximadamente el 99 por ciento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales y diversas no se encuentran ni vencidas ni deterioradas

12. Inventarios

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Productos terminados -		
Harina de pescado	16,879	19,169
Aceite de pescado	897	8,866
Pescado congelado	3,032	3,214
Conservas de pescado	2,395	1,780
	<u>23,203</u>	<u>33,029</u>
Suministros diversos	9,677	11,899
Materias primas	1,744	2,254
	<u>34,624</u>	<u>47,182</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha constituido warrants sobre la producción y el stock de harina, aceite, conserva y congelados de pescado, en garantía de préstamos otorgados por instituciones financieras.
- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo con una evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, no es necesario constituir una estimación por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Durante el año 2014, la Compañía castigó inventarios deteriorados por aproximadamente US\$1,001,000 (US\$144,000 durante el año 2013) y se presenta en el rubro "Otros ingresos y gastos" del estado separado de resultados, ver nota 28.

13. Inversión en subsidiaria

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía cuenta con el 100 por ciento de participación en su subsidiaria Pesquera Rubí S.A., representada por 11,246,142 acciones.

Pesquera Rubí S.A. posee una planta para transformación de harina y aceite de pescado ubicada en Ilo, departamento de Moquegua, la cual a partir del 1 de julio de 2013 es arrendada en forma exclusiva a la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Saldo inicial	10,161	10,791
Aporte de capital, nota 2.4	2,082	2,332
Participación en resultados de la subsidiaria	1,808	(2,962)
Otros	3	-
Saldo final	<u>14,054</u>	<u>10,161</u>

- (c) A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros de Pesquera Rubí S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y por los años terminados en esas fechas:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos corrientes	2,366	2,713
Activos no corrientes	23,795	23,574
Pasivos corrientes	2,091	2,542
Pasivos no corrientes	10,016	13,584
Patrimonio neto	14,054	10,161
Ingresos	5,301	2,370
Utilidad (pérdida) neta	1,808	(6,795)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. 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)	Redes de pesca US\$(000)	Maquinaria y equipo US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Muebles, enseres y equipos de cómputo US\$(000)	Unidades por recibir US\$(000)	Trabajos en curso US\$(000)	Total US\$(000)
Costo										
Saldos al 1 de enero de 2013	52,973	51,181	237,056	44,211	226,221	1,905	4,124	1,495	28,039	647,205
Adiciones (b)	-	-	3,610	-	5,953	140	283	-	12,908	22,894
Transferencias	-	2,239	(628)	-	5,225	93	364	-	(7,293)	-
Ventas y/o retiros (d)	(17)	(136)	(16,061)	(1,056)	(23,221)	(299)	(1,670)	(21)	-	(42,481)
Retiros por escisión, nota 2.1	(17,871)	(12,496)	-	-	-	-	-	-	(1,108)	(31,475)
Retiros por aporte a subsidiaria, nota 2.4	-	-	(10,217)	-	-	-	-	-	-	(10,217)
Al 31 de diciembre de 2013	35,085	40,788	213,760	43,155	214,178	1,839	3,101	1,474	32,546	585,926
Adiciones (b)	680	675	-	-	3,047	-	-	-	10,043	14,445
Transferencias	-	1,191	5,431	808	9,276	-	14	-	(16,720)	-
Ventas y/o retiros (d)	(2,286)	(1,615)	(2,738)	(107)	(103)	(245)	-	-	-	(7,094)
Retiros por aporte a subsidiaria, nota 2.4	-	-	(5,895)	(1,435)	-	-	-	-	-	(7,330)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	33,479	41,039	210,558	42,421	226,398	1,594	3,115	1,474	25,869	585,947
Depreciación acumulada -										
Saldos al 1 de enero de 2013	-	9,755	178,681	2,099	115,238	1,392	3,018	-	-	310,183
Adiciones (c)	-	1,682	14,370	-	9,350	172	546	-	-	26,120
Ventas y/o retiros (d)	-	(18)	(12,287)	(980)	(21,757)	(197)	(1,670)	-	-	(36,909)
Retiros por escisión, nota 2.1	-	(3,806)	-	-	-	-	-	-	-	(3,806)
Retiros por aporte a subsidiaria, nota 2.4	-	-	(7,885)	-	-	-	-	-	-	(7,885)
Al 31 de diciembre de 2013	-	7,613	172,879	1,119	102,831	1,367	1,894	-	-	287,703
Adiciones (c)	-	1,223	4,339	5,726	8,519	128	368	-	-	20,303
Ventas y/o retiros (d)	-	(151)	(3)	-	(45)	(222)	-	-	-	(421)
Retiros por aporte a subsidiaria, nota 2.4	-	-	(3,978)	(1,435)	-	-	-	-	-	(5,413)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	8,685	173,237	5,410	111,305	1,273	2,262	-	-	302,172
Valor neto en libros										
Al 31 de diciembre de 2014	33,479	32,354	37,321	37,011	115,093	321	853	1,474	25,869	283,775
Al 31 de diciembre de 2013	35,085	33,175	40,881	42,036	111,347	472	1,207	1,474	32,546	298,223

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Adiciones del año -

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado adiciones de activos fijos por aproximadamente US\$14,445,000 y US\$22,894,000, respectivamente. Dichas adiciones consistieron principalmente en plantas de producción de harina y aceite de pescado y en embarcaciones pesqueras de cerco.

(c) Distribución de la depreciación del año -

La depreciación de los años 2014 y 2013 ha sido distribuida de la siguiente manera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costo de producción, nota 24	19,950	25,521
Gastos administrativos, nota 25	353	599
	<u>20,303</u>	<u>26,120</u>

(d) Venta y/o retiros de activos -

Durante el año 2014, la Compañía dio de baja ciertos componentes del rubro de "Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto", debido a que no iban a continuar siendo utilizados en las operaciones de la Compañía. El saldo neto de dichos activos ascendió aproximadamente a US\$6,673,000 (durante el año 2013, el saldo neto ascendió aproximadamente a US\$5,572,000) los cuales se presentan en el rubro "Otros ingresos y gastos" del estado de resultados, ver nota 28.

(e) Trabajos en curso -

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a obras en las diversas plantas de harina y aceite de pescado por aproximadamente US\$16,554,000 (US\$23,125,000 al 31 de diciembre de 2013) y en embarcaciones pesqueras por aproximadamente US\$9,315,000 (US\$9,421,000 al 31 de diciembre de 2013).

(f) Activos en arrendamiento y retro-arrendamiento financiero -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene terrenos, embarcaciones y maquinaria y equipo a través de contratos de arrendamiento y retro-arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2014, el costo y la depreciación acumulada ascienden aproximadamente a US\$58,483,000 y US\$27,651,000, respectivamente (al 31 de diciembre de 2013, el costo y depreciación acumulada ascienden aproximadamente a US\$40,712,000 y US\$16,147,000 respectivamente).

(g) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha constituido garantías sobre plantas y embarcaciones por aproximadamente US\$564,451,000 (US\$451,285,000 al 31 de diciembre de 2013). Estas garantías respaldan las operaciones de arrendamiento, retro-arrendamiento financiero y préstamos para capital de trabajo a largo plazo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Intangibles, neto y crédito mercantil

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) Nota 3
Permisos de pesca (b)	111,404	111,348
Licencias de producción (b)	7,035	7,035
Software (c)	1,380	1,444
Derechos de conexión	1,319	1,319
Patentes	10	10
	<u>121,148</u>	<u>121,156</u>
Crédito mercantil (d)	<u>13,426</u>	<u>13,426</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía cuenta con 40 permisos de pesca, así como 7 licencias de producción para sus plantas.

Los permisos de pesca y licencias de producción han sido adquiridos junto con las embarcaciones pesqueras de cerco y plantas industriales de harina y aceite de pescado, 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 la transacción.

(c) La amortización de software del año 2014 ascendió a US\$67,000 (US\$70,000 en el año 2013) y es presentado en el rubro "Gastos de administración" del estado de separado resultados, nota 25.

(d) El 31 de mayo de 2007 se hizo efectiva la adquisición del 100 por ciento de las acciones representativas del capital emitido de las empresas Consorcio Malla S.A., Pesquera Polar S.A. y Pesquera Atlántico S.A. Asimismo, el 26 de enero de 2012 se hizo efectiva la adquisición del 100 por ciento de las acciones representativas del capital emitido de la empresa Sociedad Atunera del Sur S.A.C. 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\$13,081,000 por Consorcio Malla S.A., Pesquera Polar S.A. y Pesquera Atlántico S.A. y otro de US\$345,000 por Sociedad Atunera del Sur S.A.C., ver nota 2.2.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Evaluación de deterioro -

Los intangibles de vida útil indefinida son analizados por deterioro asignándolo a una única unidad generadora de efectivo (en adelante "UGE"), que incluye todos los activos asociados a la extracción y producción de harina y aceite de pescado.

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.

Al 31 de diciembre de 2014, la tasa de descuento después del impuesto a las ganancias aplicable a las proyecciones de flujos de efectivo fue 12.81 por ciento que es consistente con otras tasas utilizadas en el sector pesquero. Como resultado del análisis, el valor en libros de los intangibles (permisos de pesca, licencias de producción y crédito mercantil) de vida útil indefinida no supera el valor en uso determinado.

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: La Gerencia asumió un precio de venta constante del año 2015 en adelante, similar al precio promedio del año 2014, en línea con la adopción de una postura conservadora, dado el comportamiento poco predecible de los mercados de "commodities". En opinión de la Gerencia, esto es consistente con las prácticas normales y habituales en materia de proyección de variables relacionadas con la valorización de "commodities".
- (ii) Tasa de descuento: El cálculo de las tasas de descuento se basa en las circunstancias específicas de la Compañía y representa el costo promedio del capital. Este promedio considera tanto las deudas como el patrimonio. El costo de la deuda se basa en los préstamos que devengan interés que la Compañía debe pagar; y el costo del patrimonio se basa en el retorno de la inversión que los accionistas de la Compañía esperan obtener.
- (iii) Porcentaje de participación: La Gerencia ha considerado una participación de 13 por ciento sobre la pesca global estimada de 4,500,000 TM y 600,000 TM para las zonas norte-centro y sur del país, respectivamente. Dicha participación incluyen el PMCE total asignado a las embarcaciones de la Compañía, 8.22 y 7.60 por ciento para las zonas norte-centro y sur del país, respectivamente, así como la materia prima adquirida de terceros.

Sensibilidad en los cambios a los supuestos -

Una reducción del precio de la harina y el aceite de 30.33 por ciento respecto del precio base asumido por la Gerencia generaría un deterioro en la unidad generadora de efectivo de extracción y producción de harina y aceite de pescado. Asimismo, sería necesario un incremento de la tasa de descuento de 12.81 a 18.47 por ciento, para la generación de un deterioro.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2014 y de 2013.

16. Préstamos bancarios a corto plazo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú S.A.	27,259	6,715
Scotiabank Perú S.A.A.	22,981	11,934
BBVA Banco Continental S.A.	10,492	34,956
ICBC Perú Bank	3,200	-
Banco Interamericano de Finanzas	2,500	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	2,311	-
	<u>68,743</u>	<u>53,605</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 cartas de crédito de exportación.

(c) El gasto por intereses del año 2014 ascendió a US\$349,000 (US\$184,000 en el año 2013) y es presentado en el rubro "Costos financieros" del estado de separado resultados, nota 29.

17. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	5,364	18,136
Provisión por descarga de materia prima	2,634	1,669
Cuentas por pagar a empresas relacionadas, nota 30(b)	2,073	723
Remuneraciones por pagar	1,157	3,172
Intereses por pagar	578	475
Tributos por pagar	169	1,011
Adeudos previsionales y de seguridad social	67	419
Otros	1,510	1,526
	<u>13,552</u>	<u>27,131</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Por vencimiento:		
Corriente	10,414	27,131
No corriente	3,138	-
	<u>13,552</u>	<u>27,131</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales corresponden a pasivos generados por servicios recibidos de proveedores locales, para la exportación de sus productos terminados y el mantenimiento de sus equipos. Dichos pasivos están denominados en dólares estadounidenses y nuevos soles, no devengan intereses y no se han otorgado garantías por los mismos.

18. Obligaciones financieras a largo plazo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Préstamos para capital de trabajo (b)		
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	39,130	35,769
Banco de Crédito del Perú S.A.	34,000	17,000
BBVA Banco Continental S.A.	25,000	30,000
Scotiabank Perú S.A.A.	3,000	28,950
Banco Interamericano de Finanzas	2,221	2,644
	<u>103,351</u>	<u>114,363</u>
Arrendamientos y retro-arrendamientos financieros (c)		
Banco Santander Perú	23,937	29,642
Banco de Crédito del Perú S.A.	7,728	7,919
BBVA Banco Continental S.A.	5,561	7,015
Banco Interamericano de Finanzas	4,466	5,316
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	1,905	3,112
Scotiabank Perú S.A.A.	538	2,069
	<u>44,135</u>	<u>55,073</u>
	<u>147,486</u>	<u>169,436</u>
Por vencimiento:		
Corriente	22,026	34,785
No corriente	125,460	134,651
	<u>147,486</u>	<u>169,436</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) De acuerdo con ciertas obligaciones mantenidas con el Banco de Crédito del Perú S.A., el BBVA Banco Continental S.A., Scotiabank Perú S.A.A. y el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank, la Compañía debe cumplir compromisos vinculados con la gestión financiera durante todo el período de vigencia de los contratos de préstamos para capital de trabajo celebrados con dichas entidades financieras, los cuales son supervisados por Gerencia de la Compañía. Dichos compromisos corresponden a resguardos financieros que son de seguimiento trimestral y anual, y deben ser calculados sobre la base de la información financiera consolidada de la Compañía.

A continuación se muestran los resultados obtenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 en relación a dichos resguardos:

	Límites establecidos	Periodicidad	Resultados obtenidos en el 2014
Ratio de razón corriente no menor a:	1.00	Trimestral	1.00
Ratio de endeudamiento patrimonial no mayor a:	1.25	Trimestral	1.13
Ratio de endeudamiento financiero no mayor a:	2.50	Trimestral	3.20
Ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a:	1.25	Trimestral	0.90

La Compañía cuenta con las dispensas debidamente aprobadas y otorgadas por los bancos acreedores, a efectos de que el incumplimiento de los resguardos financieros no constituya "Incumplimiento" o "Evento de incumplimiento", según lo establecido en los respectivos contratos de préstamo, por el periodo culminado el 31 de diciembre de 2014 y hasta la próxima fecha de medición, según corresponda.

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

	2014		2013	
	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	14,755	12,561	17,009	14,283
Después de un año pero no más de cinco años	34,000	30,412	40,011	35,561
Más de cinco años	1,179	1,162	5,460	5,229
Total de pagos mínimos				
Menos - Intereses	(5,799)	-	(7,407)	-
Valor actual de los pagos mínimos	44,135	44,135	55,073	55,073

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la parte no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo tiene los siguientes vencimientos:

Año de vencimiento	2014 US\$\$ (000)	2013 US\$ (000)
2015	-	39,685
2016	29,913	32,937
2017	25,638	26,865
2018	26,249	22,413
2019	22,023	8,485
2020 en adelante	21,637	4,196
	<u>125,460</u>	<u>134,651</u>

- (e) El gasto por intereses del año 2014, generado por operaciones de préstamos para capital de trabajo y arrendamientos y retro-arrendamientos financieros ascendió a US\$5,534,000 y US\$3,140,000, respectivamente (US\$6,948,000 y US\$2,581,000 en el año 2013, respectivamente) y es presentado en el rubro "Costos financieros" del estado de separado resultados, nota 29.

19. Provisiones por contingencias

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

	Procesos administrativos US\$ (000)	Procesos tributarios US\$ (000)	Total US\$ (000)
Al 1 de enero de 2013	2,262	210	2,472
Adiciones (b) y (c)	7,435	29,548	36,983
Pagos	<u>(4,513)</u>	<u>(210)</u>	<u>(4,723)</u>
Al 31 de diciembre de 2013	5,184	29,548	34,732
Adiciones (b)	672	.	672
Extornos (c)	-	(1,406)	(1,406)
Pagos (c)	<u>(303)</u>	<u>(28,142)</u>	<u>(28,445)</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>5,553</u>	<u>-</u>	<u>5,553</u>
		2014 US\$\$ (000)	2013 US\$ (000)
Por vencimiento:			
Corriente		-	24,037
No corriente		<u>5,553</u>	<u>10,695</u>
		<u>5,553</u>	<u>34,732</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Procesos administrativos -

En el año 2014, la Compañía provisionó contingencias administrativas principalmente por multas aplicadas por PRODUCE, multas por procesos laborales y judiciales por un total de US\$672,000 (US\$7,435,000 en el año 2013), ver nota 28.

(c) Procesos tributarios -

En el año 2014, la Compañía pagó a la Administración Tributaria los reparos acotados en las fiscalizaciones de los años 2006 y 2010 por aproximadamente US\$24,404,000 y US\$3,738,000, ver nota 31(c). Asimismo, durante el año 2014, la Compañía extornó US\$1,406,000 como resultados de los últimos análisis de contingencias realizados por sus asesores legales externos, ver nota 28.

En el año 2013, la Compañía provisionó contingencias tributarias por un total de US\$29,548,000 (nota 31(c)), las cuales corresponden principalmente a tributos omitidos, multas e intereses por US\$8,740,000 (nota 21(c)), US\$5,426,000 (nota 28) y US\$15,382,000 (nota 29), respectivamente.

20. Instrumentos financieros derivados de cobertura

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el rubro está conformado por cuatro contratos de permuta financiera ("swap") de tasas de interés y un contrato swap de moneda, designados como cobertura de flujos de efectivo y registrados a su valor razonable. El detalle de estas operaciones es el siguiente:

Contraparte	Monto de referencia US\$(000)	Vencimiento	Valor razonable	
			2014 US\$(000) Pasivo	2013 US\$(000) Pasivo
Swap de moneda (USD/PEN)				
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	20,000	Setiembre 2021	2,493	-
Swap de tasas de interés (Libor/Fija)				
BBVA - Banco Continental S.A.	35,000	Mayo 2018	513	772
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	18,269	Noviembre 2020	199	179
Banco de Crédito del Perú S.A.	20,000	Diciembre 2018	122	157
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	1,731	Noviembre 2020	19	19
			<u>3,346</u>	<u>1,127</u>

Los instrumentos financieros derivados concertados por la Compañía tienen por objetivo eliminar la exposición al riesgo de tasa de interés variable y/o al riesgo de tipo de cambio, según sea el caso. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, éstos se encuentran asociados a cuatro operaciones de préstamo para capital de trabajo de largo plazo, en todos los casos celebrados con bancos locales. Los financiamientos asociados a los swaps de tasas de interés devengan un interés variable equivalente a la tasa Libor 3 meses y el financiamiento asociado al swap de monedas devenga una tasa de interés fija en nuevos soles.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En lo que respecta a los swaps de tasas de interés, la Compañía paga o recibe trimestralmente (en cada fecha de pago de interés del préstamo) la diferencia entre la tasa Libor de mercado aplicable al préstamo en dicho período y la tasa fija pactada en el contrato de cobertura, mientras que en el caso del swap de moneda, la Compañía intercambia en cada fecha de pago de los intereses y principal del préstamo los flujos en Nuevos Soles (flujos a recibir) por los flujos en dólares estadounidenses (flujos a pagar). Los flujos efectivamente recibidos o pagados por la Compañía se reconocen como una corrección del costo financiero del período por los préstamos en cobertura. En el año 2014, la Compañía ha reconocido un mayor costo financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente aproximadamente a US\$947,000 (US\$1,076,000 en el año 2013) y es presentado en el rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 29.

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 separado de resultados integrales. En el año 2014, se ha reconocido en el rubro "Resultados netos no realizados de instrumentos financieros derivados de cobertura" de otros resultados integrales un efecto negativo por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura de aproximadamente US\$2,228,000 (efecto positivo de aproximadamente US\$971,000 en el año 2013), la cual se presenta neto del efecto en el impuesto a las ganancias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, según las partidas que lo originaron:

	Saldo al 1 de enero de 2013 US\$(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados US\$(000)	Cargo al estado separado de cambios en el patrimonio neto US\$(000)	Saldos escindidos, nota 2.1 US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados US\$(000)	Cargo al estado separado de cambios en el patrimonio neto US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)
Activo diferido								
Estimación por deterioro de activo fijo	3,966	-	-	-	3,966	(3,966)	-	-
Pérdida tributaria	-	382	-	-	382	(382)	-	-
Valorización de instrumentos financieros derivados de cobertura	605	-	(291)	-	314	-	543	857
	<u>4,571</u>	<u>382</u>	<u>(291)</u>	<u>-</u>	<u>4,662</u>	<u>(4,348)</u>	<u>543</u>	<u>857</u>
Pasivo diferido								
Diferencia en la base tributaria de activos fijos	(24,669)	(4,596)	-	-	(29,265)	4,457	-	(24,808)
Costo atribuido de activos fijos	(24,583)	(1,123)	-	5,850	(19,856)	4,322	-	(15,534)
Valor razonable de activos fijos neto recibidos por adquisición	(21,686)	-	-	-	(21,686)	2,891	-	(18,795)
Depreciación de activos fijos adquiridos en arrendamiento financiero	(3,296)	(1,012)	-	-	(4,308)	2,538	-	(1,770)
Diferencia en bases de intangibles y existencias	(2,393)	2,175	-	-	(218)	(2,502)	-	(2,720)
	<u>(76,627)</u>	<u>(4,556)</u>	<u>-</u>	<u>5,850</u>	<u>(75,333)</u>	<u>11,706</u>	<u>-</u>	<u>(63,627)</u>
Pasivo diferido neto	<u>(72,056)</u>	<u>(4,174)</u>	<u>(291)</u>	<u>5,850</u>	<u>(70,671)</u>	<u>7,358</u>	<u>543</u>	<u>(62,770)</u>

Producto de a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 31(a), en el año 2014 se ha registrado una disminución neta del pasivo diferido por aproximadamente US\$9,273,000, registrada con abono al rubro "Impuesto a las ganancias" del estado separado de resultados.

(b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados por los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Corriente	(9,438)	(8,741)
Diferido	<u>7,358</u>	<u>(4,174)</u>
	<u>(2,080)</u>	<u>(12,915)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013:

	2014 US\$(000)	%	2013 US\$(000)	%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	<u>17,432</u>	<u>100</u>	<u>(39,920)</u>	<u>(100)</u>
Impuesto a las ganancias teórico	(5,230)	(30)	11,976	30
Impuesto a las ganancias de años anteriores, nota 19(d)	-	-	(8,740)	(22)
Efecto por cambio de tasa de impuesto a las ganancias	9,273	53	-	-
Efecto de traslación	(4,157)	(24)	(4,005)	(10)
Impacto tributario de:				
- Provisión por contingencias y otras diversas	(970)	(6)	(11,511)	(29)
- Valor de mercado de la venta de activos	(503)	(3)	-	-
- Participación en resultados de la subsidiaria	603	3	(889)	(2)
- Otros gastos no deducibles	(1,266)	(7)	(629)	(2)
- Otros ingresos no gravables	<u>170</u>	<u>1</u>	<u>883</u>	<u>2</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(2,080)</u>	<u>(12)</u>	<u>(12,915)</u>	<u>(32)</u>

22. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital emitido está representado por 632,005,000 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 2014 y de 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de Accionistas	Porcentaje total de participación %
Mayor a 40 por ciento	2	82.00
Hasta 10 por ciento	<u>2</u>	<u>18.00</u>
	<u>4</u>	<u>100.00</u>

Durante el año 2013, el capital emitido disminuyó en US\$6,377,000, producto de la escisión de doce bloques patrimoniales de la Compañía, ver nota 2.1.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) 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 neta 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 2014, la Compañía no ha transferido a reserva legal US\$1,535,200, correspondiente al porcentaje mínimo de la utilidad neta del año 2014.

(c) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha 2 de junio de 2014, se acordó la distribución de dividendos en base a los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013 por US\$3,815,000 (US\$0.00603 por acción), importe que se terminó de pagar en diciembre de 2014.

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2013, se acordó la distribución de dividendos correspondientes a las utilidades del año 2012 por US\$4,159,000 (US\$0.00658 por acción), importe que se terminó de pagar y compensar en diciembre de 2013.

23. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Harina de pescado	160,147	160,014
Aceite de pescado	40,900	31,325
Pescado congelado	16,533	13,579
Conservas de pescado	3,910	4,248
Pescado fresco	887	289
Otros	1,998	1,225
	<u>224,375</u>	<u>210,680</u>

Durante el año 2014, se vendieron aproximadamente 101,011 y 19,195 TM de harina y aceite de pescado, respectivamente (104,925 y 11,997 TM de harina y aceite de pescado, respectivamente, durante el año 2013).

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, del total de las ventas de la Compañía, el 82 por ciento fueron ventas al exterior (81 por ciento por el año terminado el 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Saldo inicial de productos terminados, nota 12	33,029	20,804
Saldo inicial de suministros diversos y materias primas, nota 12	14,153	12,295
Costo de producción:		
- Materias primas e insumos utilizados	63,619	93,510
- Gastos de personal, nota 27(b)	30,954	37,749
- Depreciación, nota 14(c)	19,950	25,521
- Otros gastos de fabricación	40,602	33,819
Saldo final de productos terminados, nota 12	(23,203)	(33,029)
Saldo final de suministros diversos y materias primas, nota 12	(11,421)	(14,153)
	<u>167,683</u>	<u>176,516</u>

25. Gastos administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Gastos de personal, nota 27(b)	6,324	6,996
Servicios prestados por terceros	5,200	4,853
Participación de utilidades	909	-
Cargas diversas de gestión	616	774
Depreciación, nota 14(c)	353	599
Suministros	329	328
Tributos	76	110
Amortización, nota 15(c)	67	70
	<u>13,874</u>	<u>13,730</u>

Los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a asesoría legal, servicios de transporte y mantenimiento de equipos de oficina.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Gastos de comercialización y distribución

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Gasto de aduanas	7,745	6,882
Comisiones de terceros	1,074	1,546
Gastos de personal, nota 27(b)	719	822
Otros	891	435
	<u>10,429</u>	<u>9,685</u>

27. Gastos de personal

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Remuneración de empleados	10,086	10,103
Participación de pesca y otros pagos a tripulantes	8,189	14,669
Remuneración de obreros	3,925	4,389
Seguridad, previsión social y otros	3,697	6,017
Gratificaciones	3,567	3,733
Compensación por tiempo de servicios	2,319	2,811
Vacaciones	2,181	2,278
Participación de los trabajadores	2,587	-
Otros	1,446	1,567
	<u>37,997</u>	<u>45,567</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía contó con 1,407 trabajadores (1,744 al 31 de diciembre de 2013).

(b) Los gastos de personal de los años 2014 y 2013 han sido distribuidos de la siguiente manera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costo de producción, nota 24	30,954	37,749
Gastos administrativos, nota 25	6,324	6,996
Gastos de comercialización y distribución, nota 26	719	822
	<u>37,997</u>	<u>45,567</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

28. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos		
Venta de petróleo	3,587	4,316
Extorno de contingencias tributarias, nota 19(c)	1,406	-
Enajenación de activos fijos	1,356	304
Devolución de decomisos	640	37
Ingresos por drawback	599	43
Reembolso de seguros	567	156
Venta de chatarra	207	73
Ingresos por alquiler	90	-
Otros	584	585
	<u>9,036</u>	<u>5,514</u>
Gastos		
Costo de enajenación de activos fijos, nota 14(d)	6,673	5,572
Costo de venta de petróleo	3,451	4,195
Castigo de inventarios deteriorados, nota 12(c)	1,001	144
Gastos no deducibles	720	-
Provisión de contingencias administrativas, nota 19(b)	672	7,435
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 11(c)	67	156
Movimiento de equipos en planta	45	1,593
Provisión de contingencias tributarias, nota 19(c)	-	5,426
Otros	1,587	519
	<u>14,216</u>	<u>25,040</u>

29. Costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Intereses por operaciones de préstamos para capital de trabajo, nota 18(e)	5,534	6,948
Intereses por operaciones de arrendamientos y retro-arrendamientos financieros, nota 18(e)	3,140	2,581
Comisiones y gastos de financiamiento	1,425	1,931
Pérdida por instrumentos financieros derivados, nota 20	947	1,076
Intereses por contingencias tributarias, nota 19(c)	402	15,382
Intereses por préstamos bancarios a corto plazo, nota 16(c)	349	184
Impuesto a las transacciones financieras	46	43
	<u>11,843</u>	<u>28,145</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

30. Transacciones con empresas relacionadas

- (a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Pesquera Rubí S.A. -		
Gastos por arrendamiento de planta	3,874	1,836
Compra de mercadería e insumos	1,931	2,278
Gastos por cesión de derecho de cuota	1,349	-
Ingresos por prestación de servicios	312	363
Compra de activos fijos	85	-
Préstamos otorgados -		
Pesquera Rubí S.A. (c)	1,600	2,636
Dixbane International Limited	420	1,483
Inmobiliaria Mianmar S.A.C.	131	-
Inmobiliaria Diamante S.A.C.	120	286
Otros	19	6

- (b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes saldos con empresas relacionadas:

	2014		2013	
	Cuentas por cobrar US\$(000)	Cuentas por pagar US\$(000)	Cuentas por cobrar US\$(000)	Cuentas por pagar US\$(000)
Comerciales				
Pesquera Rubí S.A.	2	-	190	723
	2	-	190	723
Diversas				
Pesquera Rubí S.A. (c)	7,519	-	11,034	-
Dixbane International Limited	1,864	-	1,483	-
Inmobiliaria Diamante S.A.C.	265	-	286	-
Inmobiliaria Luberna S.A.C.	-	976	-	-
Inmobiliaria Rpechs S.A.C.	-	506	-	-
Inmobiliaria Mianmar S.A.C.	-	339	-	-
Inmobiliaria Molerada S.A.C.	-	234	-	-
Otros	9	18	6	-
	9,657	2,073	12,809	-
	9,659	2,073	12,999	723

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2014		2013	
	Cuentas por cobrar US\$(000)	Cuentas por pagar US\$(000)	Cuentas por cobrar US\$(000)	Cuentas por pagar US\$(000)
Por vencimiento:				
Corriente	4,140	-	3,965	723
No corriente	5,519	2,073	9,034	-
	<u>9,659</u>	<u>2,073</u>	<u>12,999</u>	<u>723</u>

(c) **Pesquera Rubí S.A. -**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a préstamos otorgados para el mejoramiento de la planta de Ilo. Dichos préstamos no generan intereses, no poseen vencimiento, ni garantías específicas.

(d) Las transacciones realizadas con empresas 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.

(e) Los gastos por participaciones, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros del Directorio y la Gerencia clave de la Compañía por los años 2014 y 2013 ascendió a US\$2,230,000 y US\$2,300,000, respectivamente, y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado separado de resultados.

31. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 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.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N°30296, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8.0 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias 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 las ganancias e IGV comprenden los años 2011 en adelante.

Por las empresas adquiridas y fusionadas en años anteriores, los siguientes conceptos están abiertos a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria:

- Las declaraciones juradas de Sociedad Atunera S.A.C. por concepto de Impuesto a las ganancias por los años 2010 a 2013 e IGV por los años 2011 a 2013.
- Las declaraciones juradas de Empresa Pesquera Puerto Rico S.A.C. por concepto de Impuesto a las ganancias por los años 2010 y 2011 e IGV por el año 2011.
- Las declaraciones juradas de Ochodos S.A.C. por concepto de Impuesto a las ganancias por los años 2010 y 2011.
- Las declaraciones juradas de Bastone Investment S.A.C. por concepto de Impuesto a las ganancias e IGV por el año 2013.
- Las declaraciones juradas de Arclicght Investment S.A.C. por concepto de Impuesto a las ganancias e IGV por el año 2013.

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 separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con sus empresas 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 2014 y de 2013.

- (c) En el año 2014, la Autoridad Tributaria inició el proceso de fiscalización de la declaración de Impuesto a las ganancias por el año 2010. Con el objetivo de acogerse a un beneficio tributario, en diciembre de 2014, la Compañía realizó un pago anticipado por aproximadamente S/.5,306,000 (equivalente aproximadamente a US\$1,897,000) .

El 15 de octubre de 2013, la Autoridad Tributaria emitió la Resolución del Tribunal Fiscal N°15658-1-2013, por la revisión del impuesto a las ganancias del ejercicio 2006 y el Impuesto General a las Ventas de los períodos 2006 y 2007, donde se le acotó un total de S/.68,232,000 (equivalente aproximadamente a US\$24,404,000), los cuales fueron provisionados en el año 2013. En julio de 2014 se realizó el pago final por S/.65,143,000 (equivalente aproximadamente a US\$22,998,000) y el saldo restante por S/.3,089,000 (equivalente aproximadamente a US\$1,406,000) fue extornado contra resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2014, esta resolución se encuentra en proceso de demanda contenciosa administrativa ante el Poder Judicial.

Asimismo, en el año 2013, la Compañía decidió provisionar procesos que se mantenían en apelación, relacionados a fiscalizaciones realizadas a las empresa fusionadas Consorcio Malla S.A., Pesquera Polar S.A. y Pesquera Lericí S.A., por un total de S/.14,386,000 (equivalente aproximadamente a US\$5,144,000). En diciembre de 2014 se realizó el pago final por S/.9,080,000 (equivalente aproximadamente a US\$3,247,000) y el saldo restante se compensó con el pago anticipado realizado por la fiscalización por la declaración de Impuesto a las ganancias por el año 2010.

- (d) Durante el año 2013, la Compañía obtuvo pérdida tributaria ascendente a S/.713,000 (equivalente aproximadamente a US\$255,000).

De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a las ganancias y sus modificaciones, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:

- (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.
- (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia de la Compañía ha decidido optar por el método tributario en el cual podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (b) anterior.

Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida tributaria arrastrable generada en el año 2013 ha sido compensada íntegramente contra el impuesto a las ganancias correspondiente al año 2014.

- (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 las ganancias u otros tributos o solicitar su devolución mediante cheques no negociables.

Los saldos de Impuesto General a las Ventas por recuperar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ascienden aproximadamente a US\$5,230,000 y US\$10,311,000, respectivamente, y se presentan como parte del rubro "Crédito fiscal por IGV" del estado separado de situación financiera. Durante el año 2014, la Compañía ha recuperado aproximadamente US\$18,351,000 por este concepto (US\$3,729,000 durante el año 2013); los cuales fueron registrados con cargo al rubro "Efectivo y equivalentes de efectivo" y abono al rubro "Crédito fiscal por IGV" del estado separado 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 separado de resultados de la Compañía.

32. Compromisos y contingencias

- (a) Compromisos financieros -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía posee cartas fianzas a favor de terceros por aproximadamente S/.1,100,000 y US\$572,000 (S/.1,150,000 y US\$240,000 al 31 de diciembre de 2013) y garantías mobiliarias a favor de instituciones bancarias por aproximadamente US\$564,451,000 (US\$451,285,000 al 31 de diciembre de 2013), las cuales garantizan principalmente las obligaciones comerciales y financieras.

- (b) Contingencia por demandas legales -

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias. Asimismo, las contingencias posibles que no se han provisionado de acuerdo con normas contables ascienden aproximadamente a US\$1,500,000 al 31 de diciembre de 2014 (aproximadamente a US\$16,099,000 al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

33. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos y cuentas por pagar comerciales y diversas. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas, los cuales surgen directamente de sus operaciones. La Compañía también realiza transacciones con instrumentos financieros derivados.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia de Finanzas -

La Gerencia de Finanzas es responsable de evaluar e identificar, de manera continua, las exposiciones a los riesgos que afronta la Compañía. Asimismo, se encarga de elaborar y proponer las políticas y procedimientos para mejorar la administración de riesgos.

A través del área de tesorería, la Gerencia de Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito con entidades financieras cuando es necesario.

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 Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y transacciones con derivados y otros instrumentos financieros.

(i) Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto -

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales, éstas se generan principalmente por exportaciones; el riesgo crediticio es reducido mediante el uso de cartas de crédito, lo cual respalda la cobrabilidad de las operaciones. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes del exterior y, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, cuenta con una cartera de aproximadamente 70 clientes. En el año 2014, los 10 clientes más importantes de la

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Compañía representan aproximadamente el 75% por ciento de las ventas (85% por ciento en el año 2013). Por la naturaleza de los productos que la Compañía comercializa, la participación de los clientes en las ventas es variable; sin embargo, la mayoría de estas transacciones cuenta con cartas de crédito de bancos internacionales que garantizan el cobro de estas operaciones. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la estimación requerida por incobrabilidad.

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar diversas corresponden principalmente a: anticipos otorgados a armadores pesqueros, a proveedores y préstamos al personal. En consecuencia, el riesgo de crédito de estas cuentas es moderado, por lo que la Gerencia de la Compañía realiza un seguimiento continuo de este riesgo y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la estimación requerida por incobrabilidad.

En el caso de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas, éstas se generan principalmente por préstamos otorgados para capital de trabajo. Por la naturaleza de estas cuentas, el riesgo crediticio es reducido, ya que se trata de empresas relacionadas cuyas deudas son cobradas y/o compensadas normalmente en el corto o largo plazo, de acuerdo a lo pactado.

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte; para ello, la Compañía sólo opera con entidades bancarias de primer nivel.

La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 proviene de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas. La máxima exposición por instrumentos financieros derivados se indica en la nota 20 a los estados financieros separados.

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 de "commodities" 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 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre el supuesto de que el monto de la deuda neta, la proporción de interés fijo al flotante, la deuda e instrumentos derivados, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, permanecen constantes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. El Área de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente dólares estadounidenses (moneda funcional) y nuevos soles.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado separado de resultados. Con la finalidad de eliminar o acotar el riesgo de tipo de cambio, la Compañía realiza operaciones con instrumentos financieros derivados designados como operaciones de cobertura, específicamente compra y/o venta futura (forward) de moneda extranjera, las mismas que cubren el riesgo asociado a las partidas pasivas y/o activas, respectivamente. Adicionalmente, ha concertado una operación de permuta financiera (swap de monedas) a través de la cual recibe los flujos en nuevos soles requeridos para cumplir con la obligación financiera concertada en moneda extranjera e intercambia por dichos importes los flujos equivalentes en dólares estadounidenses (ver nota 20).

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los nuevos soles (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013), 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 nuevo sol, considerando las otras variables constantes en el estado separado de resultados antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias	
		2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Devaluación -			
Nuevos soles	5	(190)	14
Nuevos soles	10	(379)	28
Revaluación -			
Nuevos soles	5	190	(14)
Nuevos soles	10	379	(28)
(ii) Riesgo de tasa de interés -			

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado relacionados principalmente a las obligaciones financieras concertadas a tasas variables.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés basados sobre la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de intereses activas y pasivas. Asimismo, cuando es necesario, la Compañía efectúa contratos de swaps de tasa de interés para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas. Dichos contratos de swap de tasa de interés son designados como coberturas de las deudas relacionadas, según lo indicado en la nota 20.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2014			
	Tasa variable US\$(000)	Tasa fija US\$(000)	Sin interés US\$(000)	Total US\$(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,310	-	70	15,380
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	-	-	31,136	31,136
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios a corto plazo	-	68,743	-	68,743
Cuentas por pagar comerciales y diversas	-	-	10,414	-
Obligaciones financieras a largo plazo	54,686	92,800	-	147,486
	2013			
	Tasa variable US\$(000)	Tasa fija US\$(000)	Sin interés US\$(000)	Total US\$(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,084	966	249	4,299
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	-	-	38,708	38,708
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios a corto plazo	-	53,605	-	53,605
Cuentas por pagar comerciales y diversas	-	-	27,131	27,131
Obligaciones financieras a largo plazo	52,316	117,120	-	169,436

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las únicas deudas con tasa de interés variable corresponden a cinco y cuatro operaciones, respectivamente, de arrendamiento y retro-arrendamiento financiero celebradas con bancos locales, las cuales están cubiertas por los swaps de tasa de interés suscritos por la Compañía desde el año 2012, ver nota 20. En consecuencia, la tasa de interés promedio de la deuda quedó en 5.62 por ciento para el año 2014 (5.58 por ciento para el año 2013).

Por lo indicado en el párrafo anterior, la Compañía no está expuesta a un riesgo significativo por la variación de las tasas de interés al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Riesgo de liquidez

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

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito; sin embargo, dichas líneas pueden ser canceladas por el banco unilateralmente. De acuerdo con información de los bancos, la Gerencia ha estimado que, al 31 de diciembre de 2014, las líneas de crédito no utilizadas ascienden a US\$171,463,000 (US\$150,940,000 al 31 de diciembre de 2013).

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 2014				
	Hasta 1 mes US\$(000)	De 1 a 3 meses US\$(000)	De 3 a 12 meses US\$(000)	Mayor a 12 meses US\$(000)	Total US\$(000)
Préstamos bancarios a corto plazo	24,553	40,990	3,200	-	68,743
Cuentas por pagar comerciales y diversas	2,311	7,566	368	3,138	13,383
Obligaciones financieras a largo plazo:					
Amortización del capital	698	4,362	16,966	125,460	147,486
Flujo por pago de intereses	81	1,171	4,506	15,604	21,362
Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	-	3,346	3,346
	<u>27,643</u>	<u>54,089</u>	<u>25,040</u>	<u>147,548</u>	<u>254,320</u>
	Al 31 de diciembre de 2013				
	Hasta 1 mes US\$(000)	De 1 a 3 meses US\$(000)	De 3 a 12 meses US\$(000)	Mayor a 12 meses US\$(000)	Total US\$(000)
Préstamos bancarios a corto plazo	-	5,758	47,847	-	53,605
Cuentas por pagar comerciales y diversas	5,464	3,295	17,361	-	26,120
Obligaciones financieras a largo plazo:					
Amortización del capital	886	7,467	26,358	134,725	169,436
Flujo por pago de intereses	58	1,972	5,562	13,690	21,282
Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	-	1,127	1,127
	<u>6,408</u>	<u>18,492</u>	<u>97,128</u>	<u>149,542</u>	<u>271,570</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

34. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía lleva a valor razonable sólo los instrumentos financieros derivados, según se explica en la nota 20; 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:

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 y diversas, 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 y diversas 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:

	2014		2013	
	Valor en libros US\$(000)	Valor razonable US\$(000)	Valor en libros US\$(000)	Valor razonable US\$(000)
Obligaciones financieras a largo plazo	147,486	117,965	169,436	102,376

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. 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

© 2015 EY
All Rights Reserved.

