



**UNIVERSIDAD DE CONCEPCIÓN
CAMPUS LOS ÁNGELES
ESCUELA DE CIENCIAS Y TECNOLOGÍAS
DEPARTAMENTO DE GESTIÓN EMPRESARIAL
CARRERA DE AUDITORÍA**

**REVELACIONES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS EN CHILE:
ANÁLISIS DE SU CONFORMIDAD Y APLICACIÓN**

**Seminario presentado a la Carrera de Auditoría de la Universidad de
Concepción, Campus Los Ángeles, para optar al grado académico de
Licenciado en Contabilidad y Auditoría y al título profesional de Contador
Auditor.**

Autores : Sofía Belén Gálvez González

Javiera Millaray Hernández Barra

Profesor Guía: Paulina Ivonne Vallejos Sanhueza

Profesor Informante: Víctor Alfonso Solar Pérez

Profesor Coordinador: Fernán Andrés Vásquez González

Enero 2025

Los Ángeles, Chile

Índice de contenidos

AGRADECIMIENTOS	5
INTRODUCCIÓN	7
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	10
FUNDAMENTACIÓN DEL TEMA	11
ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN	12
OBJETIVOS GENERALES Y ESPECÍFICOS	13
OBJETIVO GENERAL	13
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	13
CAPÍTULO 1: MARCO TEÓRICO	14
1.1 INTRODUCCIÓN.....	14
1.2 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.....	16
1.3 NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD	18
1.4 COMITÉ DE INTERPRETACIONES DE LAS NIIF.....	18
1.5 REVELACIONES.....	19
CAPÍTULO 2: ANÁLISIS DE LAS REVELACIONES EN LAS NORMAS CONTABLES Y LAS INTERPRETACIONES CINIIF	22
2.1 INTRODUCCIÓN.....	22
2.2 NIC 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	24
2.3 NIC 2 INVENTARIOS.....	31
2.4 NIC 16 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	34
2.5 NIC 36 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS.....	41
2.6 NIIF 8 SEGMENTOS DE OPERACIÓN.....	42
2.7 NORMAS DE SOSTENIBILIDAD (ISSB) NIIF S1 Y NIIF S2	51
2.7.1 NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad	53
2.7.2 NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima	57

2.8 CINIIF 1 CAMBIOS EN PASIVOS EXISTENTES POR RETIRO DEL SERVICIO, RESTAURACIÓN Y SIMILARES	60
2.9 CINIIF 10 INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA Y DETERIORO DEL VALOR	63
CAPÍTULO 3: ANÁLISIS DEL CUMPLIMIENTO Y EFECTIVIDAD DE LAS REVELACIONES FINANCIERAS EN BLUMAR S.A.	65
INTRODUCCIÓN.....	65
3.1 PRESENTACIÓN DE BLUMAR S.A.	67
3.2 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA BLUMAR S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023.....	68
3.3 CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA VIGENTE Y SU EFECTIVIDAD.....	71
3.3.1 NIC 1 <i>Presentación de Estados Financieros</i>	71
3.3.2 NIC 2 <i>Inventarios</i>	74
3.3.3 NIC 16 <i>Propiedades, Planta y Equipo</i>	78
3.3.4 NIC 36 <i>Deterioro del Valor de los Activos</i>	83
3.3.5 NIIF 8 <i>Segmentos de Operación</i>	86
3.3.6 NIIF S1 <i>Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad</i>	92
3.3.7 NIIF S2 <i>Información a Revelar relacionada con el Clima</i>	94
3.3.8 CINIIF 1 <i>Cambios en Pasivos Existentes por Retiro del Servicio, restauración y Similares</i>	98
3.3.9 CINIIF 10 <i>Información Financiera Intermedia y Deterioro del Valor</i>	101
3.4 IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN REVELADA EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS: CONSECUENCIAS DE SU AUSENCIA O ERROR.....	103
3.5 PROPUESTAS DE MEJORA Y RECOMENDACIONES PROFESIONALES PARA EL FORTALECIMIENTO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE BLUMAR S.A.	106
CAPÍTULO 4: ANÁLISIS Y CONCLUSIONES A PARTIR DE COMPARATIVA DE LAS REVELACIONES FINANCIERAS ENTRE CHILE Y PERÚ	107
4.1 INTRODUCCIÓN.....	107
4.2 PRESENTACIÓN DE EXALMAR S.A.A.	109
4.3 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EXALMAR S.A.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023.....	110
4.3.1 NIC 1 <i>Presentación de Estados Financieros</i>	113
4.3.2 NIC 2 <i>Inventarios</i>	116
4.3.3 NIC 16 <i>Propiedades, Plantas y Equipos</i>	119
4.3.4 NIC 36 <i>Deterioro del Valor de los Activos</i>	124

4.3.5 NIIF 8 Segmentos de Operación	127
4.3.6 NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad	130
4.3.7 NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima	134
4.3.8 CINIIF 1 Cambios en Pasivos Existentes por Retiro del Servicio, Restauración y Similares.....	136
4.3.9 CINIIF 10 Información Financiera Intermedia y Deterioro del Valor.....	138
4.4 PROPUESTAS DE MEJORA Y RECOMENDACIONES PROFESIONALES PARA EL FORTALECIMIENTO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE EXALMAR S.A.A.	139
4.5 ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS REVELACIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS ENTRE BLUMAR S.A. Y EXALMAR S.A.A.....	140
CONCLUSIÓN	143
BIBLIOGRAFÍA	145
ANEXOS	148
4.6 ANEXO 1 ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA EMPRESA CMPC S.A.....	148
4.7 ANEXO 2 ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES EMPRESA CMPC S.A.....	149
4.8 ANEXO 3 ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES (CONTINUACIÓN) EMPRESA CMPC S.A.....	150
4.9 ANEXO 4 ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN BLUMAR S.A.	151
4.10 ANEXO 5 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL EXALMAR S.A.A.	152

Agradecimientos

En primer lugar, quiero agradecer a mi pareja por su inmenso apoyo en los momentos más difíciles, por creer en mi cuando más lo necesitaba y por ser mi mayor fuente de motivación.

También quiero agradecer a mi madre, hermana y madrina, quienes siempre han sido un pilar fundamental en mi vida.

A pesar de la distancia, mi amiga Estefanía Marín ha estado presente en todo momento. Gracias por tu constante apoyo, por tus consejos y por demostrar que la verdadera amistad no necesita estar siempre cerca.

No puedo dejar de mencionar a Sofía Gálvez, quien ha sido más que una compañera en este proceso. Gracias por tu apoyo, por las risas y por ser esa persona con la que siempre puedo contar.

Finalmente, dedico este seminario a la memoria de Jaime, mi padre, quien, aunque no se encuentre físicamente, permanece siempre en mi corazón y en cada paso que me atrevo a dar.

Javiera Millaray Hernández Barra

Al llegar a esta etapa final de mi formación académica, quiero expresar mi más sincero agradecimiento a todas las personas que, con su apoyo y guía, me permitieron hacer posible este logro.

Para comenzar a mis padres, quienes siempre estuvieron presentes, brindándome su amor incondicional, apoyo constante y motivación en cada paso de este camino. En especial, a mi madre Johana González: te amo mami. Gracias por ser una mujer fuerte, inteligente, trabajadora e independiente. Sin ti, no sería la persona que soy hoy.

También quiero agradecer a mis hermanas, quienes, a pesar de la distancia, estuvieron presentes para darme fortaleza. Son lo mejor que tengo, y las amo profundamente.

A mi pololo Felipe Riquelme, por su apoyo incondicional. Gracias por consolarme, confiar en mí y hacer mi vida más sencilla durante todo este proceso. Por brindarme momentos de alegría, cuidarme y quererme.

A mis amigos, quienes fueron fundamentales en esta etapa: a María Cárdenas, mi mejor amiga que siempre estuvo para escucharme a pesar de la distancia; A Javiera Hernández, quien ha sido una gran compañera y amiga a lo largo de toda esta etapa, haciéndola más llevadera y brindándome un apoyo no solo académico, sino emocional. Y a Miguel Parra, muchas gracias por todo lo que hiciste por nosotras y por siempre estar.

Finalmente, no puedo dejar de mencionar a mi gata, Catty, quien fue mi fiel compañera en todos los días de estudio. Gracias por trasnochar conmigo, despertarme cuando me pasaba de largo con las clases y estar siempre a mi lado.

Sofía Belén Gálvez González

Introducción

En el ámbito empresarial, la transparencia y precisión financiera es un pilar fundamental para la confianza de los inversionistas, la estabilidad del mercado y la toma de decisiones informadas. En este contexto, las revelaciones en los estados financieros juegan un papel crucial al proporcionar información detallada sobre la situación financiera, el rendimiento y los riesgos de una empresa, es relevante entender no solo las normativas y sus revelaciones, sino también cómo se implementan y cumplen en la práctica.

En Chile la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) exige a las empresas que participan en el mercado público presentar sus estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estas normas establecen cómo transmitir la información de forma clara y transparente. En este contexto, la NIC 1, relativa a la presentación de estados financieros, incluye un apéndice que detalla las notas necesarias para revelar información relevante. Al proporcionar claridad y contexto, las notas permiten a los usuarios externos, como inversionistas, acreedores y otros interesados, interpretar adecuadamente la información presentada. Esto les facilita evaluar el desempeño financiero, la posición económica y las perspectivas futuras de la entidad, lo que resulta crucial para tomar decisiones informadas, como invertir, otorgar financiamiento o establecer relaciones comerciales.

Sin embargo, pese a las regulaciones e iniciativas para mejorar la entrega de información, aún existen factores que interrumpen la calidad y transparencia al

momento de entregar la información financiera. Algunos de estos factores pueden ser la complejidad de las regulaciones, falta de recursos y capacidades o la oposición por parte de las organizaciones a revelar información que los sitúe en desventaja frente a posibles competidores y les haga perder valor como empresa.

El presente seminario está estructurado con aspectos basados en las Normas Internacionales de Información Financiera el que se compone por cuatro capítulos, en el capítulo 1, se define el marco teórico de esta investigación.

Luego, en el capítulo 2, se describen en detalle, las revelaciones estipuladas en las normas contables y las CINIIF seleccionadas para el estudio de esta investigación, además de dar un respectivo ejemplo a cada una de estas tomando como fuente los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo terminado al 30 de junio de 2024, de la Empresa CMPC S.A que se encuentra publicada en el sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

A continuación, en el capítulo 3, se analizan las revelaciones presentadas por la empresa chilena Blumar S.A, adscrita a la CMF. El objetivo es evaluar tanto la calidad de los datos proporcionados como la manera en que se presentan en los estados financieros, con el fin de determinar el cumplimiento y la efectividad de las normativas en cuanto a las revelaciones financieras aplicables a la empresa.

Finalmente, en el capítulo 4, se compilan los estados financieros de la empresa peruana Pesquera Exalmar S.A.A. y se realiza una comparación entre ambas entidades, analizando las normativas, efectividad y cumplimiento en la publicación de las revelaciones exigidas en Chile y Perú. Esto con el fin de identificar similitudes y diferencias entre ambos países, evaluando cómo se presentan estas revelaciones a los usuarios de los estados financieros.

El término relevancia según la perspectiva de las NIIF definido en el Marco Conceptual para la Información Financiera se establece como “La información financiera relevante que es capaz de influir en las decisiones tomadas por los usuarios. La información puede ser capaz de influir en una decisión incluso si algunos usuarios eligen no aprovecharla o son ya conocedores de ella por otras fuentes”.

Por otro lado, Castrellón, Cuevas & Calderón. (2021). Manifiestan que los estados financieros son un conjunto de informes cuya finalidad principal es suministrar la información contable de un ente económico a todos los terceros interesados, como son los accionistas, socios, Estado, clientes, proveedores, etc., los cuales sirven como herramientas que permiten a los empresarios o dueños de negocios tener una comprensión clara de la situación financiera de una empresa por un período determinado para evaluar su rendimiento, con el fin de entender y definir de dónde se obtienen y aplican los recursos de una empresa para la toma de decisiones.

Metodología de la investigación

En el desarrollo de la presente investigación la metodología a utilizar será con un enfoque mixto, para cumplir con el análisis cualitativo se hará estudio a las revelaciones exigidas por las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), principales para la gestión de la toma de decisiones de usuarios externos. Luego, será cualitativa para evaluar el cumplimiento y efectividad de los estados financieros, en los cuales se hará un análisis de la información contenida y una comparación cuantitativa sobre el cumplimiento de las normas por partes de las empresas en estudio. De esta forma el estudio permitirá analizar en mayor profundidad y evaluar de manera completa las revelaciones.

El desarrollo de este trabajo se basará en la información contenida en estados financieros que están disponibles en el repositorio que mantiene, para tal efecto, la Comisión para el Mercado Financiero -CMF- (antes Superintendencia de Valores y Seguros). En Chile la información bajo Normas NIIF (IRFS) está disponible desde el año 2009.

Respecto a Perú la información se basa en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), mientras que la normativa aplicable será la misma utilizada en Chile.

Fundamentación del tema

La importancia del tema de investigación es significativa porque son las revelaciones de los informes financieros de una empresa las encargadas de proporcionar información adicional, explicando el significado de datos y cifras de dichos estados para la comprensión de ellos. Además, demuestran la situación de la empresa con transparencia y detalle, generando confianza a los usuarios externos.

En Chile, las normas contables siguen los estándares de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales indican requisitos detallados sobre qué datos revelar y la forma de hacerlo. No obstante, el problema está en qué tan eficaz es la información financiera revelada por las empresas, puesto que debe ser mostrada en forma clara, comprensible y pertinente para los usuarios.

Alcance de la investigación

Teniendo en cuenta la amplitud del tema a desarrollar en la presente investigación y el tiempo con que se cuenta para llevarla a cabo, resulta evidente que no es factible abarcar en este estudio los requerimientos de revelaciones contenidos en la totalidad de la normativa contable vigente, base de este estudio.

Por lo anteriormente expuesto se pondrá énfasis en:

1. Las normas contables relevantes para la gestión del negocio, dentro de las cuales encontramos NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 2 Inventarios, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos, NIIF 8 Segmentos de Operación, NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad y NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima.
2. La CINIIF 1 y CINIIF 10, puesto que son complementarias a las revelaciones de las normas NIC 16 y NIC 36, respectivamente.

Objetivos generales y específicos

Objetivo General

Analizar las exigencias de revelación establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para evaluar su cumplimiento y efectividad en los estados financieros publicados de una empresa regulada por la CMF.

Objetivos específicos

1. Analizar las normativas aplicables a las revelaciones en los estados financieros que están relacionadas con el patrimonio de la entidad.
2. Evaluar la efectividad del cumplimiento de la normativa seleccionada en cuanto a la revelación financiera entregada por Blumar S.A., empresa chilena.
3. Comparar la efectividad, cumplimiento y publicación de las revelaciones financieras entre las empresas Blumar S.A. (empresa chilena que reporta su información financiera en la CMF) y Pesquera Exalmar S.A.A (empresa peruana que reporta su información financiera en la SMV).

CAPÍTULO 1: MARCO TEÓRICO

1.1 Introducción

El marco teórico de esta investigación se centra en el análisis de la literatura especializada sobre las normas contables y revelaciones, considerando la evolución histórica de las normas que, en la generalidad de las empresas regulan partidas de los estados financieros que tienen un impacto significativo en la conformación del patrimonio empresarial.

El objetivo del marco teórico es entregar las bases para la comprensión de la normativa utilizada en esta investigación, el posterior análisis de las revelaciones que integran los estados financieros y su impacto en la toma de decisiones empresariales.

Se revisarán las principales normas contables, incluyendo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF), con el fin de estudiar su cumplimiento y efectividad de la información financiera, tanto en una empresa chilena como en una peruana. Estas tienen como objetivo garantizar que los estados financieros reflejen de manera precisa y confiable la situación económica de una entidad. Para que se considere una presentación fiel de los estados financieros debería tener tres características:

- Completa: toda la información requerida para que un usuario comprenda lo expuesto incluyendo descripciones y explicaciones necesarias.
- Neutral: no tiene prejuicios en la selección o presentación de la información financiera.
- Libre de error: exactitud en todos los aspectos, es decir, sin errores u omisiones.

Por último, podemos agregar que se considerarán las opiniones y aportes de personas e instituciones destacadas en la materia, entre ellas el organismo emisor de las normas internacionales de contabilidad el International Accounting Standards Board (IASB), José Capuñay contador público colegiado certificado, socio de consultoría contable-financiera en Ladersam consultores Perú y docente del “Diploma en NIIF y sus principales efectos tributarios” de ESAN, Leopoldo Sánchez contador público proveniente de Perú y docente del Programa de Especialización en Normas Internacionales de Información Financiera de ESAN, John Cardona Arteaga contador público de la universidad de Antioquia, especialista en finanzas y coautor de libros relacionados al área, y otros expertos en el área.

1.2 Normas Internacionales de Información Financiera

Existen variadas definiciones y opiniones sobre los aportes que otorgan las Normas Internacionales de Información financiera, para efectos de este estudio se han seleccionado las siguientes, según Leopoldo Sánchez "las NIIF son estándares para el reconocimiento, medición y revelación de las transacciones económicas en los estados financieros".

(Capuñay, 2022) Explica que "Al aplicar las NIIF, las empresas pueden reflejar la realidad económica del negocio sobre la base de criterios de preparación y presentación a nivel internacional".

Las NIIF son elaboradas por el International Accounting Standards Board (IASB), una organización sin fines de lucro, con sede en Londres (Reino Unido) el que se encarga de emitir las normas de contabilidad que aportan transparencia, responsabilidad y eficiencia a los mercados financieros de todo el mundo, lo que consigue al desarrollar un conjunto único de normas contables globales de alta calidad, promover su uso y aplicación rigurosa.

La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera en Chile se produjo de forma gradual, a partir del año 2009, decisión tomada por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS); actualmente Comisión para el Mercado Financiero (CMF); y el Colegio de Contadores de Chile (CCCH). Entre las diferencias e impactos más relevantes que se identifican al adoptar las NIIF como base de preparación de la contabilidad en Chile y derogar los antiguos boletines técnicos emitidos por el CCCH, se destacan los siguientes: la

eliminación de la corrección monetaria en concordancia con lo establecido en la NIC 29, reconocimiento de activos intangibles creados por la empresa (NIC 38), registro contable en moneda funcional (NIC 21), los activos fijos podrán ser registrados optativamente a su valor razonable (NIC 16) y sometidos a deterioro o pérdida de su valor libros (NIC 36) , las existencias (NIC 2), reconocimiento de ingresos (NIC 29 derogada por la actual NIIF 15). Además, existe una gran exigencia en cuanto a las revelaciones o notas a los estados financieros, cuyo contenido mínimo está estipulado en cada norma específica.

El proceso comenzó cuando las principales empresas adscritas a la S.V.S debieron cumplir con estas normas y presentar sus primeros estados financieros bajo NIIF para el cierre de estados financieros al 31 de diciembre de 2009. Luego al 31 diciembre del año 2010 debieron cumplir las empresas más pequeñas, fondos mutuos, fondos de pensiones, corredores y distribuidores de bolsa y empresas que emiten títulos de deuda que cotizan en bolsa. Al 31 diciembre de 2011 siguieron las entidades obligadas al registro de declarantes distintas de las entidades aseguradas. Al 31 diciembre del año 2012 las compañías de seguros. De acuerdo con lo establecido en el boletín técnico N°79 versión 2012 (C.C.CH.) otra fecha importante es el 1 enero del año 2013 debido a que en esa fecha es obligatorio para todas las entidades en Chile, preparar la contabilidad con base en la Normativa Contable Internacional. Por último, el 3 marzo de 2015 comienza la implementación de las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (NICSP) establecidas por la Contraloría General de la República (CGR)

en la resolución N°16, que afecta a las entidades del gobierno central, y la resolución N°3, que se enfoca en las municipalidades.

1.3 Normas Internacionales de Contabilidad

Dentro de las Normas Internacionales de Información Financiera se encuentran las Normas Internacionales de Contabilidad. Las NIC son el conjunto de normas emitidas por el IASC (predecesor del actual IASB) hasta el año 2001, estas también contienen regulación a las revelaciones de los estados financieros. Según Héctor Burgos Alarcón se definen como “un conjunto de normas que reglamenta la información que debe presentarse en los estados financieros de la empresa, así como la forma como esa información que debe registrarse para su análisis”.

Desde el año 2001 varias Normas Internacionales de Contabilidad fueron derogadas tras la adopción de nuevas normativas y actualizaciones. En la actualidad, se encuentran vigentes 25 normas, de las cuales se investiga en detalle la NIC 1, NIC 2, NIC 16, NIC 36.

1.4 Comité de Interpretaciones de las NIIF

Existen las interpretaciones autorizadas de las normas, que ofrecen guías adicionales sobre cómo aplicarlas, estas son desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internaciones de Información Financiera (CINIIF) y se denominan Interpretaciones CINIIF. Según el International Accounting Standards Board (IASB) “las actividades del Consejo promueven una mayor

congruencia en el entendimiento que tienen partes interesadas de las Normas nuevas según va evolucionando la práctica, que sirve de apoyo para una aplicación congruente”.

La primera CINIIF se publicó en el año 2001, nombrada SIC-1, desde ese entonces la IASB ha continuado desarrollando interpretaciones, de las cuales se encuentran vigentes 5 interpretaciones SIC y 13 CINIIF. Estas son consideradas parte del marco normativo que guía la aplicación de las NIIF, ya que permiten aclarar aspectos específicos de dichas normas y son esenciales para asegurar una aplicación consistente y adecuada en todo el mundo.

1.5 Revelaciones

Las Normas Internacionales de Información Financiera no ofrecen una definición específica para el término “revelaciones”, sin embargo, este se utiliza cuando se requiere que los responsables de la información financiera divulguen datos importantes sobre hechos económicos, transaccionales y otros eventos de interés para el público en general.

Según Cardona J. (1986) “con la revelación contable se pretende brindar información relevante para: tomar mejores decisiones, ejercer un control sobre la administración, observar relaciones financieras significativas, realizar predicciones y análisis específicos o interpretar la situación total o parcial de la entidad”.

También Cardona J. (1986) sostiene que “la revelación incluye dos nociones fundamentales en contabilidad: la pertinencia y la materialidad. La pertinencia

incluye que debe suministrar toda la información que ayude a los usuarios en sus propósitos específicos y la materialidad implica incluirse solo aquella información que pueda ser significativa para los interesados, teniendo en cuenta sus propias restricciones.

El solo aplicar las NIIF y NIC a los estados financieros en el aspecto cuantitativo o de medición, resulta insuficiente para la comprensión de los impactos de diferentes transacciones, de valores dados sin su forma de medición, del desempeño financiero de la entidad y también su situación financiera, por esta razón resultan tan importantes las revelaciones ya que permiten la correcta comprensión y otorgan fiabilidad a los datos.

Las revelaciones se relacionan con la presentación y cumplimiento de las NIIF por parte de las empresas, en la preparación y presentación de sus estados financieros. Esta presentación exige representar confiablemente los efectos de las transacciones y criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos que contenga.

La información que proporcionan las revelaciones es de utilidad para los distintos usuarios de los estados financieros, permitiendo conocer la situación financiera que poseen. Por ende, los estados financieros deberían proporcionar información completa, neutral y libre de error para aquellos usuarios que toman decisiones relacionadas con la entidad. En este sentido el párrafo 1.2 “Objetivo, utilidad y limitaciones de la información financiera con propósito general” del Marco Conceptual para la Información Financiera expresa lo siguiente:

“El objetivo de la información financiera con propósito general es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. Esas decisiones implican, a su vez, decisiones sobre: la compra, venta o mantenimiento de instrumentos de patrimonio y de deuda; el suministro o cancelación de préstamos y otras formas de crédito; o el ejercicio del derecho a votar u otras formas de influir en las acciones de la gerencia que afecten el uso de los recursos económicos de la entidad”. International Financial Reporting Standards Foundation (2010).



CAPÍTULO 2: ANÁLISIS DE LAS REVELACIONES EN LAS NORMAS CONTABLES Y LAS INTERPRETACIONES CINIIF

2.1 Introducción

Dentro del ámbito de las prácticas contables existe una diversidad de industrias y operaciones económicas, lo que implica establecer distintas bases y políticas contables adaptadas a las particularidades de cada sector, garantizando un registro adecuado a sus actividades. Por lo tanto, es de suma importancia cumplir con las revelaciones que indican las normas, dado que guían la presentación de esta información y ayudan a proporcionar revelaciones claras para minimizar la diversidad de prácticas contables y maximizar la utilidad de la información financiera.

En este capítulo, se presentan las revelaciones incluidas en las normas contables seleccionadas, estas se analizan mediante una breve síntesis de la norma y extracción de los párrafos que contienen a sus respectivas revelaciones. Además, en cada norma se señala el párrafo específico donde se encuentra dicha exigencia, con el objetivo de analizar su cumplimiento y efectividad en los estados financieros como apoyo a la toma de decisiones de los usuarios externos

Para facilitar la comprensión, al finalizar el análisis de cada revelación que exige la norma vigente seleccionada, se presentará un ejemplo extraído del estado financiero consolidado intermedio de la Empresa CMPC S.A., correspondiente al periodo terminado al 30 de junio de 2024.

En los anexos de esta investigación se incluye el estado consolidado intermedio de situación financiera, el cual ha sido incorporado con el propósito de proporcionar un respaldo sobre el análisis realizado en este capítulo y el estado consolidado intermedio de resultado integral con el objetivo de proporcionar información financiera adicional.

Por último, es importante destacar que, debido al tiempo limitado disponible para esta investigación, no es posible cubrir toda la normativa contable vigente relacionada con las revelaciones en los estados financieros. Sin embargo, la selección de las normas estudiadas se ha basado en su relevancia, sus componentes y su aplicación integral en la mayoría de las empresas.

2.2 NIC 1 Presentación de Estados Financieros

La NIC 1 es una norma emitida por el International Accounting Standards Board (IASB) en el año 2001, reemplazando a la versión anterior de la norma titulada NIC 1 Información a Revelar sobre Políticas Contables (emitida en 1975), la NIC 5 Información a Revelar en los Estados Financieros (aprobada originariamente en 1977) y la NIC 13 Presentación de Activos Corrientes y Pasivos Corrientes (aprobada en 1979). Su última actualización se emitió en el año 2022 incorporando modificaciones en los pasivos no corrientes con condiciones pactadas, con el fin de mejorar la información que proporciona una entidad cuando su derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses está sujeto al cumplimiento de condiciones pactadas.

El objetivo de la norma es establecer los requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido, incluyendo la clasificación y agrupación de partidas, la presentación de información comparativa, y la divulgación de cierta información en las notas a los estados financieros.

Según la NIC 1 Presentación de Estados financieros en su párrafo 9 “Finalidad de los Estados Financieros”, indica que “Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financieros y de los flujos de

efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.”

Teniendo en cuenta que esta norma se aplica a la presentación de los estados financieros completos de una entidad, debemos saber que un juego completo de estados financieros comprende: estado de situación financiera, estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros.

Las notas a los estados financieros constituyen un componente imprescindible, dado que proporcionan información adicional a las cifras expuestas en los mismos, la que contribuye a que los usuarios de estos informes comprendan la posición financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad.

Según la NIC 1 en su párrafo 112 “Estructura”, define el contenido de las notas a los estados financieros, las cuales:

- a) Presentarán información acerca de las bases para la preparación de los estados financieros, y sobre las políticas contables específicas utilizadas de acuerdo con sus párrafos 117 a 124.
- b) Revelarán la información requerida por las NIIF que no haya sido incluida en otro lugar de los estados financieros.

- c) Proporcionarán información que no se presente en ninguno de los estados financieros, pero que es relevante para entender cualquiera de ellos.

Además, en su párrafo 113 indica que: “Una entidad presentará las notas, en la medida en que sea practicable, de una forma metódica. Para la determinación de una forma sistemática, la entidad considerará el efecto sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Esta hará referencia cruzada de cada partida incluida en los estados de situación financiera y del resultado integral, en el estado de resultados separado (cuando se lo presenta) y en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, con cualquier información relacionada en las notas”.

La misma norma indica partidas específicas que deben ser presentadas como notas a los estados financieros, entre las que se destacan:

Párrafo 117 “Información a revelar sobre políticas contables”

Una entidad revelará sus políticas contables significativas incluyendo:

- a) La base (o bases) de medición utilizada para elaborar los estados financieros.
- b) Las otras políticas contables utilizadas que sean relevantes para la comprensión de los estados financieros.

Párrafo 125 “Causas de incertidumbre en las estimaciones”

Una entidad revelará información sobre los supuestos realizados acerca del futuro y otras causas de incertidumbre en la estimación al final del periodo sobre el que se informa, que tengan un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del periodo contable siguiente. Con respecto a esos activos y pasivos, las notas incluirán detalles de:

- a) Su naturaleza.
- b) Su importe en libros al final del periodo sobre el que se informa.

Párrafo 134 “Capital”

Una entidad revelará información que permita que los usuarios de sus estados financieros evalúen los objetivos, las políticas y los procesos que ella aplica para gestionar el capital. Para cumplir con lo establecido, la entidad revelará lo siguiente:

- a) Información cualitativa sobre sus objetivos, políticas y procesos de gestión de capital.
- b) Datos cuantitativos resumidos acerca de lo que gestiona como capital.
Algunas entidades consideran como parte del capital a determinados pasivos financieros (por ejemplo, algunas formas de deuda subordinada). Otras excluyen del capital a algunos componentes del patrimonio (por

ejemplo, los componentes surgidos de las coberturas de flujos de efectivo).

- c) Los cambios en a) y b) desde el periodo anterior.
- d) Si durante el periodo ha cumplido con cualquier requerimiento externo de capital al cual esté sujeta.
- e) cuando la entidad no haya cumplido con alguno de estos requerimientos externos de capital impuestos, las consecuencias de este incumplimiento.

Párrafo 136A “Instrumentos financieros con opción de venta clasificados como patrimonio”

En el caso de instrumentos financieros con opción de venta clasificados como instrumentos de patrimonio, una entidad revelará (en la medida en que no lo haya hecho en ninguna otra parte):

- a) Un resumen de datos cuantitativos sobre el importe clasificado como patrimonio.
- b) Sus objetivos, políticas y procesos de gestión de su obligación de recomprar o reembolsar los instrumentos cuando le sea requerido por los tenedores de los instrumentos, incluyendo cualquier cambio sobre el periodo anterior.
- c) Las salidas de efectivo esperadas por reembolso o recompra de esa clase de instrumentos financieros.

- d) Información sobre cómo se determinaron las salidas de efectivo esperadas por reembolso o recompra.

Párrafo 137 “Otra información a revelar”

Como información adicional una entidad revelará en las notas:

- a) El importe de los dividendos propuestos o anunciados antes de que los estados financieros hayan sido autorizados para su emisión, que no hayan sido reconocidos como distribución a los propietarios durante el periodo, así como los importes correspondientes por acción.
- b) El importe de cualquier dividendo preferente de carácter acumulativo que no haya sido reconocido.

Además, una entidad revelará los siguiente, si no ha sido revelado en otra parte de la información publicada con los estados financieros:

- a) El domicilio y forma legal de la entidad, el país en que se ha constituido y la dirección de su sede social (o el domicilio principal donde desarrolle sus actividades, si fuese diferente de la sede social).
- b) Una descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad, así como de sus principales actividades.
- c) El nombre de la controladora directa y de la controladora última del grupo.
- d) Si es una entidad de vida limitada, información sobre la duración de la misma.

Ilustración 1. NIC 1 - Políticas contables (CMPC)

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios tal como lo requiere IAS 1 "Presentación de estados financieros", estas políticas han sido diseñadas en función a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información Financiera Intermedia" con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board (IASB) vigente al 30 de junio de 2024, junto con los cambios normativos que entraron en vigencia a contar del 1 de enero de 2024, y aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Fuente: Nota 2 Resumen de principales políticas contables, por Empresa CMPC S.A, Junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 16).

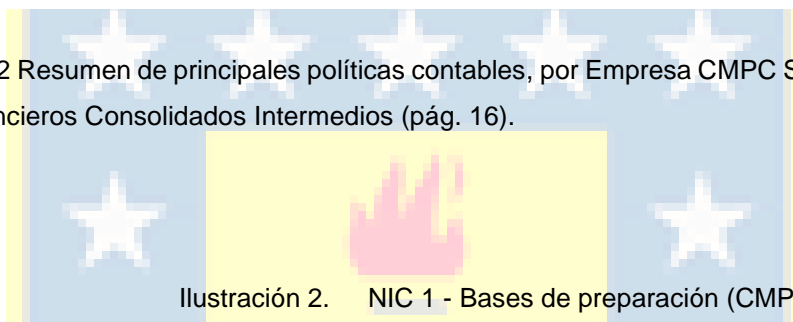


Ilustración 2. NIC 1 - Bases de preparación (CMPC)

2.1. Bases de preparación

La preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios conforme a IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

El criterio general usado por la Compañía para la valorización contable de sus activos y pasivos es el costo, a excepción de los instrumentos financieros de cobertura, ciertos activos y pasivos financieros y los activos biológicos que se registran a valor razonable, por cuanto esta forma de medición periódica elimina o reduce incoherencias en sus valorizaciones y/o rendimientos.

Algunos saldos de los Estados Financieros Consolidados Intermedios comparativos al 31 de diciembre de 2023 y 30 de junio de 2023 fueron reclasificados para una presentación consistente con los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2024.

Fuente: Nota 2.1 Bases de preparación, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 16).

2.3 NIC 2 Inventarios

La NIC 2 se enfoca en los inventarios, que son activos mantenidos para la venta, en proceso de producción o en forma de materiales para ser consumidos en el proceso productivo. Esta norma establece los principios contables para el reconocimiento, medición y revelación de información sobre inventarios, es decir, busca proporcionar un marco para la contabilización de inventarios de manera coherente y transparente, lo que facilita la toma de decisiones por parte de los usuarios externos de los estados financieros.

Según la NIC 2 Inventarios en su párrafo 36 “Información a revelar”, se revelará en los estados financieros la siguiente información:

- a) Las políticas contables adoptadas para la medición de los inventarios, incluyendo la fórmula del costo que se haya utilizado.
- b) El importe total en libros de los inventarios, y los importes parciales según la clasificación apropiada para la entidad.
- c) El importe en libros de los inventarios que se llevan al valor razonable menos los costos de venta.
- d) El importe de los inventarios reconocido como gasto durante el periodo.
- e) El importe de las rebajas de valor de los inventarios que se ha reconocido como gasto en el periodo, de acuerdo con el párrafo 34.

- f) El importe de las reversiones en las rebajas de valor anteriores, que se ha reconocido como una reducción en la cuantía del gasto por inventarios en el periodo, de acuerdo con el párrafo 34.
- g) Las circunstancias o eventos que hayan producido la reversión de las rebajas de valor, de acuerdo con el referido párrafo 34.
- h) El importe en libros de los inventarios pignorados en garantía del cumplimiento de deudas.

Ilustración 3. NIC 2 - Políticas contables (CMPC)

2.13. Inventarios

Los productos terminados se presentan al costo de producción o a su valor neto de realización, si es menor, considerando como costo de producción el valor determinado en función del método de costo promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario de los negocios, menos los gastos de distribución y venta. En la eventualidad que las condiciones del mercado generen que el costo supere a su valor neto de realización, se registra un ajuste por el diferencial del valor, y se rebaja el valor de los inventarios.

En dicho ajuste se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado.

El costo de los productos terminados y en proceso incluye la materia prima, remuneraciones correspondientes al personal, depreciación de propiedades, planta y equipo industriales, otros costos y gastos directos relacionados con la producción y traslados hasta el punto de venta.

Para la asignación de los gastos indirectos o fijos a la producción se consideró la capacidad de producción de las fábricas o plantas que generan dichos gastos, excluyendo ineficiencias y paradas de planta.

Los materiales y materias primas adquiridos a terceros se valorizan inicialmente al precio de adquisición y cuando se consumen se incluyen en el costo de los productos terminados según el método del costo promedio ponderado.

Las materias primas derivadas de la cosecha de los activos biológicos son transferidas a inventarios y se valorizan inicialmente en función de su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha.

Fuente: Nota 2.13 Inventarios, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 29)

Ilustración 4. NIC 2 - Información financiera (CMPC)

NOTA 12 - INVENTARIOS

La composición de los Inventarios, netos de estimación de obsolescencia, al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, es la siguiente:

Clases de inventarios	30/06/2024	31/12/2023
	MUS\$	MUS\$
Productos terminados	752.641	686.342
Productos en proceso	103.391	94.276
Materias primas	367.037	372.887
Materiales y repuestos	375.598	348.092
Productos agrícolas y otros	52.434	53.832
Total	1.651.101	1.555.429

El costo de los inventarios reconocido como Costo de ventas en el periodo terminado al 30 de junio de 2024 asciende a MUS\$ 2.639.575 (MUS\$ 5.852.465 al 31 de diciembre de 2023).

El movimiento de la Obsolescencia de inventarios fue el siguiente:

Conceptos	30/06/2024	31/12/2023
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	74.387	61.400
Adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios	–	893
Obsolescencia del periodo	3.405	38.211
Obsolescencia utilizada	(1.589)	(4.914)
Reverso de obsolescencia	(19.412)	(24.042)
Aumento (disminución) por diferencias de cambio	2.538	2.839
Saldo final	59.329	74.387

En el periodo terminado al 30 de junio de 2024, los efectos de deterioro por Obsolescencia de inventarios ascendieron a MUS\$ 3.405 (MUS\$ 38.211 al 31 de diciembre de 2023). El reverso de la provisión se origina por la reutilización, en el periodo, de inventarios deteriorados en periodos anteriores.

Durante el periodo terminado 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 no se han entregado inventarios en prenda como garantía.

Fuente: Nota 12 Inventarios, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 82)

2.4 NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo

La NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo se enfoca en los activos tangibles que se utilizan en las operaciones de una empresa para generar ingresos. Esta norma establece los principios contables para el reconocimiento, medición y revelación de información sobre estas propiedades. Siendo fundamental en las revelaciones de los estados financieros estos activos, ya que son los que forman la mayor parte del patrimonio de algunas entidades y por esta misma razón es fundamental saber de dónde provienen y como se calculan estos valores, dado que algunos de estos se ven afectados por diferentes circunstancias como lo son las depreciaciones, deterioros o revaluaciones.

Según la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo en sus párrafos 73 y 74 “Información a revelar”, se revelará en los estados financieros, con respecto a cada una de las clases de propiedades, planta y equipo, la siguiente información:

- a) Las bases de medición utilizadas para determinar el importe en libros bruto.
- b) Los métodos de depreciación utilizados.
- c) Las vidas útiles o las tasas de depreciación utilizadas.
- d) El importe en libros bruto y la depreciación acumulada (junto con el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor), tanto al principio como al final de cada periodo

e) Una conciliación entre los valores en libros al principio y al final del periodo, mostrando:

- I) Las adiciones
- II) Los activos clasificados como mantenidos para la venta o incluidos en un grupo de activos para su disposición que haya sido clasificado como mantenido para la venta, de acuerdo con la NIIF 5, así como otras disposiciones.
- III) Las adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios.
- IV) Los incrementos o disminuciones resultantes de las revaluaciones, de acuerdo con los párrafos 31,39 y 40, así como de las pérdidas por deterioro del valor reconocidas o revertidas en otro resultado integral, en función de lo establecido en la NIC 36.
- V) Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el resultado del periodo aplicando la NIC 36.
- VI) Las pérdidas por deterioro de valor que hayan revertido, y hayan sido reconocidas en el resultado del periodo, de acuerdo con la NIC 36.
- VII) La depreciación.
- VIII) Las diferencias netas de cambio surgidas en la conversión de estados financieros desde la moneda funcional a una moneda de presentación diferente, incluyendo también las diferencias de

conversión de una operación en el extranjero a la moneda de presentación de la entidad que informa.

IX) Otros cambios.

Asimismo, en los estados financieros se revelará:

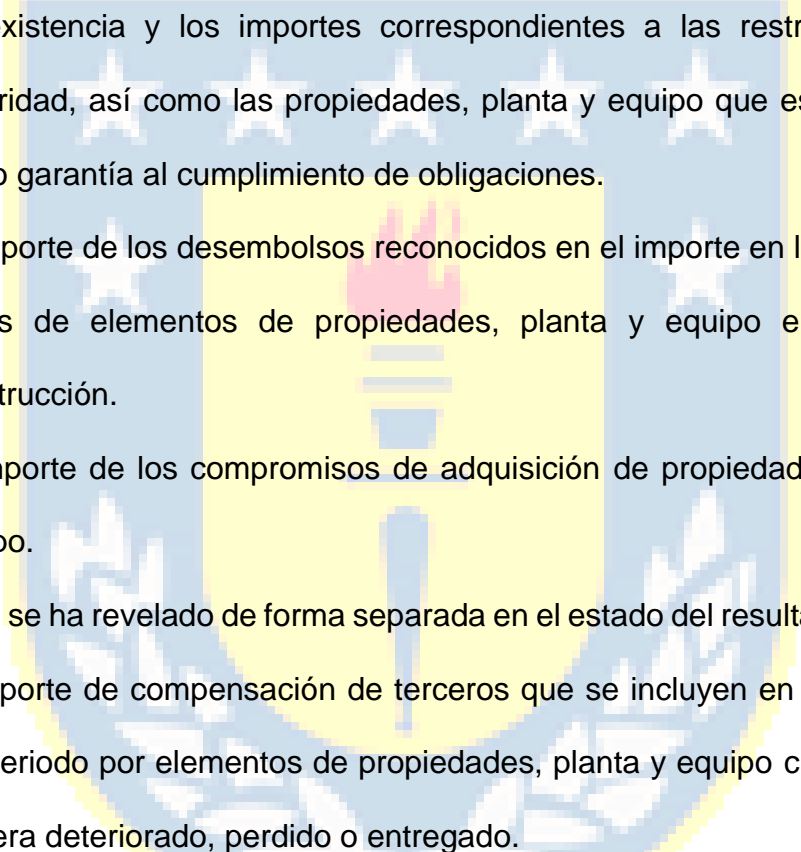
- 
- a) La existencia y los importes correspondientes a las restricciones de titularidad, así como las propiedades, planta y equipo que están afectos como garantía al cumplimiento de obligaciones.
 - b) El importe de los desembolsos reconocidos en el importe en libros, en los casos de elementos de propiedades, planta y equipo en curso de construcción.
 - c) El importe de los compromisos de adquisición de propiedades, planta y equipo.
 - d) Si no se ha revelado de forma separada en el estado del resultado integral, el importe de compensación de terceros que se incluyen en el resultado del periodo por elementos de propiedades, planta y equipo cuyo valor se hubiera deteriorado, perdido o entregado.

Ilustración 5. NIC 16 - Políticas contables (CMPC)

2.6. Propiedades, planta y equipo

Las incorporaciones de Propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo de adquisición. Las adquisiciones pactadas en una moneda diferente a la moneda funcional se convierten al tipo de cambio vigente al día de la adquisición. Las adquisiciones efectuadas por subsidiarias cuya moneda funcional es diferente al dólar, se contabilizan al valor en su moneda funcional, re-expresándose en dólares al tipo de cambio de cierre de cada periodo.

Para la medición de las principales propiedades, plantas y equipos relevantes adquiridos antes de la fecha de transición a IFRS, el valor razonable de ellos se determinó en función de valorizaciones realizadas por personal experto. Para el resto de las propiedades, plantas y equipos se utilizó el modelo del costo histórico.

En un eventual financiamiento de un activo a través de créditos directos e indirectos, se capitalizan los intereses durante el periodo de construcción o adquisición, en la medida que dichos activos puedan ser identificados.

El costo puede incluir también ganancias o pérdidas por coberturas calificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de Propiedades, planta y equipo siempre y cuando la cobertura fuera contratada exclusivamente para la adquisición del activo.

La depreciación de los activos se calcula utilizando el método lineal, distribuyéndose en forma sistemática a lo largo de su vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado de los productos obtenidos en la operación con dichos activos. Los terrenos, tanto forestales como industriales, no son depreciados.

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de Propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor, si existiesen.

Fuente: Nota 2.6 Propiedades, Planta y Equipo, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 21-22)

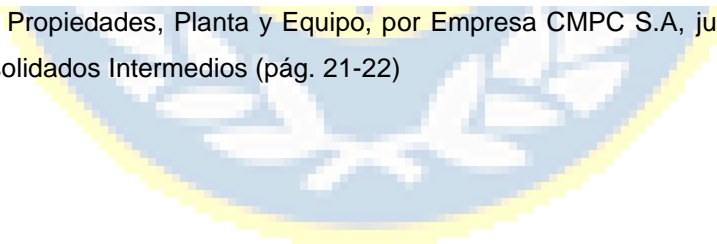


Ilustración 6. NIC 16 - Políticas contables (CMPC)

La vida útil de los activos se revisa, y ajusta si es necesario, en cada cierre de los estados financieros consolidados. La Compañía ha determinado que el valor residual asignado a las propiedades, plantas y equipos es cero, dado que dichos activos son plantas productivas y no se realizan ventas de los mismos.

Las vidas útiles estimadas (en años) por clases de activo son las siguientes:

Clase de activo	Vida útil mínima	Vida útil máxima
Edificios e instalaciones	3	82
Planta y equipo	2	50
Equipos de oficina	3	20
Enseres y accesorios	3	12
Equipos de transporte	5	20
Otras propiedades, planta y equipo	3	20

Existen categorías de activos dentro de cada clase, las que son registradas con criterios estándares de aplicación general.

Los desembolsos derivados de mantenimientos diarios y reparaciones rutinarias son reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados Integrales, no así las reposiciones de partes o piezas y de repuestos con vida útil significativa, los cuales se capitalizan y deprecian en los plazos de los activos principales, sobre la base del enfoque por componentes.

Las pérdidas o ganancias por la venta de Propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta, con el valor en libros del activo (neto de depreciación) y se incluyen en el Estado Consolidado de Resultados Integrales en la línea Otras ganancias (pérdidas).

Fuente: Nota 2.6 Propiedades, Planta y Equipo, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 22)

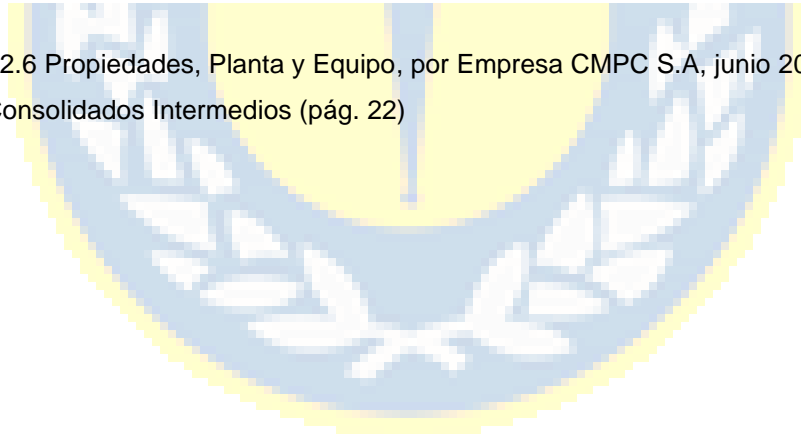


Ilustración 7. NIC 16 - Información financiera (CMPC)

NOTA 20 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición por clase de Propiedades, planta y equipo al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, a valores neto y bruto, es la siguiente:

	30/06/2024	31/12/2023
	MUS\$	MUS\$
Propiedades, planta y equipo, Neto		
Construcción en curso	1.074.410	1.082.469
Terrenos	1.511.176	1.512.345
Edificios e instalaciones	1.843.350	1.659.702
Planta y equipo	3.538.057	3.718.720
Equipos de oficina	4.257	4.554
Enseres y accesorios	1.964	1.971
Equipos de transporte	8.592	10.572
Otras propiedades, planta y equipo	32.175	34.865
Total Propiedades, planta y equipo, Neto	8.013.981	8.025.198
Propiedades, planta y equipo, Bruto		
Construcción en curso	1.074.410	1.082.469
Terrenos	1.511.176	1.512.345
Edificios e instalaciones	3.191.178	2.964.866
Planta y equipo	8.480.414	8.363.699
Equipos de oficina	17.137	17.480
Enseres y accesorios	27.621	28.114
Equipos de transporte	26.660	28.327
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	-	2.832
Otras propiedades, planta y equipo	141.316	152.185
Total Propiedades, planta y equipo, Bruto	14.469.912	14.152.317

La depreciación acumulada por clases de Propiedades, planta y equipo al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	30/06/2024	31/12/2023
	MUS\$	MUS\$
Depreciación Acumulada		
Edificios e instalaciones	1.347.828	1.305.164
Planta y equipo	4.942.357	4.644.979
Equipos de oficina	12.880	12.926
Enseres y accesorios	25.657	26.143
Equipos de transporte	18.068	17.755
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero	-	2.832
Otras propiedades, planta y equipo	109.141	117.320
Total Depreciación acumulada	6.455.931	6.127.119

Fuente: Nota 20 Propiedades, Planta y Equipo, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 99)

Ilustración 8. NIC 16 - Información financiera (CMPC)

La depreciación del periodo terminado al 30 de junio de 2024 y 2023, cargada a resultados es la siguiente:

Depreciación del periodo	Periodo Enero - Junio		Trimestre Abril - Junio	
	2024	2023	2024	2023
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Propiedades, planta y equipo	247.710	240.786	126.069	122.214
Activos por derecho de uso (ver nota 21.2)	24.519	18.832	12.126	9.502
Activos por derecho de uso capitalizados en Activos Biológicos	(1.827)	(2.270)	(418)	(1.283)
Ajuste por variación de stock (costo por absorción)	(7.536)	(5.026)	(9.577)	1.136
Total cargado a resultados	262.866	252.322	128.200	131.569

Costos por préstamos

CMPC capitalizó los costos por préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, como parte del costo de dichos activos acorde a la IAS 23 relacionados con el proyecto Bio-CMPC por valor de MUS\$9.555.

Costos de desmantelamiento o restauración

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 la Compañía no posee obligación legal o contractual de desmantelar, retirar o rehabilitar sitios donde desarrolla sus operaciones, razón por la cual sus activos no incorporan costos asociados a dichos requerimientos, salvo la subsidiaria Softys Ecuador S.A. que registra MUS\$ 476 por este concepto al 30 de junio de 2024 y MUS\$ 458 al 31 de diciembre de 2023.

Deterioro

Los resultados de la Compañía en el periodo terminado al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no se han visto influenciados por otros factores, internos o externos, que pudieran hacer aconsejable la ejecución de pruebas de deterioro a los activos de la Compañía. En general no han ocurrido disminuciones significativas en el valor de mercado de sus activos, no se ha reducido el uso de la capacidad instalada y no se han presentado pérdidas de mercado de los productos o servicios que presta la entidad (por calidad, precio, productos sustitutos, etc.)

Propiedades, planta y equipo con restricción o en Garantía

No existen garantías directas ni restricciones en la titularidad de Propiedades, planta y equipo al 30 de junio de 2024.

Fuente: Nota 20 Propiedades, Planta y Equipo, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 101)

2.5 NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos

La NIC 36 establece los procedimientos que cada entidad debe aplicar para asegurarse que sus activos están contabilizados por un importe no mayor a su importe recuperable. Este solamente puede ser mayor a su importe recuperable cuando exista pérdida por deterioro de valor por este activo. La norma también entrega los conceptos fundamentales, el alcance; ya que gran parte de los activos posee un deterioro específico; y la medición que se utiliza en estos cálculos.

Según la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos en su párrafo 126 “Información a revelar”, se revelará en los estados financieros la siguiente información:

- a) El importe de las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el resultado del periodo, así como la partida o partidas del estado del resultado integral en las que tales pérdidas por deterioro del valor estén incluidas.
- b) El importe de las reversiones de pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el resultado del periodo, así como la partida o partidas del estado del resultado integral en que tales reversiones estén incluidas.
- c) El importe de las pérdidas por deterioro del valor de activos revaluados reconocidas directamente en otro resultado integral durante el periodo.
- d) El importe de las reversiones de pérdidas por deterioro del valor de activos revaluados reconocido en otro resultado integral durante el periodo.

Ilustración 9. NIC 36 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
(CMPC)

El movimiento de las pérdidas por deterioro de valor de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes, es el siguiente:

Conceptos	30/06/2024	31/12/2023
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	6.622	3.602
Adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios	–	1.864
Pérdida por deterioro	1.480	4.299
Reverso pérdida por deterioro	(1.761)	(2.305)
Deterioro utilizado	(290)	(562)
Aumento (disminución) por diferencias de cambio	(516)	(276)
Saldo final	5.535	6.622

En el periodo terminado el 30 de junio de 2024 se deterioró un monto ascendente a MUS\$ 1.480 (MUS\$ 4.299 al 31 de diciembre de 2023) que fue reconocido como gasto en el rubro Gastos de administración del Estado Consolidado de Resultados Integrales. El reverso de pérdidas por deterioro obedece al cambio en el riesgo de incobrabilidad de ciertos clientes. Normalmente, se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no hay expectativas de recuperar más efectivo. No hay clientes que individualmente mantengan cuentas pendientes con la Compañía que superen el 10% de la venta anual consolidada.

Fuente: Nota 10 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 80)

2.6 NIIF 8 Segmentos de Operación

La NIIF 8 exige a las entidades a revelar la información sobre el resultado de sus segmentos de operación. Esto permite que los usuarios de los estados financieros internos y externos que puedan evaluar de manera correcta los negocios los cuales desarrolla la entidad y los entornos en los que opera, permitiendo así realizar una evaluación correcta sobre los rendimientos y el patrimonio de cada uno. Esta información para los usuarios externos es fundamental conocerla, ya que al ser un segmento puede no pertenecer por

completo a la entidad, pero afectar de igual forma la utilidad y por lo tanto en las ganancias que entregue a sus inversores.

Según la NIIF 8 Segmentos de Operación en los párrafos 32, 33 y 34, los cuales se aplica a las entidades sujetas a NIIF con un solo segmento sobre el que se deba informar, da a conocer la Información a revelar sobre la entidad en su conjunto, y en los estados financieros se revelará la siguiente información:

- a) Información sobre productos y servicios. La entidad revelará los ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos por cada producto o servicio. Los importes de los ingresos de las actividades ordinarias presentados se basarán en la información financiera utilizada en la elaboración de los estados financieros de la entidad.
- b) Información sobre sus áreas geográficas. Siendo fundamental que una entidad revele la siguiente información geográfica, salvo cuando no se disponga de la información necesaria y su costo de obtención resulte excesivo:
 - i. Los ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos (i) atribuidos al país de domicilio de la entidad y (ii) atribuidos, en total, a todos los países extranjeros en los que la entidad obtenga ingresos de las actividades ordinarias. Cuando los ingresos de las actividades ordinarias procedentes de los clientes

externos provenientes de un país extranjero en particular sean significativos, se los revelará por separado.

- ii. Los activos no corrientes que no sean instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos correspondientes a beneficios post - empleo y derechos derivados de contratos de seguros, (i) localizados en el país de domicilio de la entidad y (ii) localizados, en total, en todos los países extranjeros donde la entidad tenga activos. Cuando los activos en un país extranjero en particular sean significativos, se revelará por separado.

- c) Información sobre los principales clientes. Una entidad facilitará información sobre el grado en que dependa de sus principales clientes. Si los ingresos de las actividades ordinarias procedentes de transacciones con un solo cliente externo representan el 10% o más de sus ingresos de las actividades ordinarias, la entidad revelará este hecho, así como el total de los ingresos de las actividades ordinarias procedentes de cada uno de los clientes y la identidad del segmento o los segmentos que proporcionan esos ingresos.

Ilustración 10. NIIF 8 - Políticas contables (CMPC)

2.3. Información financiera por segmentos operativos

IFRS 8 “Segmentos de operación” exige que las entidades revelen la información sobre segmentos operativos de la misma manera en que la alta Administración monitorea las operaciones de la Compañía. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

La Compañía presenta la información por segmentos operativos (que corresponde a las áreas de negocio) en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisión, en relación con materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones y en función de la diferenciación de productos, de acuerdo con lo indicado en IFRS 8.

Los segmentos operativos así determinados, que reflejan la estructura de administración de negocios vigente corresponden a los siguientes:

Celulosa
Biopackaging
Softys

Los resultados de áreas distintas a los segmentos señalados, relacionados con la matriz y otros no traspasados a los segmentos operacionales, son presentados bajo el concepto “Otros” y no representan montos significativos de manera individual para su designación como segmento operativo.

Fuente: Nota 2.3 Información financiera por segmentos operativos, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 17-18)

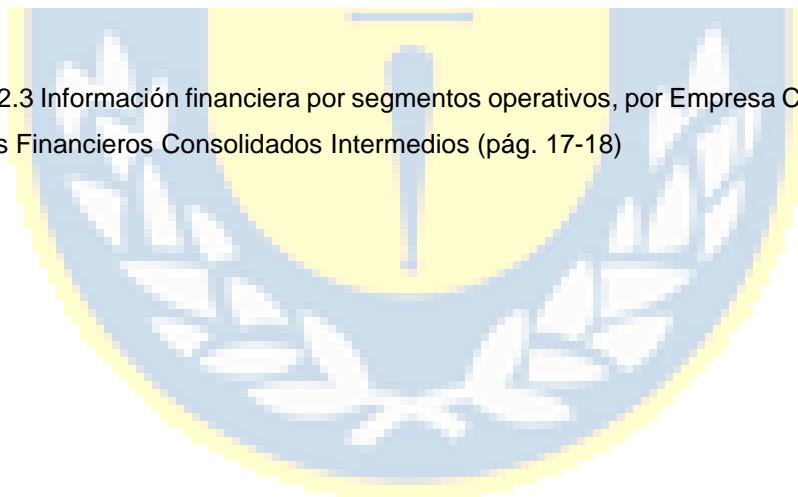


Ilustración 11. NIIF 8 - Información financiera (CMPC)

NOTA 7 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

El Grupo reporta información por segmentos de conformidad con lo establecido por la IFRS 8 "Información por segmentos". Un segmento operativo es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos incluidos los ingresos de las actividades ordinarias y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad. Los resultados operativos de los segmentos son revisados y analizados regularmente por la Dirección General del Grupo para la toma de decisiones acerca de los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su "rendimiento, y para el cual la información financiera segmentada es disponible."

Así, CMPC basa su designación de los segmentos en función de la diferenciación de productos y de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones.

Los Segmentos operativos así determinados son los siguientes:

Celulosa

Celulosa: Las actividades de esta área de negocio son desarrolladas por la subsidiaria CMPC Pulp SpA. Esta sociedad opera 4 líneas de producción en Chile y 2 en Brasil, a través de su subsidiaria CMPC Celulose Riograndense Ltda., con una producción anual de aproximadamente 4,1 millones de toneladas métricas de celulosa (incluidas 120 mil toneladas de papeles de diferentes tipos y gramajes). La producción de celulosa corresponde a 0,8 millones de toneladas de celulosa kraft blanqueada fibra larga (BSKP, a base de madera de pino radiata), incluye 41 mil toneladas de celulosa kraft no-blanqueada (UKP), y 3,2 millones de toneladas de celulosa kraft blanqueada de fibra corta (BHKP, a base de madera de eucalipto). Todas ellas cuentan con estándares establecidos de procesos, calidad, medio ambiente y seguridad de las personas. Además, las plantas tienen certificada su cadena de custodia según estándares FSC y CERTFOR (CERTFLOR)-PEFC, garantizando que su materia prima proviene exclusivamente de bosques cultivados o plantaciones de origen controlado, libre de controversias y perfectamente trazable desde el bosque hasta su destino final.

Del total de celulosa producida, aproximadamente 450 mil toneladas se venden a subsidiarias y la diferencia se exporta desde Chile y Brasil a más de 220 clientes en América, Europa, Asia y Oceanía. CMPC Pulp SpA está posicionada dentro de las empresas líderes de la industria mundial y posee una eficiente red logística que permite brindar a sus clientes un excelente servicio de despacho. Los principales mercados externos están radicados en Asia (China y Corea del Sur), Europa (Italia y Alemania) y América.

Forma parte también de este segmento la subsidiaria Bioenergías Forestales SpA, que comercializa los excedentes de energía eléctrica, así como las compras de energía para las unidades que requieren energía del mercado.

Forestal: Las actividades de esta área de negocio en Chile son lideradas por la subsidiaria Forestal Mininco SpA, cuya misión es gestionar el patrimonio forestal de la Compañía. Sus principales productos son rollizos para la fabricación de pulpa celulósica, rollizos para el aserrío y fabricación de tableros.

Fuente: Nota 7 Información financiera por segmentos, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 55)

Ilustración 12. NIIF 8 - Información financiera (CMPC)

CMPC posee aproximadamente 710 mil hectáreas de plantaciones forestales, principalmente de pino y eucalipto, de las cuales 436 mil hectáreas están localizadas en Chile, 219 mil hectáreas en Brasil y 55 mil hectáreas en Argentina. Posee además 90 mil hectáreas por plantar, de las cuales 63 mil hectáreas están ubicadas en Chile, 11 mil hectáreas en Argentina y 16 mil hectáreas en Brasil. Adicionalmente, la Compañía mantiene contratos de usufructo, convenios y arriendos con terceros que comprenden aproximadamente 141 mil hectáreas de plantaciones forestales distribuidas en Chile y en Brasil. Las plantaciones forestales de la Compañía cuentan con certificación CERTFOR-PEFC (Chile), CERTFLOR-PEFC (Brasil) y FSC (Chile y Brasil).

Los principales clientes de rollizos de madera son las plantas industriales de celulosa, los aserraderos y la planta de tableros contrachapados (Plywood) de la Compañía.

Maderas: La subsidiaria CMPC Maderas SpA es la encargada de administrar el negocio de maderas sólidas, destacando entre sus principales productos la madera aserrada, remanufacturas y tableros plywood. Opera tres aserraderos en la región del Biobío en Chile: Bucalemu, Mulchén y Nacimiento con una producción real de 747 mil metros cúbicos anuales de madera aserrada, de cuya producción se exporta aproximadamente un 50%. Posee además dos plantas de remanufacturas, en las localidades de Coronel y Los Ángeles en la región del Biobío en Chile, las que tienen una producción real de 179 mil metros cúbicos de productos elaborados a partir de madera aserrada seca (molduras y paneles encolados) exportando aproximadamente el 90%. Cuenta además con una planta de Plywood, con una producción real de 397 mil metros cúbicos anuales, que exporta aproximadamente el 70% de su producción.

Respecto a los productos de maderas, los principales mercados de exportación de madera aserrada son Asia, Medio Oriente y América Latina para uso en segmento embalaje, mueblería y construcción. Asimismo, los principales destinos de exportación de Plywood son Norteamérica, América Latina, Europa y Oceanía para diversos usos como construcción, mueblería y otros industriales. En el caso de remanufactura, casi la totalidad de la exportación tiene como destino Norteamérica (Estados Unidos), productos que se comercializan en canal retail y distribución para el segmento construcción.

Con fecha 3 de julio 2023 se tomó control la compañía estadounidense Powell Valley, presente en el estado de Kentucky con dos fábricas dedicadas al desarrollo de productos de remanufactura en madera, con una producción de 27 mil metros cúbicos anuales. Una de las instalaciones está ubicada en Clay City y la otra en Jeffersonville, dentro del estado de Kentucky.

Biopackaging

Esta área de negocio está compuesta por once subsidiarias con operaciones comerciales y un Holding que las agrupa. Una de ellas participa en la producción y comercialización de cartulinas y otra produce papeles para corrugar. Existen seis subsidiarias destinadas a la fabricación y comercialización de productos elaborados de papel, tales como cajas de cartón corrugado, bolsas o sacos industriales, bandejas de pulpa moldeada, una subsidiaria especializada en la distribución de papeles y fabricación de bolsas para retail, y otra dedicada al reciclaje de papeles.

La subsidiaria Cartulinas CMPC SpA opera las fábricas de Maule (Región del Maule) y Valdivia (Región de Los Ríos), que tienen una capacidad conjunta de 520 mil toneladas anuales las que se comercializan en 65 países de América, Europa, Asia, África y Oceanía.

Fuente: Nota 7 Información financiera por segmentos, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 56)

Ilustración 13. NIIF 8 - Información financiera (CMPC)

La subsidiaria Envases Impresos Cordillera SpA posee 4 plantas productivas, el negocio de fabricación y comercialización de papeles para corrugar y para planchas de yeso se ubica en planta Puente Alto (Región Metropolitana de Chile) donde se encuentra instalada una máquina papelera, con capacidad para producir 260 mil toneladas anuales de papel para corrugar a base de fibras recicladas. Por otro lado, el negocio de cartón corrugado que fabrica cajas de cartón para los sectores frutícola, industrial vitivinícola e industria del salmón es generado en 3 plantas productivas, de las cuales dos de ellas están ubicadas en la Región Metropolitana en las comunas de Buín, Til-Til y la tercera en Osorno (Región de Los Lagos).

La subsidiaria Chilena de Moldeados SpA, cuya planta está localizada en Puente Alto (Región Metropolitana de Chile), fabrica y comercializa bandejas de pulpa moldeada destinadas a la exportación de manzanas y paltas, así como bandejas y estuches para huevos.

Con fecha 1 de enero de 2024 se realiza Fusión por absorción de nuestras filiales Papeles Cordillera SpA y Envases Impresos SpA, siendo esta última el RUT continuador y cambiando razón social a "Envases Impresos Cordillera SpA". El principal objetivo de esta fusión es integrar, optimizar y estandarizar los procesos productivos de ambos negocios asegurando una adecuada continuidad para enfrentar los distintos desafíos actuales y de futuro de estas industrias en el país.

El negocio de sacos de papel multipliegos es operado por la subsidiaria Forsac SpA en Chile, con una planta en la ciudad de Chillán en la Región del Biobío, Fabi Bolsas Industriales S.A. en Argentina, ubicada en la localidad de Hinojo, Forsac Perú S.A., con operaciones en Lima, Forsac México S.A. de C.V., con operaciones en las ciudades de Guadalajara e Irapuato y finalmente CMPC Iguazu Embalagens Ltda. en Brasil, con operaciones en los Estados de Paraná y Santa Catarina. Desde las distintas instalaciones mencionadas se atiende a los respectivos mercados locales, especialmente a la industria del cemento y de materiales para la construcción y además se realizan exportaciones a diversos países de América.

A las anteriores se agregan las subsidiarias Empresa Distribuidora de Papeles y Cartones SpA, empresa encargada de comercializar papeles en el mercado chileno y fabricar bolsas para el retail, y Sociedad Recuperadora de Papel SpA, empresa responsable de recolectar en Chile papeles y cajas de cartón usados para ser reciclados y reutilizados como materia prima en Softys Chile SpA, Chilena de Moldeados SpA y Papeles Cordillera SpA.

Softys

Esta área de negocio se dedica a la producción y comercialización de productos tissue (papel higiénico, toallas de papel, servilletas de papel, pañuelos y papel facial), productos sanitarios (pañales para bebés, toallas húmedas, productos de incontinencia y toallas femeninas) y productos higiénicos especializados para el consumo en empresas y organizaciones, en Chile, Argentina, Brasil, Colombia, Ecuador, México, Perú y Uruguay.

Las principales subsidiarias productoras y comercializadoras que componen este segmento son Softys Chile SpA, Softys Argentina S.A. (Argentina), Softys Brasil Ltda., Sepac - Serrados e Pasta e Celulose Ltda. (Brasil), Softys Perú S.A.C., Papelera Panamericana S.A. (Perú), Industria Papelera Uruguaya S.A., Absormex CMPC Tissue S.A. de C.V. y Grupo PI Mabe (México), Softys Gachancipá S.A., Softys Colombia S.A. (Colombia) y Softys Ecuador S.A.

Fuente: Nota 7 Información financiera por segmentos, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 57).

Ilustración 14. NIIF 8 - Información financiera (CMPC)

El negocio Softys de CMPC ofrece una amplia gama de productos de la mayor calidad dirigidos a distintos segmentos en las categorías en que participa. Los productos se venden principalmente bajo sus propias marcas, las cuales han logrado altos niveles de reconocimiento por parte de los consumidores.

Elite® es la marca regional utilizada por Softys. Asimismo, Confort® y Nova® en Chile e Higienol® y Sussex® en Argentina, son las marcas líderes en sus mercados en las categorías de papel higiénico y toallas de papel, respectivamente. Los pañales desechables de bebés, toallas húmedas, productos de incontinencia y toallas femeninas son comercializados bajo las marcas Babysec®, Cotidian® y Ladysoft®, respectivamente. Además, producto de la expansión de la Compañía en el mercado brasileño, se han adquirido nuevas e importantes marcas como Duetto®, Cotton®, Deluxe®, entre otras

Softys llega a sus consumidores a través de una amplia red de distribución, destacando supermercados, farmacias y distribuidores.

Otros

Los resultados de áreas distintas a los segmentos señalados, relacionadas con servicios generales de administración (Desarrollo, Fiscalía, Asuntos Corporativos, Medio Ambiente.) no traspasados a los segmentos operacionales, es presentada bajo el concepto "Otros" y representan resultados residuales ya que gran parte de los gastos (Finanzas, Contabilidad, *Procurement*, Innovación e Información y Personas y Organización) son facturados a las subsidiarias de acuerdo con contratos de servicios.

Fuente: Nota 7 Información financiera por segmentos, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 58).

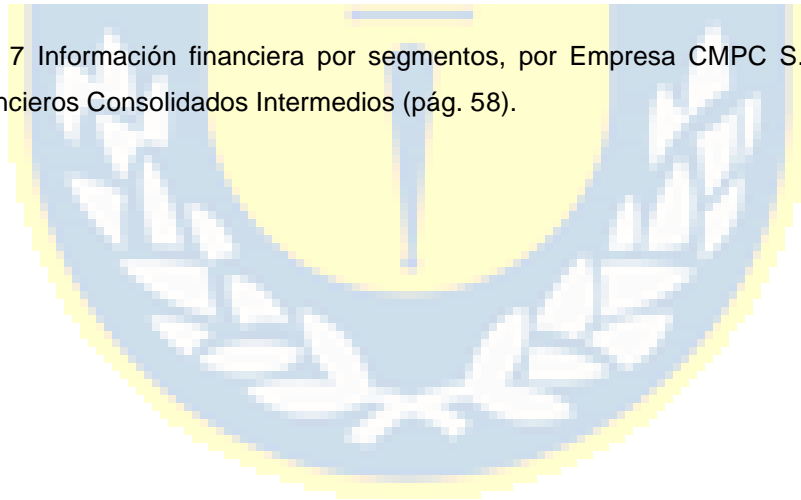
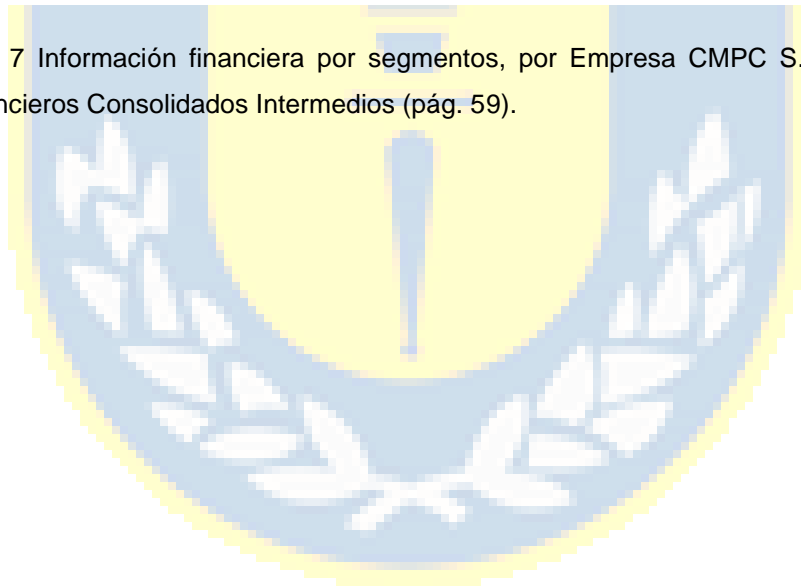


Ilustración 15. NIIF 8 - Estado Consolidado de Resultados Integrales (CMPC)

El Estado Consolidado de Resultados Integrales por áreas de negocios al 30 de junio de 2024 es el siguiente:

Conceptos	Áreas de negocios (segmentos operativos) MUS\$					Ajustes y eliminaciones	Total Compañía
	Celulosa	Biopackaging	Softys	Total segmentos	Otros (1)		
Saldo acumulado al 30 de junio de 2024							
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de clientes externos	1.528.058	554.404	1.754.629	3.837.091	2.668	—	3.839.759
Ingresos de actividades ordinarias entre segmentos de operación de la misma entidad	152.197	26.958	306	179.461	25.953	(205.414)	—
Ingresos procedentes de clientes externos y relacionados	1.680.255	581.362	1.754.935	4.016.552	28.621	(205.414)	3.839.759
Costo de ventas	(1.391.423)	(482.781)	(1.130.015)	(3.004.219)	(2.447)	161.026	(2.845.640)
Ganancia bruta	288.832	98.581	624.920	1.012.333	26.174	(44.388)	994.119
Otros ingresos, por función	137.663	—	—	137.663	—	—	137.663
Costos de distribución	(35.842)	(17.117)	(170.176)	(223.135)	—	5.086	(218.049)
Gastos de administración	(96.834)	(28.481)	(95.505)	(220.820)	(68.144)	30.044	(258.920)
Otros gastos, por función	4.847	(9.877)	(147.872)	(152.902)	(3.308)	796	(155.414)
Otras ganancias (pérdidas)	(11.543)	(207)	(14.974)	(26.724)	(2.442)	(8.331)	(37.497)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	287.123	42.899	196.393	526.415	(47.720)	(16.793)	461.902
Ingresos financieros	22.091	3.159	17.229	42.479	116.092	(126.184)	32.387
Costos financieros	(76.874)	(19.040)	(56.760)	(152.674)	(126.326)	126.847	(152.153)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	1.056	—	(274)	782	353.514	(353.055)	1.241
Diferencias de cambio	6.315	(5.301)	(35.493)	(34.479)	17.329	(1.046)	(18.196)
Resultado por unidades de reajuste	1.464	119	151.741	153.324	140	—	153.464
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	241.175	21.836	272.836	535.847	313.029	(370.231)	478.645
Gasto por impuestos a las ganancias	(120.002)	(4.546)	(41.039)	(165.587)	20.567	—	(145.020)
Ganancia (pérdida)	121.173	17.290	231.797	370.260	333.596	(370.231)	333.625
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas (2)	298.666	43.106	211.367	553.139	(45.278)	(8.462)	499.399
EBITDA determinado por segmento (3)	443.701	89.014	296.863	829.578	(44.171)	(9.131)	776.276

Fuente: Nota 7 Información financiera por segmentos, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 59).



2.7 Normas de Sostenibilidad (ISSB) NIIF S1 y NIIF S2

En la actualidad, la sostenibilidad es un tema fundamental para las empresas y los inversores, dado que los nuevos riesgos y oportunidades relacionados con aspectos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son tareas que las empresas deben comenzar a adaptarse, por el impacto significativo de una empresa para generar valor a largo plazo.

Para enfrentar este nuevo enfoque sostenible, el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) ha desarrollado un conjunto de normas con base global integral para la presentación de información financiera relacionada con la sostenibilidad. Las NIIF S1 Y NIIF S2 establecen requerimientos para la revelación de información material sobre los riesgos y oportunidades significativos relacionados con la sostenibilidad de una empresa que es necesaria para que los inversores evalúen el valor de una entidad no solo en el presente sino también a futuro. Ambas normas incluyen las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD).

Las normas de ISSB están diseñadas para ser aplicables a todas las empresas, independiente de su tamaño, industria o ubicación geográfica. Al proporcionar un lenguaje común facilita que los inversores y otros usuarios de la información comparen la información de manera confiable. ISSB busca que las empresas

mejoren la calidad de la información divulgada sobre sostenibilidad para que gestionen de mejor manera los riesgos y oportunidades a los que se enfrentan en el corto, medio y largo plazo.

La implementación de estas nuevas normas incorpora una nueva variable de evaluación para los inversionistas, ellos ya no solo prestarán atención a los estados financieros de una entidad sino también a su divulgación y metas ASG. Por ende, las empresas se enfrentarán a desafíos en el proceso de adopción de estas normativas, uno de los cuales son los costos de implementación en la actualización de los sistemas existentes para cumplir con los nuevos requerimientos.

Emmanuel Faber, presidente del Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB), dijo: “Rara vez los gobiernos, los formuladores de políticas y el sector privado se alinean detrás de una causa común. Sin embargo, todos están de acuerdo en la importancia de la información de sostenibilidad de alta calidad y comparable a nivel mundial para los mercados capitales. Estas propuestas definen qué información revelar, y dónde y cómo revelarla”

2.7.1 NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad

La NIIF S1 establece los requisitos generales para la revelación de todos los riesgos y oportunidades significativas relacionadas con la sostenibilidad, para proporcionar al mercado un conjunto completo de revelaciones financieras. Estas revelaciones deben formar parte de sus informes financieros con propósito general, abarcando el mismo periodo sobre el que se informa los estados financieros relacionados.

Esta norma tiene como objetivo requerir que una entidad revele información sobre sus riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que sea útil para los usuarios principales de los informes financieros con propósito general a la hora de tomar decisiones relativas al suministro de recursos a la entidad.

En cuanto al contenido principal, al menos que otra Norma NIIF de Información a Revelar sobre Sostenibilidad permita o requiera otra cosa en circunstancias específicas, una entidad proporcionará información a revelar a los usuarios de los informes financieros para que tengan conocimiento sobre:

- a) **Gobernanza:** los procesos, controles y procedimientos de gobernanza que la entidad utiliza para supervisar y gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad.
- b) **Estrategia:** el enfoque que utiliza la entidad para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad.

- c) Gestión de riesgos: los procesos que utiliza la entidad para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad
- d) Métricas y objetivos: el rendimiento de la entidad en relación con los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad, incluido el progreso hacia cualquier objetivo que la entidad se haya fijado o se le requiere que cumpla por ley o regulaciones.

Existen tres aspectos fundamentales que deben ser revelados para que los usuarios de los informes financieros con propósito general comprendan adecuadamente la información proporcionada, a continuación, se detalla cada uno de ellos:

Párrafo 75 “Juicios”

En el proceso de preparación de la información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad, una entidad realiza diversos juicios, aparte de los que implican estimaciones, que pueden afectar significativamente a la información presentada en la información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad. Por ejemplo, una entidad realiza juicios en:

- a) La identificación de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que podría esperarse razonablemente que afecten a las perspectivas de la entidad.

- b) La determinación de qué fuentes de guía aplicar de conformidad con los párrafos 54 a 58.
- c) La identificación de la información material o con importancia relativa que debe incluirse en la información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad.
- d) La evaluación de si un evento o cambio en las circunstancias es significativo y requiere una nueva evaluación del alcance de todos los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad afectados en toda la cadena de valor de la entidad (véase el párrafo B11).

Párrafo 77 “Incertidumbre en la medición”

Una entidad revelara información a los usuarios para que comprendan las incertidumbres más significativas que afectan a los importes presentados en la información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad.

En su párrafo 78 menciona “Una entidad:

- a) Identificará los importes que haya revelado que estén sujetos a un alto nivel de incertidumbre en la medición.
- b) En relación con cada importe identificado en el párrafo 78(a), revelará información sobre:
 - l) Las fuentes de incertidumbre en la medición—por ejemplo, la dependencia del importe del resultado de un evento futuro, de una

técnica de medición o de la disponibilidad y calidad de los datos de la cadena de valor de las entidades.

- II) Las suposiciones, aproximaciones y juicios que la entidad ha realizado para medir el importe.”

Párrafo 83 “Errores”

Una entidad corregirá los errores materiales o que tienen importancia relativa de periodos anteriores reexpresando los importes comparativos del periodo o periodos anteriores revelados, a menos que sea impracticable hacerlo.

Además, según el párrafo 84 “Los errores de periodos anteriores son omisiones e inexactitudes en la información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad, referidas a uno o más periodos anteriores. Dichos errores se derivan de la no utilización, o la utilización incorrecta, de información fiable que:

- a) Estaba disponible cuando se autorizó la publicación de la información financiera a revelar relacionada con la sostenibilidad para ese periodo o periodos.
- b) Podría esperarse razonablemente que se haya obtenido y considerado en la preparación de esa información a revelar.”

2.7.2 NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima

La NIIF S2 establece los requerimientos específicos para la identificación, medición y revelación de información financiera relacionada con el clima. Es esencial que la entidad aplique estos lineamientos para abordar los riesgos climáticos a los que está expuesta, tanto físicos como de transición, así como las oportunidades relacionadas con el clima disponible para la entidad, en el periodo a revelar.

Esta norma tiene como objetivo requerir que una entidad revele información sobre sus riesgos y oportunidades relacionados con el clima, que resulte útil para los principales usuarios de los informes financieros con propósito general, a la hora de tomar decisiones relativas a la asignación de recursos para la entidad. Siendo relevantes los párrafos 5 al 27 de dicha norma resumidos en:

Párrafo 5 “Gobernanza”: En este da a conocer como los órganos de gobernanza revelan información de los riesgos y oportunidades del clima sobre las responsabilidades que tienen, las habilidades y competencias para supervisar las estrategias, como y con qué frecuencia se informa a los órganos dicha información, como realizan la supervisión, la toma de decisiones y los procesos de gestión de riesgos y políticas relacionadas y la forma en la que establecen los objetivos relacionados al clima. Además de entregar el papel que tiene la gerencia en los procesos de gobernanza, los controles y procedimientos que

poseen para vigilar gestionar y supervisar los riesgos y oportunidades con el clima.

Párrafo 8 “Estrategia”: Esta información permitirá a los usuarios externos de los informes financieros con propósito general a comprender la estrategia de la entidad para gestionar los riesgos y oportunidades con el clima.

Párrafo 24 “Gestión del riesgo”: El objetivo de esta información es informar sobre la gestión de riesgos logrando que se comprenda los procesos de la entidad para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos y oportunidades relacionadas con el clima, incluyendo los procesos de gestión de riesgos de la entidad.

Párrafo 27 “Métricas y de Objetivos”: Esta información permite entender el rendimiento de la entidad relacionada con sus riesgos y oportunidades relacionadas con el clima, incluido el progreso hacia cualquier objeto relacionado con el clima que haya establecido cualquier objetivo que deba cumplir por ley o regulación.

Ilustración 16. NIIF S2 - Nuevos pronunciamientos contables (CMPC)

NOTA 6 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Los siguientes nuevos pronunciamientos contables tuvieron aplicación efectiva durante el periodo terminado el 30 de junio de 2024:

Pronunciamientos normativos de sostenibilidad aún no vigentes

Nuevas NIIF de Sostenibilidad

NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera

NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima

Aplicación obligatoria para:

Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada con la aplicación conjunta de la NIIF S2.

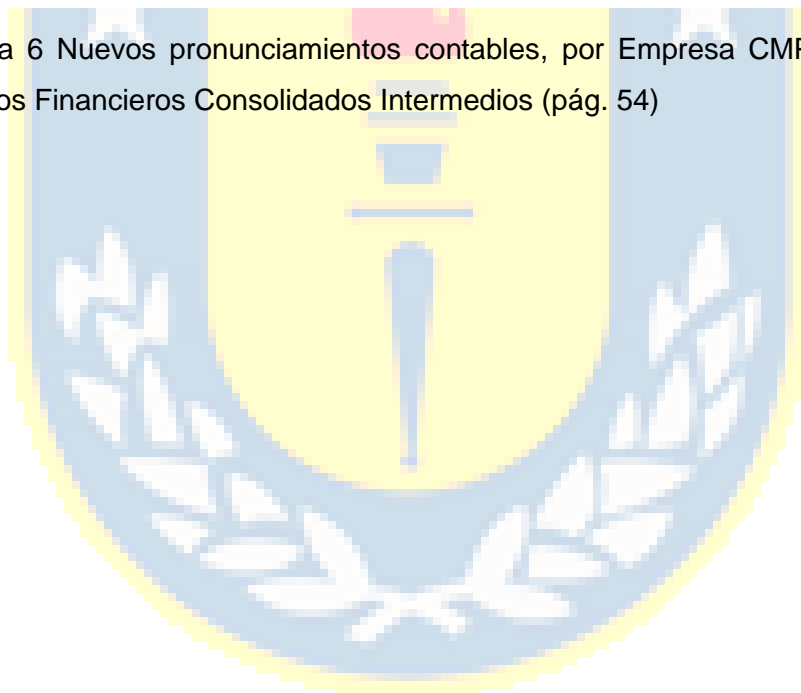
De acuerdo con lo indicado por el Consejo Nacional del Colegio de Contadores de Chile, con fecha 18 de enero de 2024, se aprobó que esta norma será de aplicación voluntaria a partir del 1 de enero de 2024 y su adopción será a partir del 1 de enero de 2025.

Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada con la aplicación conjunta de la NIIF S1.

De acuerdo con lo indicado por el Consejo Nacional del Colegio de Contadores de Chile, con fecha 18 de enero de 2024, se aprobó que esta norma será de aplicación voluntaria a partir del 1 de enero de 2024 y su adopción será a partir del 1 de enero de 2025.

La Administración está evaluando el potencial impacto en la adopción de estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes.

Fuente: Nota 6 Nuevos pronunciamientos contables, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág. 54)



2.8 CINIIF 1 Cambios en Pasivos Existentes por Retiro del Servicio, restauración y Similares

La presente CINIIF entrega una interpretación para aquellas entidades que tienen la obligación de desmantelar, retirar y restaurar elementos de sus propiedades, planta y equipo. Conforme a lo que indica la NIC 16 en su párrafo 16, en el costo de un elemento de propiedades, planta y equipo se incluirá la estimación inicial de los costos de retiro del servicio y retirada del elemento y la restauración del lugar donde está situado, obligaciones en las que incurre la entidad, ya sea cuando adquiere el elemento o a consecuencia de haberlo utilizado durante un determinado periodo, con propósitos distintos de la producción de inventarios.

En relación con el alcance de esta interpretación, menciona que se aplica a los cambios que puedan efectuarse en la medición de cualquier pasivo ya existente en la entidad por retiro del servicio, restauración o similares que se reconozca como parte del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de acuerdo con la NIC 16 como parte del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de acuerdo con la NIIF 16 que trata los Arrendamientos.

Finalmente, se establece la contabilización de los cambios en el pasivo por retiro del servicio, restauración y similares, de acuerdo con lo dispuestos en los párrafos 5 a 7 de la CINIIF 1. Este acuerdo contiene aspectos claves que se explican a continuación:

1) Determinación del cambio en estimaciones.

Se debe determinar si existe un cambio en las estimaciones de costos de desmantelamiento o restauración.

2) Cálculo de la revaluación del pasivo.

Es necesario calcular la revaluación del pasivo ajustando el valor presente de los costos futuros de desmantelamiento o restauración, utilizando una tasa de descuento adecuada. Para reconocer los cambios va a depender de si el pasivo aumenta o disminuye. Si hay un aumento en el pasivo este debe incrementarse. Además, se debe reconocer un gasto o ajustar el valor del activo correspondiente. Por otro lado, si hay una disminución en el pasivo, este se debe reducir, y el ajuste se puede reconocer como un ingreso o como una disminución del costo del activo.

3) Contabilización según modelo de valoración.

Los cambios se contabilizarán según el modelo de valoración utilizado. Si el activo se valora al costo, cualquier cambio en el pasivo se suma al costo del activo correspondiente. Esto puede resultar en una mayor depreciación futura. Si se utiliza el modelo de revaluación, los cambios en el pasivo se reflejan en la cuenta revaluación del activo, afectando su valor en libros.

4) Reconocimiento en resultados.

Si el activo ha alcanzado su vida útil todos los cambios posteriores en el pasivo se reconocen directamente en el resultado del periodo en que ocurren. Esto se aplica independientemente del modelo de valoración utilizado.

Ilustración 17. CINIIF 1 – Políticas Contables Provisiones (CMPC)

Las provisiones por desmantelamiento o restauración se registran en base de los costos que se estiman en base a un plan formal de cierre y son revaluados anualmente o a la fecha en que tales obligaciones se conocen. La Compañía registra una provisión al valor neto presente descontando la provisión utilizando la tasa de descuento libre de riesgos dependiendo de la moneda subyacente y dependiendo de la duración de la obligación. Las variables sobre tasas de descuento utilizados y sobre los costos a incurrir son revisadas anualmente.

Fuente: Nota 2.21 Provisiones, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág.32)

Ilustración 18. CINIIF 1 - Políticas Contables Arrendamientos (CMPC)

b) Tratamiento como Arrendatario

CMPC reconoce un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento.

El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Fuente: Nota 2.23 Arrendamientos, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág.34)

2.9 CINIIF 10 Información Financiera Intermedia y Deterioro del Valor

En la interpretación CINIIF 10 da a conocer en sus antecedentes que cuando una entidad evalúe el deterioro de valor de la plusvalía al final de cada periodo de presentación y, si fuera preciso, reconozca una pérdida por deterioro de valor en esa fecha, de acuerdo con la NIC 36. Pero, al final de un periodo posterior sobre el que se informa esta pérdida por deterioro podría haberse cambiado de tal manera que esta podría haberse reducido o evitado si dicha evaluación se hubiese realizado únicamente en esa fecha. Por lo que en esta interpretación se obtienen las guías sobre dichas pérdidas por deterioro del valor que deben revertirse en algún momento.

Este análisis aborda la siguiente cuestión: ¿Debe una entidad revertir las pérdidas por deterioro del valor de la plusvalía reconocidas en un período intermedio si, al realizar una evaluación de deterioro únicamente al final de un período posterior sobre el que se informa, no se hubiese reconocido dicha pérdida o esta hubiese sido de un monto inferior?

La NIC 36 en el párrafo 124 expone: Una pérdida del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá en los periodos posteriores. Por lo cual en el acuerdo de la interpretación se concluye que una entidad no debe revertir una pérdida por deterioro del valor de la plusvalía reconocida en un periodo intermedio anterior y por consecuencia en un periodo posterior.

Ilustración 19. CINIIF 10 - Plusvalía (CMPC)

NOTA 19 - PLUSVALÍA

El saldo de la Plusvalía al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, se compone de la siguiente forma:

Inversionista	Activo subyacente	Moneda origen	30/06/2024	31/12/2023
			MUS\$	MUS\$
Inversiones CMPC S.A.	CMPC Pulp SpA, Planta Pacífico	US\$	51.081	51.081
Softys S.A.	Plantas Sao Paulo, Softys Brasil Ltda.	US\$	22.852	22.852
CMPC Celulose Riograndense Ltda.	Unidad Guaíba, Brasil	US\$	8.460	8.460
Inversiones CMPC S.A.	Forsac SpA, Planta Chillán	US\$	5.854	5.854
CMPC Papeles S.A.	Envases Impresos SpA, Planta Quilicura	US\$	3.114	3.114
CMPC Papeles S.A.	Chilena de Moldeados SpA, Planta Puente Alto	US\$	2.644	2.644
Inversiones Protisa SpA	Softys Argentina S.A., Plantas Zárate, Naschel y Roca	US\$	602	602
Softys S.A.	Grupo ABS Internacional S.A. de C.V., Plantas México	US\$	468	468
Inversiones CMPC S.A.	CMPC Pulp SpA, Planta Santa Fe 1	US\$	254	254
Softys Perú S.A.C.	Papelera Panamericana S.A., Planta Arequipa	PEN	1.073	1.109
Softys Brasil Ltda.	Sepac - Serrados e Pasta e Celulose Ltda., Planta Mallet	BRL	103.623	118.983
Forsac México S.A. de C.V.	Samcarsa de México S.A. de C.V., Planta Irapuato	US\$	3.707	3.707
CMPC Iguaçu Embalagens Ltda.	Iguaçu Embalagens Ind., Plantas Paraná y Sta. Catarina	BRL	23.364	27.644
Softys Brasil Ltda.	Carta Fabril S.A., Plantas Goiás y Rio de Janeiro	BRL	63.236	76.287
Softys S.A. (ver nota 16.2)	Grupo P.I. Mabe, S.A. de C.V., Plantas México	MXN	31.261	68.207
CMPC Celulosa S.A.	Planta Powell Valley	US\$	19.950	19.950
CMPC North America LLC	CMPC Forest Products NA LLC	US\$	1.435	—
Total			342.978	411.216

El movimiento de la plusvalía es el siguiente:

Plusvalía	30/06/2024	31/12/2023
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	411.216	316.006
Aumento (disminución) por combinaciones de negocios (ver nota 16) (1)	(36.663)	80.105
Variación por diferencias de cambio de la moneda funcional	(31.575)	15.105
Saldo final	342.978	411.216

(1) Este monto considera una disminución de MUS\$ 36.663 por ajuste de PPA de Grupo Mabe.

Fuente: Nota 19 Plusvalía, por Empresa CMPC S.A, junio 2024, Estados Financieros Consolidados Intermedios (pág.95).

CAPÍTULO 3: ANÁLISIS DEL CUMPLIMIENTO Y EFECTIVIDAD DE LAS REVELACIONES FINANCIERAS EN BLUMAR S.A.

Introducción

La transparencia en la información revelada, en el contexto de la creciente complejidad y competitividad de los mercados financieros, se ha convertido en un pilar fundamental para la confianza de los stakeholders y la continuidad de las empresas.

El presente capítulo se enfoca en analizar el cumplimiento y efectividad de las revelaciones incluidas en los estados financieros de Blumar S.A., según lo que indica la normativa vigente estudiada en el capítulo anterior. Para llevar a cabo este análisis, se ha tomado como base la información contenida en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023, disponibles en el sitio web oficial, así como la memoria anual 2023 de la empresa como fuente complementaria para profundizar en el análisis.

A través del análisis de los estados financieros, revelaciones y datos, se busca evaluar en qué medida la empresa en cuestión cumple con las exigencias de revelación establecidas por la normativa vigente. Asimismo, se pretende determinar si dichas revelaciones son efectivas en términos de su utilidad para los usuarios de la información financiera. Este enfoque permitirá aportar una visión crítica en áreas de mejora.

Al final de este capítulo, se espera identificar áreas de mejora y proponer recomendaciones que fortalezcan el cumplimiento y la calidad de la información financiera revelada. Dichas propuestas se plantean desde una perspectiva profesional y objetiva, sin involucrar participación directa en la gestión interna de la entidad analizada.



3.1 Presentación de Blumar S.A.

Blumar es una empresa chilena con más de 75 años de trayectoria vinculados al mar, especializada en los sectores pesquero y acuícola. Su propósito "Nutrimos personas honrando el océano" guía su actuar y se conecta con sus acciones, marcando una diferencia y generando impacto en cada una de las personas con las que interactúa.

Esta entidad desempeña un papel significativo en la industria de la nutrición humana y animal a través de sus empresas asociadas. Esto se refleja en la implementación de tecnologías para la elaboración de alimentos a partir de materias primas marinas, la producción y comercialización de concentrados proteicos derivados de fuentes alternativas y la comercialización de productos saludables, entre otras actividades relevantes.

Blumar destaca su integración vertical, ya que les permite formar parte de toda la cadena desde las capturas y cultivos hasta la comercialización de sus productos. Esto les ha otorgado una mejor posición en el mercado y mayor liderazgo generándoles un mayor crecimiento y reconocimiento tanto nacional como internacionalmente, además de siempre demostrar un compromiso con la sostenibilidad y contribución a la industria pesquera y acuícola.

3.2 Estado de situación financiera Blumar S.A. al 31 de diciembre de 2023

Se presenta a continuación el Estado de Situación Financiera Consolidado de Blumar S.A., preparado conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y reportado ante la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

En el apartado de anexos de esta investigación se encuentra el Estado Consolidado de Resultado por Función, el cual se ha incorporado únicamente como material complementario, ya que no es objeto de análisis directo, pero se incluye para brindar un contexto adicional y permitir una revisión más completa de la información financiera relacionada.

El análisis desarrollado a continuación se centra en las revelaciones de las cuentas que tienen directa relación con las normas seleccionadas en el capítulo 2. Dichas normas proporcionan los lineamientos necesarios para asegurar una presentación clara y adecuada de la información financiera, promoviendo su comparabilidad, relevancia y confiabilidad.

Ilustración 20. Estados Financieros Consolidados 2023 (Blumar)

	Nota	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	35.203	32.712
Otros activos financieros, corrientes	11	15.688	14.050
Otros activos no financieros, corrientes	12	28.132	21.092
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	9	48.240	49.233
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	35	26.922	49.047
Inventarios corrientes	10	84.464	87.908
Activos biológicos, corrientes	10	151.364	151.648
Activos por impuestos, corrientes	17	1.829	1.561
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		391.842	407.251
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	13	1.670	440
Total de activos corrientes		393.512	407.691
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	14	516	391
Otros activos no financieros, no corrientes	15	43.127	42.537
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	35	629	9.141
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	16	39.309	29.115
Activos intangibles distinto de la plusvalía	19	87.405	85.873
Plusvalía	18	61.230	61.230
Propiedades, plantas y equipos	20	270.500	253.386
Activos biológicos, no corrientes	10	17.000	15.221
Activos por impuestos diferidos	21	14.747	7.362
Total de activos no corrientes		534.463	504.256
TOTAL ACTIVOS		927.975	911.947

Fuente: Estados Financieros Consolidados 2023, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 4).

Ilustración 21. Estados Financieros Consolidados 2023 (Blumar)

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		31-12-2023	31-12-2022
	Nota	MUSD	MUSD
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	22	18.132	140.834
Pasivos por arrendamientos, corrientes	24	1.017	618
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	23	143.321	143.873
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	35	2.385	8.409
Pasivos por impuestos, corrientes	17	2.681	5.895
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		167.536	299.629
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	22	261.254	118.873
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	24	3.495	3.351
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	35	4.407	-
Cuentas por pagar no corrientes		718	-
Pasivos por impuestos diferidos	21	27.352	31.233
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	25	711	517
Total de pasivos no corrientes		297.937	153.974
TOTAL PASIVOS		465.473	453.603
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	26	330.308	330.308
Ganancias (pérdidas) acumuladas	26	111.779	106.626
Otras reservas	26	4.310	4.945
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		446.397	441.879
Participaciones no controladoras	26	16.105	16.465
Patrimonio total		462.502	458.344
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		927.975	911.947

Fuente: Estados Financieros Consolidados 2023, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 5)

3.3 Cumplimiento de la normativa vigente y su efectividad

3.3.1 NIC 1 Presentación de Estados Financieros

Según la NIC 1 las entidades deberán presentar dentro del contenido de las notas a los estados financieros: a) las bases para la preparación los estados financieros y las políticas contables específicas utilizadas; b) revelarán la información requerida por la NIIF que no haya sido incluida en otro lugar de los estados financieros; y c) proporcionarán información que no se presente en ninguno de los estados financieros, pero que es relevante para entender cualquiera de ellos.

Por lo tanto, la empresa Blumar S.A debe presentar esta información para permitir que exista una buena comprensión acerca de sus estados financieros y puedan realizarse análisis de comparabilidad de estos, tanto con otras entidades, como con la misma en diferentes períodos. Dada esta información se analizará la información efectivamente entregada por la empresa, dónde:

Ilustración 22. NIC 1 - Políticas contables (Blumar)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Clasificación corriente - no corriente

El Grupo presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de explotación
- Se mantiene principalmente con fines de negociación
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación
- Se mantiene principalmente con fines de negociación
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa

El Grupo clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas de manera uniforme en los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.2. Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros consolidados del Grupo, correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2023, han sido preparados de acuerdo de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2023 fueron aprobados por el Directorio en sesión extraordinaria de fecha 26 de marzo 2024.

Los presentes estados financieros consolidados del Grupo, corresponden al estado de situación financiera, estado de resultado por función e integrales, estado de flujo efectivo y estados de cambio en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo.

A la fecha de los presentes estados financieros no existen incertidumbres importantes respecto a sucesos o condiciones que pueden aportar dudas significativas sobre la posibilidad que la entidad siga funcionando normalmente como empresa en marcha.

Fuente: Nota 2 Resumen de las principales políticas contables, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág.12-13)

Ilustración 23. NIC 1 - Cambios en políticas y estimaciones contables (Blumar)

3. CAMBIOS EN POLITICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2023, el Grupo no ha tenido cambios en políticas y estimaciones contables respecto del ejercicio anterior.

Fuente: Nota 3 Cambios en políticas y estimaciones, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 35)

Al analizar las Notas 2 y 3 del Estado Financiero Consolidado de Blumar S.A. y comparándolas con lo exigido por la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, podemos concluir lo siguiente:

- a. Entrega información y preparan sus estados financieros en base y conforme a las NIIF
- b. Mencionan realización de estimaciones y los criterios contables que utilizan para su determinación, cuando la norma le exige.
- c. Da a conocer los criterios utilizados para clasificar un activo o pasivo como corriente o no corriente, permitiendo así comprender de mejor forma el estado financiero y los componentes que integran las cuentas. Agregando que no existe incertidumbre como riesgo de empresa en marcha.
- d. Incluye las políticas contables, indicando en estas las bases de medición utilizadas para elaborar los estados financieros sobre los activos y pasivos significativos para la empresa, pero para un mejor análisis se hará un desglose específico de cada uno de ellos en las normas estudiadas.

3.3.2 NIC 2 Inventarios

Según la NIC 2 las entidades deberán presentar dentro del contenido de las notas explicativas a los estados financieros información relacionada con: a) las políticas contables para la medición de los inventarios, incluyendo la fórmula que se haya utilizado; b) el valor total de los inventarios registrado en los libros contables al cierre del periodo, y los inventarios parciales según su naturaleza y uso dentro de la empresa; c) el importe en libros de los inventarios que se llevan al valor razonable menos los costos de venta; d) los inventarios reconocidos como gasto durante el periodo; y e) los inventarios pignorados en garantía del cumplimiento de deudas. Además, de acuerdo con el párrafo 34 de la misma norma, la entidad debe informar: a) los inventarios que se han reconocido como gasto en el periodo; b) las reversiones en las rebajas de valores anteriores, que se han reconocido como una reducción del gasto por inventarios en el periodo; y c) las razones que hayan producido la reversión de las rebajas de valor.

Por lo tanto, la empresa Blumar S.A. debe proporcionar los detalles sobre la valoración de inventarios, los métodos utilizados y las posibles obsolescencias o deterioros, entre otros. Estas revelaciones permiten a los usuarios entender cómo la empresa mide y gestiona sus inventarios. A continuación, se muestran las notas explicativas que entrega la empresa a sus externos.

2.17. Inventarios corrientes

El Grupo valoriza sus inventarios de acuerdo a lo siguiente

El costo de producción de los inventarios fabricados (harina, aceite, pescado congelado y apanados) comprende aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas, tales como materias primas, mano de obra, costos variables y fijos (basados en una capacidad operativa normal) que se hayan incurrido para transformar la materia prima en productos terminados. No se incluye los costos por intereses. El costo de producción de salmón fresco y congelado se determina a partir del último valor justo del activo biológico en el punto de cosecha, más los gastos directos e indirectos de producción, fijos y variables.

En el caso del costo de inventario adquirido, el costo de adquisición comprenderá el precio de compra, derecho de internación, transporte, almacenamiento y otros atribuibles a la adquisición de las mercaderías y materiales.

Fórmula para el cálculo del costo de inventarios

Los inventarios de productos terminados son valorizados utilizando el método de costo promedio ponderado, es decir, el costo de cada unidad de producto se determina a partir del promedio ponderado del costo registrado al principio del período, y del costo de los artículos comprados o producidos durante el período.

Otras consideraciones

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo medio ponderado (PMP).

Los productos obsoletos o de lento movimiento son reconocidos a su valor de realización.

Los costos posteriores de almacenamiento o costos incurridos en la entrega de productos al cliente no se incluyen en los costos de existencias.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del costo de compra.

El valor neto realizable corresponde a la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que son incurridos en los procesos de comercialización y venta.

El Grupo realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final de cada período o ejercicio y ajusta su valor en libros si es necesario.

Fuente: Nota 2.17 Inventarios Corrientes, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 28)

Ilustración 25. NIC 2 - Información financiera (Blumar)

10. INVENTARIOS CORRIENTES Y ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los inventarios se componen como sigue:

	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Salmón	23.148	28.600
Fair value cosechado no realizado	(1.783)	1.902
VNR productos terminados acuícola	(2.563)	(1.144)
Harina de pescado	17.622	15.536
VNR productos terminados pesca	(90)	(661)
Suministros para la producción	32.342	32.383
Aceite de pescado	3.965	1.239
Productos congelados (retail)	8.282	8.155
Jurel congelado	3.541	1.898
Total	84.464	87.908

El movimiento del inventario corresponde a:

	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Saldo inicial	87.908	66.426
Incrementos por costos de producción	225.794	208.510
Incrementos por cosechas de biológicos	305.712	306.938
Decrementos por ventas	(530.417)	(494.237)
Fair value activos biológicos cosechados	10.028	35.068
Fair value activos biológicos cosechados y vendidos	(13.713)	(33.918)
Provisión valor de realización	(848)	(879)
Total	84.464	87.908

10.1. Información sobre los productos terminados

El Grupo no mantiene productos terminados entregados en garantía.

10.2. Los inventarios reconocidos en costo de ventas al cierre de cada período

La composición del costo de ventas es la siguiente:

INVENTARIO /COSTO VENTA	Acumulado 31-12-2023 MUSD	Acumulado 31-12-2022 MUSD
Costo de ventas	(482.543)	(447.313)
Costos indirectos	(23.743)	(19.387)
Depreciación y amortización	(24.131)	(27.537)
Total	(530.417)	(494.237)

El movimiento del costo de ventas corresponde:

	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Costos de productos vendidos	(397.296)	(389.327)
Costos de servicios	(126.795)	(99.695)
Costo de smolt vendidos	-	(482)
Costos de descanso	(6.326)	(4.733)
Total	(530.417)	(494.237)

Fuente: Nota 10 Inventarios corrientes y activos biológicos, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 46-47)

A partir del análisis de las notas explicativas reveladas por Blumar S.A. en las notas 2 y 10 de los estados financieros del año 2023 relacionada con la NIC 2 y su comparación con los requerimientos establecidos por la norma, se puede concluir lo siguiente:

- a. Las políticas contables son entregadas de forma clara y ordenada, detallando la composición del costo directamente relacionado con las unidades producidas, la fórmula para el cálculo de del costo de inventarios, valoración de las existencias, costos posteriores y descuentos comerciales.
- b. Cumple con proporcionar la información requerida a sus usuarios externos, ya que detalla adecuadamente la composición del rubro inventarios, especificando las diferentes clasificaciones como salmón, harina de pescado, aceite de pescado, productos y jurel congelados.
- c. Indica el monto por costo de venta de inventarios que impacta en resultados y especifica que no tiene productos terminados entregados en garantía, es decir, no mantiene inventarios pignorados.
- d. Señala el movimiento de los costos de ventas, los cuales se afectan por los costos de productos vendidos, costos de servicios (actividades que no son de la producción directa, pero que son esenciales para las operaciones de la empresa) y costos de descanso (asociados con periodos en los que una flota, equipo o instalaciones no están operando activamente).

3.3.3 NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo

La NIC 16 establece las directrices para la contabilidad de las propiedades, planta y equipo, los cuales son activos intangibles. Las notas a los estados financieros proporcionan detalles clave sobre los métodos de valoración, la vida útil, las depreciaciones y cualquier cambio en el valor de estos activos. Sin estas notas, los usuarios no pueden entender cómo se valoraron o amortizaron los activos.

Ilustración 26. NIC 16 - Políticas contables (Blumar)

The image shows a decorative banner with a blue background and five white stars. Below the banner, the text 'Ilustración 26. NIC 16 - Políticas contables (Blumar)' is centered.

2.7. Propiedades, plantas y equipos

Los bienes de propiedades, plantas y equipos del Grupo se componen de terrenos, construcciones, infraestructura, maquinarias, equipos y otros activos fijos. Los principales activos fijos son equipos marítimos, plantas de harina, plantas de congelado, plantas de procesamiento de salmones y merluza, planta de apanado y centros de engorda.

Medición

Los elementos o partes incluidos en propiedades, plantas y equipos se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro, de corresponder. Los terrenos, construcciones, plantas, equipos y maquinarias están expuestos a su costo histórico menos su correspondiente depreciación (el costo histórico incluye el valor justo considerado como costo atribuido de acuerdo a NIIF 1). La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado período. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Los costos de las construcciones en curso incluyen los costos de sustitución de parte de dicho inmovilizado material y los costos por intereses para proyectos de construcción a largo plazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Cuando es necesaria que una parte significativa del inmovilizado sea reemplazada a intervalos, el Grupo lo deprecia separadamente en base a sus vidas útiles específicas. Asimismo, después de una gran reparación, el costo de la misma se reconoce en el valor en libros del inmovilizado como una sustitución si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados según se vayan incurriendo

Fuente: Nota 2.7 Propiedades, plantas y equipos, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 20)

Ilustración 27. NIC 16 - Políticas contables (Blumar)

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Vidas útiles estimadas o tasas de depreciación

	Vida o Tasa Máxima Años	Vida o Tasa Mínima Años
Construcciones	50	15
Infraestructura	30	10
Pesqueros	25	20
Maquinarias	15	5
Equipos	7	3
Mobiliarios y accesorios	5	3

Las vidas útiles de los activos se determinan sobre la base de antecedentes técnicos, los cuales son proporcionados por el área de mantenimiento del Grupo cada vez que se realiza una adición. Los edificios tienen asignada su vida útil de acuerdo con los antecedentes técnicos de construcción; terminaciones y diseño estructural, junto al uso que se les dará a las instalaciones. Las vidas útiles, los métodos de depreciación y los valores residuales son revisados anualmente.

Depreciación

Cuando partes de propiedades, planta y equipo poseen distintas vidas útiles, y tienen un valor significativo son registradas como partidas separadas.

Las sustituciones o renovaciones de partes completas que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del bien, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o valores revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y se ajustan si es necesario, en cada cierre anual de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su valor recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Según lo establecido por NIIF16, a partir del año 2019, se incluyen en este rubro los activos por derecho de uso, por los contratos de prestación de servicios que calificaron como arrendamiento bajo los parámetros establecidos por dicha norma contable.

Fuente: Nota 2.7 Propiedades, plantas y equipos, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 20 - 21)

Ilustración 28. NIC 16 – Información financiera (Blumar)

20. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

El detalle de las distintas categorías de propiedades, plantas y equipos y sus movimientos al 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

	Obras en curso	Terrenos	Edificios Neto	Plantas y equipos Neto	Equipos de tecnologías de la información Neto	Instalaciones fijas y accesorios Neto	Vehículos de motor Neto	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
al 1 de enero de 2023								
Costo o Valuación	32.737	16.469	63.928	473.827	2.939	9.112	1.373	600.385
Derechos de uso	-	1.005	-	2.136	-	-	362	3.503
Depreciación Acumulada	-	-	(24.313)	(316.399)	(2.035)	(6.684)	(1.071)	(350.502)
Importe Neto	32.737	17.474	39.615	159.564	904	2.428	664	253.386
Adiciones	-	127	22	2.807	-	98	1.373	4.427
Adiciones obras en construcción	47.854	-	-	-	-	-	-	47.854
Activaciones	(54.132)	3.918	11.082	38.085	313	667	67	-
Otros Incrementos (Decrementos)	(2.519)	-	(34)	(1.858)	-	(1)	(25)	(4.437)
Ventas	-	-	-	(953)	(8)	-	(58)	(1.019)
Depreciación venta	-	-	-	561	6	-	51	618
Amortización derechos de uso	-	(113)	-	(324)	-	-	(1.070)	(1.507)
Depreciación y amortización	-	-	(2.103)	(26.080)	(201)	(329)	(109)	(28.822)
Monto Neto al 31-12-2023	23.940	21.406	48.582	171.802	1.014	2.863	893	270.500

Fuente: Nota 20 Propiedades, plantas y equipos, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 59)

Ilustración 29. NIC 36 - Pérdidas por deterioro de valor PPyE (Blumar)

e) Pérdidas por deterioro de valor

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2023, no se ha incrementado la provisión por deterioro de propiedades plantas y equipos.

Lo que respecta a Activos Disponibles para la Venta tampoco han tenido un aumento en el ejercicio 1 de enero 2023 al 31 de diciembre 2023.

Los movimientos de la provisión por deterioro de propiedades, plantas y equipos y bienes mantenidos para la venta es el siguiente:

	Acumulado al 01-01-2023	Nuevos deterioros 2023	Baja deterioro 2023	Acumulado al 31-12-2023
Barco	(5.485)	-	-	(5.485)
Descarga Infiernillo	(1.453)	-	-	(1.453)
Planta Surimi	(1.646)	-	-	(1.646)
Maquinarias Planta Harina Rocuant	(4.904)	-	-	(4.904)
	(13.488)	-	-	(13.488)

Fuente: Nota 20 Propiedades, plantas y equipos, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 62)

Ilustración 30. NIC 16 Información financiera (Blumar)

Al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, el detalle de las propiedades, plantas y equipos es el siguiente:

	Valor Bruto MUSD	Depreciación Acumulada MUSD	Valor Neto MUSD
Construcción y obras en curso	23.940	-	23.940
Edificios	47.822	(26.416)	21.406
Terrenos	48.582	-	48.582
Plantas y equipos	514.281	(342.479)	171.802
Equipos de tecnología de información	3.250	(2.236)	1.014
Instalaciones fijas y accesorios	9.876	(7.013)	2.863
Vehículos de motor	2.073	(1.180)	893
Total propiedades plantas y equipos	649.824	(379.324)	270.500

Al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022, el detalle de las propiedades, plantas y equipos es el siguiente:

	Valor Bruto MUSD	Depreciación Acumulada MUSD	Valor Neto MUSD
Construcción y obras en curso	32.737	-	32.737
Edificios	41.799	(24.325)	17.474
Terrenos	39.452	-	39.452
Plantas y equipos	479.605	(319.878)	159.727
Equipos de tecnología de información	3.030	(2.126)	904
Instalaciones fijas y accesorios	9.119	(6.691)	2.428
Vehículos de motor	1.801	(1.137)	664
Total propiedades plantas y equipos reexpresado	607.543	(354.157)	253.386

a) Valorización y actualizaciones

La Administración ha elegido como política contable el modelo del costo, y aplica esta política a todos los elementos que contengan una clase de propiedad, planta y equipo.

b) Método de depreciación

El método de depreciación para todo el activo fijo (excepto los terrenos) es el método lineal, dando lugar de esta forma a un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo fijo.

La distribución de la depreciación en el Estado de Resultado y Balance es el siguiente:

	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD	Nota
Costo de Venta	(24.131)	(27.537)	10.2
Costos de Distribucion	(251)	(278)	29
Gastos de Administracion	(654)	(640)	30
Otros gastos, por función	(1.617)	(3.255)	36
Inventario	(2.169)	2.492	10
	(28.822)	(29.218)	

Fuente: Nota 20 Propiedades, plantas y equipos, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 61)

A partir del análisis de las notas explicativas reveladas por Blumar S.A. en las notas 2 y 20 de los estados financieros del año 2023 relacionada con la NIC 16 y su comparación con los requerimientos establecidos por la norma, se puede concluir que:

- a. Las políticas contables entregan información precisa y clara sobre la composición de propiedades, plantas y equipos y sus principales activos fijos.
- b. Se cumple con informar sobre la valorización de los activos, diferenciando entre aquellos registrados al costo de adquisición y aquellos al costo histórico.
- c. Se especifican las vidas útiles estimadas de los activos fijos, las cuales se determinan en base a antecedentes técnicos.
- d. Se informa el método utilizado para calcular la depreciación, el cual se detalla claramente.
- e. Se detallan los movimientos de las distintas categorías de propiedades, plantas y equipos.
- f. Se establece que las pérdidas y ganancias derivadas de la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor libros. Estas se reconocen y registran en el estado de resultado.

3.3.4 NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos

En la NIC 36 se establecen los procedimientos que se deben aplicar para asegurarse de contabilizar de manera correcta los activos, de esta forma los activos no se van a contabilizar por un importe no mayor a su valor de importe no recuperable. Siendo fundamental revelar: a) el importe por deterioro reconocido en el resultado del periodo; b) el importe de las reversiones de pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el periodo; c) el importe de las pérdidas por el deterioro de activos revaluados reconocidos en otro resultado integral (ORI) durante el periodo; d) El importe de las reversiones de pérdidas por el deterioro de valor de los activos revaluados reconocido en ORI durante el periodo.

Mencionado esto en los Estados Financieros Consolidados de Blumar se encuentra lo siguiente:

Ilustración 31. NIC 36 - Deterioro de activos no financieros (Blumar)

2.12. Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su importe. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para que haya flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos de la plusvalía (goodwill), que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance para verificar posibles reversiones del deterioro.

Fuente: Nota 2.12 Deterioro de activos no financieros, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 23-24).

Ilustración 32. NIC 36 – Activos mantenidos para la venta (Blumar)

13. ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPO DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICION CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Bajo este rubro se encuentra clasificado el valor libro neto de bienes mantenidos para la venta, ascendentes a MUSD 1.670 al 31 de diciembre de 2023 y MUSD 440 al 31 de diciembre de 2022, los cuales, en caso de ser aplicable, incluyen el efecto por deterioro a los distintos cierres.

El Grupo cuenta con asesor externo, para realizar las gestiones necesarias de la venta de partes o total de los activos acá clasificados.

Detalle composición saldo al 31 de diciembre de 2023:

Bienes	Valor activo MUSD	Provisiones a valor razonable MUSD	Valor activo neto MUSD
Barcos disponibles para la venta	4.247	(3.832)	415
Terreno disponibles para la venta	1.255	-	1.255
	5.502	-3.832	1.670

Detalle composición saldo al 31 de diciembre 2022:

Bienes	Valor activo MUSD	Provisiones a valor razonable MUSD	Valor activo neto MUSD
Barcos disponibles para la venta	4.346	(3.906)	440
	4.346	-3.906	440

Fuente: Nota 13 Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 49)

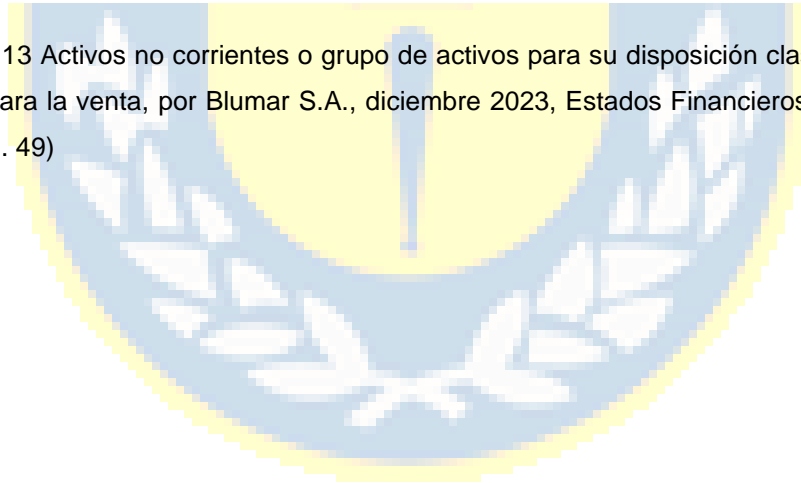


Ilustración 33. NIC 36 - Pérdidas por deterioro de valor NIC 16

e) Pérdidas por deterioro de valor

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2023, no se ha incrementado la provisión por deterioro de propiedades plantas y equipos.

Lo que respecta a Activos Disponibles para la Venta tampoco han tenido un aumento en el ejercicio 1 de enero 2023 al 31 de diciembre 2023.

Los movimientos de la provisión por deterioro de propiedades, plantas y equipos y bienes mantenidos para la venta es el siguiente:

	Acumulado al 01-01-2023	Nuevos deterioros 2023	Baja deterioro 2023	Acumulado al 31-12-2023
Barco	(5.485)	-	-	(5.485)
Descarga Infiernillo	(1.453)	-	-	(1.453)
Planta Surimi	(1.646)	-	-	(1.646)
Maquinarias Planta Harina Rocuant	(4.904)	-	-	(4.904)
	(13.488)	-	-	(13.488)

Fuente: Nota 20 Propiedades, plantas y equipos, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 62)

Dada la información que proporciona Blumar S.A. acerca de los deterioros, podemos concluir lo siguiente:

- a. Da a conocer como es el proceso para realizar el deterioro a los activos y la realización de pruebas para determinar este oportunamente, además al reconocer este deterioro no se van a contabilizar por un mayor valor al importe recuperable.
- b. Presenta el importe acumulado del deterioro de la cuenta analizada.
- c. Dentro de los activos seleccionados para analizar, se observó las pérdidas por deterioro de valor de propiedades plantas y equipos los cuales no poseen mayor deterioro en el periodo.

3.3.5 NIIF 8 Segmentos de Operación

En la NIIF 8 se establece que las empresas deben proporcionar información relacionada con los segmentos operativos que les permita a los usuarios evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades empresariales y los entornos económicos en los que opera la entidad. Siendo relevante incluir en las notas explicativas: a) identificación de los segmentos operativos; b) información financiera por segmento; c) naturaleza de las actividades; d) información geográfica.

Ilustración 34. NIIF 8 - Políticas contables (Blumar)

2.5. Información financiera por segmentos operativos

Un segmento de operación es un componente del Grupo que participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes del Grupo.

Los segmentos de negocio se han definido de acuerdo con la forma que el Grupo genera sus ingresos e incurre en gastos y sobre la base de los procesos decisionales que realiza la Administración superior en materias propias de la explotación de dichos negocios. Estas definiciones se realizan en concordancia con lo establecido en IFRS 8.

Los segmentos de negocio del Grupo son:

- Pesca
- Acuícola

Los resultados operacionales de los segmentos de operación son revisados regularmente por el Directorio para tomar decisiones respecto de los recursos a ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento.

Fuente: Nota 2.5. Información financiera por segmentos operativos, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 18)

Ilustración 35. NIIF 8 – Información financiera (Blumar)

6. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

El Grupo segmenta la información financiera por áreas de pesca y acuícola, según el siguiente detalle:

I. Pesca

a) Línea de negocio Harina de Pescado

La harina de pescado que el Grupo elabora es utilizada, principalmente, como materia prima para la fabricación de alimentos para la acuicultura, así como para la producción animal, debido a la cantidad y calidad de las proteínas contenidas en ella. Sus cualidades de digestibilidad la han transformado en un exitoso ingrediente en las dietas de cultivos acuícolas, en especial para especies que transfieren de forma directa las proteínas y compuestos esenciales al ser humano.

Mercado

Pese a la competencia internacional, la existencia de mercados diferenciados para harinas premium ha permitido al Grupo alcanzar cada vez más presencia y reconocimiento en los segmentos de mayor valor en Asia (Japón, China, Corea y Taiwán). Además, el Grupo tiene una presencia importante en el mercado nacional, en particular, en la industria salmonera.

b) Línea de negocio Aceite de Pescado

El aceite es empleado para los mismos fines que la harina de pescado y además tiene aplicaciones en la industria farmacéutica por su alto contenido en ácidos grasos Omega 3, el EPA y el DHA, reconocidos por proporcionar variados beneficios a la salud humana.

Mercado

El Grupo vende su aceite en el mercado nacional y también exporta a distintos mercados. Las exportaciones de aceite están en su mayoría enfocadas a la industria de alimentos para animales. Para el ejercicio el destino mayoritariamente fue Dinamarca. Sin embargo, una cantidad cada vez mayor de aceites ricos en Omega 3 es adquirida por la industria farmacéutica y alimenticia.

A nivel nacional, el aceite de pescado del Grupo es adquirido por las sociedades que fabrican alimentos para salmón y trucha.

c) Línea de negocio de Jurel Congelado

El Jurel Congelado es un producto elaborado a partir de pesca fresca que se congela entero y que por sus excelentes características nutritivas y bajo precio relativo respecto de otras proteínas animales, tiene un gran mercado en países de bajo ingreso per cápita.

Mercado

El Jurel Congelado es destinado a mercados externos, siendo el principal consumidor la costa del Atlántico en África, mayoritariamente Nigeria; Sudamérica principalmente Perú.

d) Línea de negocio Merluza

La merluza y su fauna acompañantes son utilizadas exclusivamente para productos frescos y congelados de consumo humano, que son procesados en plantas de filete y apanados. Los productos finales son de reconocida calidad.

Mercado

Los principales mercados son Estados Unidos y Europa para productos congelados y el mercado interno para productos frescos y apanados.

Fuente: Nota 6. Información financiera por segmentos, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 39-40)

Ilustración 36. NIIF 8 - Información financiera (Blumar)

II. Acuícola

Línea de negocio Salmón Atlántico

La creciente demanda de alimentos saludables en el mundo ha incidido en un importante aumento en el consumo de salmones. Esto ha hecho que el cultivo de peces sea una opción sustentable para abastecer a la población con una demanda que crece todos los años. Además, dentro de los peces cultivados, el salmón es la mejor fuente de Omega 3 que existe y es considerado como un alimento seguro y confiable en cuanto a calidad.

Mercado

Salmones Blumar S.A. comercializa salmón atlántico fresco y congelado y sus principales países de destino son EE.UU, Brasil, Rusia y México.

La información financiera por segmentos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, es la siguiente:

	Pesca MUSD	Acuícola MUSD	Total MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	308.578	365.869	674.447
Costo de ventas	(191.233)	(339.184)	(530.417)
Resultados netos por Fair Value de activos biológicos	-	(19.404)	(19.404)
Otros ingresos	2.207	1.192	3.399
Costos de distribución	(22.856)	(8.842)	(31.698)
Gastos de administración	(16.954)	(14.218)	(31.172)
Otros gastos, por función	(4.097)	(7.110)	(11.207)
Otras ganancias (pérdidas)	(1.169)	(10.025)	(11.194)
Costos financieros	(7.006)	(15.667)	(22.673)
Ingresos financieros	1.083	678	1.761
Participación en las ganancias (pérdidas) de Asociadas Contabilizadas por el método de la participación	(2.216)	417	(1.799)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(1.000)	(807)	(1.807)
(Gasto) ingreso por impuestos, a las ganancias	(18.813)	13.726	(5.087)
Resultado de Actividades por segmento	46.524	(33.375)	13.149

La información financiera por segmentos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	Pesca MUSD	Acuícola MUSD	Total MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	256.125	403.704	659.829
Costo de ventas	(161.928)	(332.309)	(494.237)
Resultados netos por Fair Value de activos biológicos	-	5.659	5.659
Otros ingresos	1.645	1.358	3.003
Costos de distribución	(18.963)	(8.902)	(27.865)
Gastos de administración	(13.961)	(14.648)	(28.609)
Otros gastos, por función	(3.318)	(7.160)	(10.478)
Otras ganancias (pérdidas)	(701)	(6.635)	(7.336)
Costos financieros	(4.870)	(12.665)	(17.535)
Ingresos financieros	407	455	862
Participación en las ganancias (pérdidas) de Asociadas Contabilizadas por el método de la participación	723	(273)	450
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	1.133	1.630	2.763
(Gasto) ingreso por impuestos, a las ganancias	(15.345)	(7.949)	(23.294)
Resultado de Actividades por segmento	40.947	22.265	63.212

Fuente: Nota 6. Información financiera por segmentos, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 40-41)

Ilustración 37. NIIF 8 - Información financiera (Blumar)

La depreciación del costo de venta, por segmento del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Pesca	(9.899)	(11.340)
Acuícola	(14.232)	(16.107)
Total	(24.131)	(27.447)

Los activos y pasivos por segmentos al 31 de diciembre de 2023, son los siguientes:

	Segmento		Eliminación Intersegmento	Total MUSD
	Pesca MUSD	Acuícola MUSD		
Total Activos Corrientes	126.150	276.737	(9.375)	393.512
Total Activos No Corrientes	355.308	315.191	(136.036)	534.463
Total Activos	481.458	591.928	(145.411)	927.975
Total Pasivos Corrientes	41.446	135.465	(9.375)	167.536
Total Pasivos No Corrientes	150.967	283.006	(136.036)	297.937
Total Patrimonio Neto	289.045	173.457	-	462.502
Total Pasivos y Patrimonio	481.458	591.928	(145.411)	927.975

Los activos y pasivos por segmentos al 31 de diciembre de 2022, son los siguientes:

	Segmento		Eliminación Intersegmento	Total MUSD
	Pesca MUSD	Acuícola MUSD		
Total Activos Corrientes	96.944	316.494	(5.748)	407.691
Total Activos No Corrientes	301.376	288.343	(85.463)	504.256
Total Activos	398.320	604.837	(91.211)	911.947
Total Pasivos Corrientes	98.544	206.832	(5.748)	299.629
Total Pasivos No Corrientes	50.389	189.048	(85.463)	153.974
Total Patrimonio Neto	249.387	208.957	-	458.344
Total Pasivos y Patrimonio	398.320	604.837	(91.211)	911.947

El segmento individual se refiere al consolidado del grupo de sociedades asignadas a la línea de negocios, Pesca línea de negocios Harina – Aceite – Jurel – Merluza y Acuícola línea de negocio Salmon Atlántico.

Mientras que el segmento consolidado corresponde a los segmentos individuales con aplicación de la eliminación de transacciones intersegmento, obteniendo los Estados Financieros Consolidados de Blumar S.A. por segmento.

Fuente: Nota 6. Información financiera por segmentos, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 41-42)

Ilustración 38. NIIF 8 – Información financiera (Blumar)

El flujo efectivo y equivalente al efectivo por segmento para el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2023 es el siguiente:

	Pesca MUSD	Acuícola MUSD	Total MUSD
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de operación	39.165	(7.128)	32.037
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(18.046)	(21.140)	(39.186)
Flujos de efectivo neto procedentes (utilizados) en actividades de financiación	3.013	6.627	9.640
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	24.132	(21.641)	2.491

El flujo efectivo y equivalente al efectivo por segmento para el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2022, es el siguiente:

	Pesca MUSD	Acuícola MUSD	Total MUSD
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de operación	36.126	56.460	92.586
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(15.394)	(23.887)	(39.281)
Flujos de efectivo neto procedentes (utilizados) en actividades de financiación	(50.642)	(12.654)	(63.296)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(29.910)	19.919	(9.991)

La distribución de ingresos por destino al 31 de diciembre 2023, es la siguiente:

Destino	Pesca MUSD	Acuícola MUSD	Total MUSD
América	16.302	277.203	293.505
Europa	42.580	6.791	49.371
Asia	79.371	57.916	137.287
África	85.234	-	85.234
Oceanía	2.550	-	2.550
Nacional	82.541	23.959	106.500
Total	308.578	365.869	674.447

La distribución de ingresos por destino al 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

Destino	Pesca MUSD	Acuícola MUSD	Total MUSD
América	14.834	276.851	291.685
Europa	20.968	23.076	44.044
Asia	58.940	58.096	117.036
África	70.519	-	70.519
Nacional	90.864	45.681	136.545
Total	256.125	403.704	659.829

Fuente: Nota 6. Información financiera por segmentos, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 42-43)

Tras analizar la presentación de las notas explicativas de Blumar S.A. en las notas 2 y 6 de los estados financieros relacionadas con la NIIF 8 y compararlas con lo estipulado por la norma, se puede concluir que:

- a. Las políticas contables contienen la diferenciación de los segmentos de operación que componen al grupo, definidos de acuerdo con la forma en que genera los ingresos, los gastos asociados y las decisiones estratégicas de la alta administración relacionadas con la explotación de los negocios.
- b. La información financiera es segmentada por áreas de pesca y acuícola, en la que se describe la línea de negocio y el mercado en el que opera.
- c. Incluye resultado de actividades por segmento el cual especifica de forma clara los ingresos, costos de ventas y gastos respectivos de cada segmento.
- d. Incluye flujo de efectivo y equivalente al efectivo por segmento permitiendo evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo y administrar su liquidez.
- e. Muestra los ingresos diferenciados por destino (información geográfica).

3.3.6 NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad

La NIIF S1 establece la información que una entidad debe revelar en sus estados financieros sobre sus riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad, diferenciando esta información en: a) Gobernanza, b) Estrategia, c) Gestión de riesgos y d) Métricas y objetivos, dado que esta permitirá a los principales usuarios de los informes financieros tomar decisiones relativas al suministro de recursos de la entidad.

Aunque actualmente no constituye una exigencia normativa obligatoria para las organizaciones, Blumar en su memoria integrada 2023 expone información relacionada a su compromiso con la sostenibilidad.

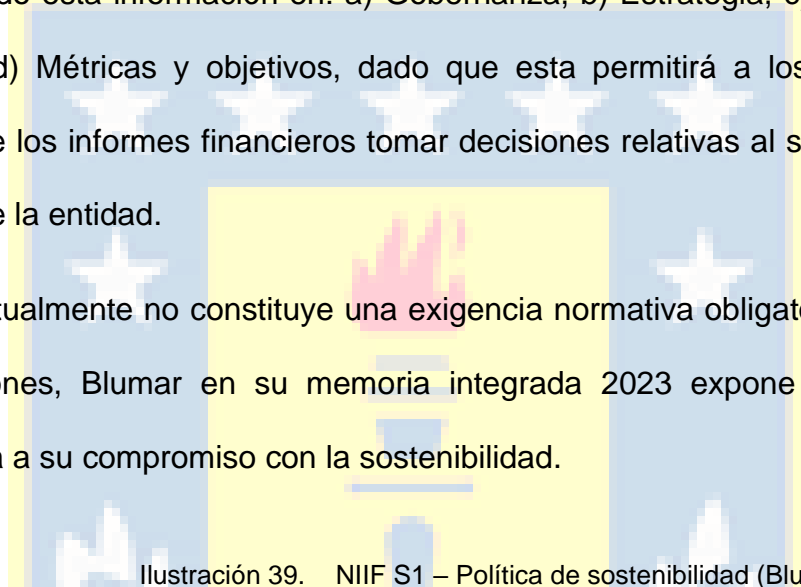


Ilustración 39. NIIF S1 – Política de sostenibilidad (Blumar)

Política de Sostenibilidad

La preservación, el cuidado y la adecuada explotación de los recursos naturales son asuntos prioritarios para la Compañía. Así, genera valor en forma permanente y sin repercusiones para su entorno. En este contexto, valora la convivencia armoniosa y respetuosa que favorece la preservación del medioambiente para las generaciones futuras.

Fuente: Estrategia de cambio climático, por Blumar S.A., 31 diciembre 2023, Memoria Integrada 2023 (pág. 143)

Con base en lo expuesto por la empresa Blumar S.A. y posterior análisis de la información incluida en la memoria integrada 2023, se puede concluir que:

- a. La empresa Blumar S.A. sostiene el concepto de sostenibilidad como una convivencia armoniosa y respetuosa que promueve la preservación del medioambiente en beneficios de las generaciones futuras.
- b. Las diversas dimensiones son enfocadas a una estrategia climática, definiendo acciones y metas orientadas a la protección del medioambiente.
- c. La información medible que permite evaluar el desempeño de la organización en aspectos de sostenibilidad no está adecuadamente presentada.
- d. La información debe fundamentarse en una base sólida que contemple los juicios aplicados, las estimaciones realizadas, los posibles errores y las incertidumbres en la medición; sin embargo, estos aspectos no están reflejados.

3.3.7 NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima

La NIIF S2 establece la información financiera que debe revelar la entidad acerca de los riesgos y oportunidades que posee con relación al clima, de modo que los usuarios de la información financiera la conozcan y utilicen para tomar decisiones relativas al suministro de recursos a la entidad. Esta norma diferencia la información a revelar en los ítems de: a) Gobernanza, b) Estrategia, c) Gestión del riesgo, d) Métricas y de objetivos.

A pesar de que en la actualidad la NIIF S2 no constituye una exigencia normativa obligatoria para las organizaciones en Chile, Blumar en su memoria integrada 2023 expone información relacionada al clima, en base al Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionado con el Clima o TCFD, por sus siglas en Ingles, la cual es una organización mundial creada para desarrollar un conjunto de recomendaciones de divulgación de información relacionada con el clima que las empresas y las instituciones pueden utilizar para informar usuarios externos de sus riesgos financieros relacionados con el clima.

Las áreas a las cuales TCFD recomienda informar son las mismas que utiliza la NIIF S1, siendo: Gobernanza, Estrategia, Gestión del riesgo, Métricas y de objetivos. Por lo que el ISSB utiliza las orientaciones existentes del TCFD para realizar análisis de riesgos y oportunidades relacionados con el clima, pero también proporciona orientaciones más específicas sobre qué escenarios climáticos debe utilizar una entidad en función de su sector y jurisdicción.

Ilustración 40. NIIF S2 - Estrategia climática TCFD (Blumar)

Estrategia Climática TCFD Blumar

Dimensiones	Objetivos	Aspectos o temas	Acciones / Medidas
1. Gobernanza	Optimizar los procesos de gobernanza en la gestión de riesgos relacionados con el cambio climático.	<ul style="list-style-type: none"> • Estructura Organizacional • Supervisión de administración • Procedimientos para informar a la administración • Responsabilidad del área gestión 	<ul style="list-style-type: none"> • Definir encargados para establecer procesos de revisión en la gestión de riesgos. • Revisión y actualización de procesos de identificación y gestión de riesgos climáticos.
	Establecer un compromiso estructural con el medioambiente y el cambio climático.	Políticas y compromisos con el medioambiente	<ul style="list-style-type: none"> • Revisión y actualización de políticas y compromisos ambientales de la organización. • Evaluar de la incorporación de nuevos compromisos.
2. Estrategia	Implementar procesos de optimización de desempeño para dar cumplimiento a las metas relacionadas al cambio climático.	Incentivos de gestión relacionados al clima	<ul style="list-style-type: none"> • Formular un plan de incentivos para la gestión de objetivos relacionados con el clima. • Identificar oportunidades de mejora en el desempeño asociado al clima. • Generar instancias de educación, capacitación y trabajo para la mejora en el desempeño.
	Optimizar los procesos de integración de la estrategia financiera frente a los riesgos del cambio climático	<ul style="list-style-type: none"> • Escenarios climáticos para la elaboración de la estrategia • Descripción del impacto de los riesgos/oportunidades del CC en el negocio, estrategia y planificación financiera • Definición de horizontes de tiempo • Planificación financiera • Planes de inversión. a corto/largo plazo • Describir la resiliencia de la estrategia, considerando diferentes escenarios climáticos 	<ul style="list-style-type: none"> • Realizar un análisis de escenario del cambio climático evaluando los potenciales impactos en el corto, mediano y largo plazo alineados a la política de cambio climático. • Estructurar una estrategia financiera que incluya la depreciación de los activos e infraestructura y la inversión en el corto, mediano y largo plazo considerando los posibles escenarios climáticos.
3. Gestión de riesgos	Realizar una revisión y actualización de la gestión de riesgos	Riesgos y oportunidades relacionados al cambio climático, bosques y agua	<ul style="list-style-type: none"> • Levantar riesgos y oportunidades considerando diferentes escenarios climáticos y su impacto potencial al corto, mediano y largo plazo. • Elaborar procedimiento para identificar y evaluar riesgos. • Elaborar procedimientos para gestión de riesgos relacionados con el clima (mitigar, transferir, aceptar o controlar) • Elaborar Planes de acción

Fuente: Estrategia climática TCFD, por Blumar S.A., 31 diciembre 2023, Memoria Integrada 2023 (pág. 144)

Ilustración 41. NIIF S 2 - Estrategia climática TCFD (Blumar)

4. Métricas	Realizar una revisión y actualización a la gestión de residuos	Gestión de residuos	<ul style="list-style-type: none"> • Elaborar e implementar una estrategia corporativa de residuos
		Pérdida y desperdicio de alimentos	<ul style="list-style-type: none"> • Elaborar una meta relacionada a la pérdida y desperdicio de alimentos generados a lo largo de todo el ciclo de vida de los productos. • Elaborar un plan de acción para alcanzar la meta en relación con la pérdida y desperdicio de alimentos.
	Realizar una revisión y actualización a la gestión de la cadena de abastecimiento	Integración de ASG en la estrategia de la cadena de abastecimiento.	<ul style="list-style-type: none"> • Integrar factores ASG en proceso de selección y retención de proveedores
		<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de proveedores • Planes de acciones correctivas 	<ul style="list-style-type: none"> • Elaborar e implementar un sist. de evaluación de proveedores en sustent. que considere planes de acciones correctivas para mejorar desempeño.
	Realizar una revisión y actualización a la gestión de la biodiversidad	<ul style="list-style-type: none"> • Exposición y evaluación de la biodiversidad • Medidas tomadas por la organización para progresar en sus compromisos relacionados con la biodiversidad 	<ul style="list-style-type: none"> • Establecer un compromiso con la biodiversidad • Evaluar el impacto sobre biodiversidad. • Generar medidas para evitar, minimizar, rehabilitar/restaurar la compensación como último recurso para mitigar el impacto residual restante. • Elaborar planes de gestión de biodiversidad. • Elaborar un sistema de monitoreo para garantizar el cumplimiento de los planes de gestión
		<ul style="list-style-type: none"> • Deforestación • Producción/consumo de materias primas. 	<ul style="list-style-type: none"> • Establecer un compromiso con la deforestación • Elaborar e implementar un plan de trabajo para cada una de las materias primas relevantes. • Elaborar una meta en relación con el abastecimiento sustentable
Actualización meta de emisiones basadas en la ciencia	<ul style="list-style-type: none"> • Revisión de significancia de categorías de alcance 3 no consideradas • Actualización de metas de alcance 1 y 2 según requerimientos SBTi • Elaboración de metas de alcance 3 basadas en la ciencia • Compromiso Net Zero 	<ul style="list-style-type: none"> • Elaborar una revisión de categorías de alcance 3 excluidas y su significancia en el total de la huella e incorporar categorías que pueden resultar significativas • Actualizar meta de reducción de emisiones bajo el escenario 1.5°C (objetivo basado en la ciencia) • Elaborar metas de alcance 3 basadas en ciencia (estar en línea con al menos un escenario muy por debajo de los 2 °C.) 	

Fuente: Estrategia climática TCFD, por Blumar S.A., 31 diciembre 2023, Memoria Integrada 2023 (pág. 144)

Dada la información expuesta por Blumar S.A. en su memoria integrada 2023 acerca de la NIIF S1, podemos concluir lo siguiente:

- a. La empresa Blumar al adoptar la normativa de manera voluntaria sobre estrategia climática de TCFD, permite que cumplan de manera casi completa la NIIF S1.
- b. Proporcionan de manera objetiva los riesgos relacionados a las áreas abordadas por la NIIF S1, dando a conocer estrategias u acciones para mitigarlos y que no tengan la repercusión negativa en el rendimiento de la empresa.



3.3.8 CINIIF 1 Cambios en Pasivos Existentes por Retiro del Servicio, restauración y Similares

La CINIIF 1 establece la información que debe informar una entidad que tiene la obligación de dismantelar, retirar y restaurar elementos de sus propiedades, planta y equipos, y existan cambios en los pasivos relacionados a este. Los puntos claves dentro de esta interpretación son: 1) Determinar el cambio de estimaciones, 2) Calcular la revaluación del pasivo, 3) Contabilización según modelo de valoración, 4) Reconocimiento en resultados.

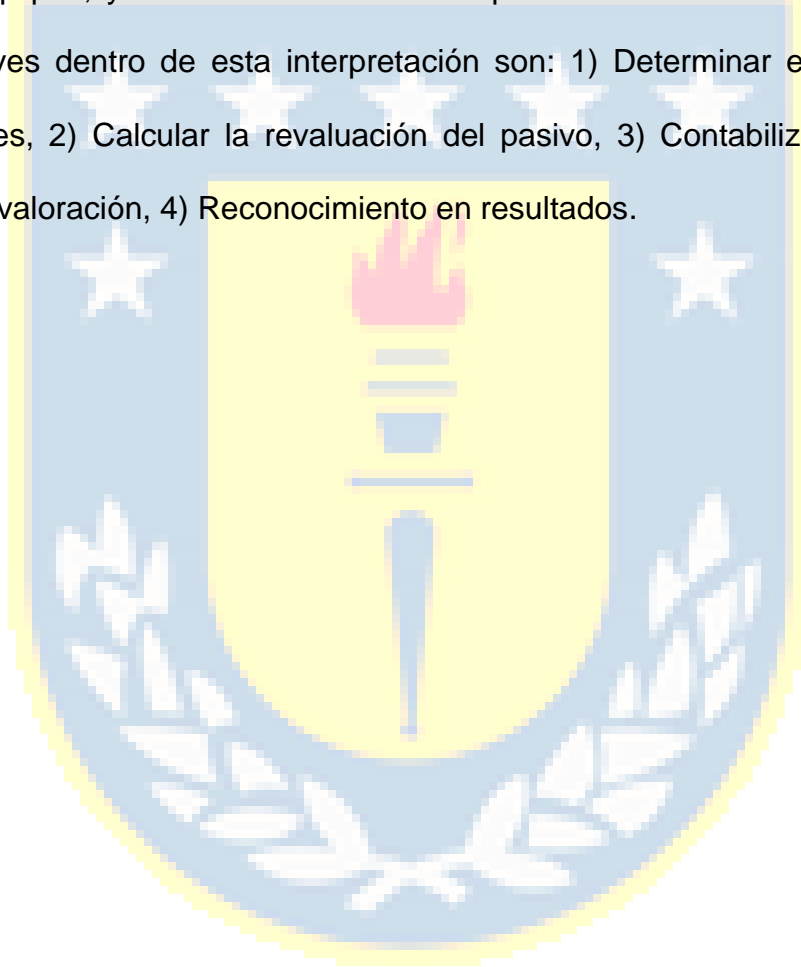


Ilustración 42. CINIIF 1 – Arrendamientos (Blumar)

b) Arrendatario

El Grupo reconoce un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso del activo se deprecia posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil estimada de acuerdo al plazo del contrato. Las vidas útiles estimadas del derecho de uso de los activos se determinan considerando las futuras renovaciones de acuerdo al plazo del contrato. Además, el derecho de uso del activo se reduce

periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros, se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento del Grupo, incorporando ajustes adicionales considerando el riesgo del país y de cada una de las subsidiarias.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos en el contrato.
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Grupo puede razonablemente ejercer.
- Pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión.
- Sanciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Grupo esté razonablemente segura de no terminar anticipadamente el contrato.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de tasa interés efectiva. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa.

Cuando el pasivo de arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del derecho de uso del activo, o se registra en Ganancia (pérdida) si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Grupo presenta los activos por derecho de uso en el rubro de Propiedades, planta y equipo y las obligaciones asociadas en Pasivos por arrendamientos, corrientes y no corrientes, dentro del Estado Consolidado de Situación Financiera.

El Grupo ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para aquellos contratos cuyo plazo es de 12 meses o inferior, y para aquellos contratos cuyos activos sean de un valor inferior a los US\$ 5.000. El Grupo reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estas operaciones como un gasto lineal durante el plazo del contrato.

Fuente: Nota 2.15 Arrendamientos, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 26-27)

A partir de lo expuesto por Blumar S.A. en sus revelaciones a los estados financieros en la nota 2.15 relacionada con arrendamientos y sus cambios en pasivos existentes y contrastando con lo que indica la CINIIF 1, se puede concluir lo siguiente:

- a. Se incluye en el costo inicial del activo por derecho de uso no solo los pagos futuros del arrendamiento sino también los costos asociados con el desmantelamiento o la restauración del activo subyacente al final del contrato
- b. El pasivo es medido al valor presente de los pagos futuros, utilizando tasas implícitas o de endeudamiento
- c. Los pasivos por arrendamiento se ajustan cuando hay cambios en los pagos futuros relacionados con el activo arrendamiento o en las tasas de interés
- d. Cuando se ajustan los pasivos, el impacto se refleja en el valor contable del activo por derecho de uso, o como una ganancia/pérdida

3.3.9 CINIIF 10 Información Financiera Intermedia y Deterioro del Valor

La interpretación CINIIF 10 concluye que cuando una entidad evalúe y reconozca el deterioro de plusvalía, esta pérdida del valor de la reconocida no se revertirá en los periodos posteriores u intermedios.

Ilustración 43. CINIIF 10 – Plusvalía políticas contables (Blumar)

2.10. Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria y/o asociada adquirida en la fecha de adquisición.

La plusvalía relacionada con adquisiciones de asociadas se incluye en inversiones en asociada y se somete a pruebas por deterioro de valor junto con el saldo total de la asociada. La plusvalía reconocida por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

De acuerdo con lo dispuesto por la Norma Internacional de Información Financiera N° 3 (NIIF 3), compra en condiciones ventajosas proveniente de la adquisición de una inversión o combinación de negocios, se abona directamente al estado de resultados. Los saldos de mayores valores existentes al inicio del ejercicio son abonados a los resultados acumulados como consecuencia de la adopción de la NIIF 3.

Fuente: Nota 2.10 Plusvalía, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 23)

Ilustración 44. CINIIF 10 – Plusvalía información financiera (Blumar)

18. PLUSVALIA

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la sociedad adquiriente en los activos netos identificables de la sociedad adquirida en la fecha de adquisición.

El saldo de plusvalía al cierre del período el siguiente:

	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Pesquera Bahía Caldera S.A.	871	871
Pacificblu SpA	813	813
Entrevientos S.A.	778	778
Ice Val Limitada	58.768	58.768
Total	61.230	61.230

Tal como se describe en Nota 2.10, la plusvalía antes de someterse a evaluación de deterioro en cada cierre contable anual, evaluaciones que no ha dado como resultado ajustes negativos a ser reconocidos al cierre de los años 2023 y 2022.

Fuente: Nota 18 Plusvalía, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 52)

Con base en lo revelado por la nota 18 relacionada con las pérdidas por deterioro que no pueden revertirse en periodos posteriores y comparado con lo que establece la CINIIF 10, se puede concluir que:

- a. Se realizan evaluaciones anuales de deterioro, cumplimiento con los requisitos de la NIC 36 y la CINIIF 10
- b. En el periodo 2023 no se ha registrado deterioro, y no se observa evidencia de reversión de deterioros previos, en caso de que existieran

3.4 Importancia de la información revelada en las notas a los estados financieros: consecuencias de su ausencia o error

La ausencia de información o la presencia de errores en la misma puede influir de manera considerable en las decisiones de los usuarios de los estados financieros, como inversionistas o acreedores, dado que podrían basarse en información errónea o incompletos. Esto puede llevar a decisiones erróneas que afecten la percepción de la solidez financiera de la empresa, su capacidad de generar beneficios y su situación de liquidez. A continuación, se explica el aporte fundamental que tiene la información revelada en las notas sobre activos:

- a. Si una empresa no revela el método utilizado para valorizar los activos o no aclara cómo calcula el deterioro, los usuarios no entenderán cómo se determina la base sobre la cual se calculan los valores de estos activos.
- b. La falta de claridad puede llevar a interpretaciones erróneas sobre la rentabilidad de la empresa y distorsionar la verdadera situación financiera, generando una posible subvaluación o sobrevaloración de los activos.
- c. Si se informa en las notas que los inventarios fueron valorados a costo de adquisición, pero en realidad se utilizó valor neto realizable (VNR), los estados financieros no reflejarían la realidad del valor de los inventarios.
- d. Si una empresa no revela el método de depreciación utilizado (Depreciación lineal – Unidades de producción) o no proporciona detalles sobre la vida útil de los activos, los usuarios no podrán calcular correctamente la depreciación ni entender el impacto en los resultados.

- e. Si la empresa informa que un activo se ha depreciado por un método, pero en realidad ha utilizado el otro, los estados financieros no reflejarían la realidad de la disminución del valor de los activos.

En cuanto a las empresas que entregan la información de sus estados financieros de manera incorrecta, incompleta o con errores en los reportes presentados a la CMF, pueden enfrentar consecuencias legales, financieras y reputacionales.

Dentro de estas podemos encontrar:

- a) Multas impuestas por la CMF para las empresas que presenten los informes incorrectos. Estas varían según la gravedad de la infracción cometida y pueden afectar esta de manera significativa.
- b) Sanciones disciplinarias como la suspensión de actividades o restricciones en su operación u a los directores y ejecutivos generando sanciones individuales como multas personales u inhabilitación para ejercer cargos directivos en el futuro.
- c) Requerir la corrección a los informes financieros por parte de la CMF, generando un proceso adicional de auditoría y revisión, y por lo tanto un gran costo en la empresa.
- d) Acciones legales, donde se determine la existencia fraude u mala fe, lo que podría resultar en sanciones penales al gobierno corporativo involucrado.

- e) Impacto en la reputación de la empresa, afectando la relación con los stakeholders, y por lo tanto los rendimientos de la empresa representado en sus acciones.



3.5 Propuestas de Mejora y Recomendaciones Profesionales para el Fortalecimiento de la Información Financiera de Blumar S.A.

A partir del análisis realizado para cada revelación exigida por la normativa vigente, es posible formular diversas recomendaciones desde una perspectiva externa a la entidad. Dichas recomendaciones se elaboran de manera objetiva, sin considerar información relacionada con su gestión interna. A continuación, se presentan las propuestas con el propósito de mejorar la transparencia en la información revelada.

- a. Incorporar una sección que especifique las bases sobre los cuales se emitieron juicio, estimaciones contables, posibles errores e incertidumbres en la medición, destacando cómo afectan los resultados y la situación financiera.
- b. En relación con los inventarios detallar políticas de obsolescencia que permitan conocer cómo se manejan los riesgos de obsolescencia.
- c. A pesar de aún no estar vigente la NIIF S1 Y S2 se recomienda incorporar indicadores específicos y medibles sobre impacto ambiental y sostenibilidad, adelantándose al futuro próximo.

CAPÍTULO 4: ANÁLISIS Y CONCLUSIONES A PARTIR DE COMPARATIVA DE LAS REVELACIONES FINANCIERAS ENTRE CHILE Y PERÚ

4.1 Introducción

En un mundo globalizado, donde las relaciones económicas no solo se encuentran en el mismo país sino de manera internacional, resulta fundamental comprender los diversos enfoques que entrega cada uno a la información financiera, dado que, a pesar de utilizar una misma base normativa, como lo son las NIIF, por factores como la cultura empresarial y marcos regulatorios diferentes, pueden presentar esta información de manera distinta, afectando en la calidad y cantidad de las revelaciones financieras.

Por esta razón, para realizar un análisis completo de las revelaciones y verificar su correcto cumplimiento, es necesario considerar no solo a Chile. Por lo que, en el presente capítulo nos enfocaremos en dar a conocer el estado de situación financiera de una empresa perteneciente a Perú, Exalmar S.A.A. Esta posee similitudes con la empresa anteriormente expuesta perteneciente a Chile, puesto que ambas se dedican actividades relacionadas con la industria pesquera. Para realizar este análisis tomaremos los estados financieros al 30 de junio de 2024, en conjunto con la memoria anual integrada de 2023, complementando así la información proporcionada en ambos reportes.

A través de la exposición de los estados financieros y sus respectivas revelaciones, se pretende analizar y evaluar el cumplimiento de estas con las exigencias ya mencionadas y establecidas en la normativa, aportando de manera constructiva a la empresa y permitiendo una perspectiva diferente desde una fuente externa.

Finalizando este capítulo, completaremos el análisis con una tabla comparativa acerca de las revelaciones expuestas en ambas entidades, permitiendo presentar realidades de ambos países, entregando nuestras conclusiones, recomendaciones, estableciendo diferencias, similitudes y permitiendo no solo mejorar a cada una sino contribuir al fortalecimiento de la transparencia en la región.



4.2 Presentación de Exalmar S.A.A.

Exalmar S.A.A. es una empresa peruana constituida en 1997, que cuenta con más de 30 años de experiencia en su trayectoria, siendo en Perú una de las empresas líderes en el sector pesquero industrial, teniendo en el segundo semestre del año 2023 un 22% de la participación en consumo humano directo (CHI) y 21% en el consumo humano directo (CHD).

Esta se enfoca en la captura, procesamiento y comercialización de los productos marinos extraídos del mar para consumo humano directo e indirecto. Como empresa buscan desarrollar de manera sostenible productos hidrobiológicos de calidad, mejorando y transformando las condiciones de vida de las personas.

Cuenta con 23 embarcaciones operativas, cinco plantas de Consumo Humano Indirecto, dos plantas de Consumo Humano Directo y dos sedes administrativas a nivel nacional, con presencia en cinco regiones del país.

Al tratar con productos naturales extraídos de manera directa, poseen estrategias sobre la sostenibilidad, teniendo compromiso social empresarial, además de contribuir al desarrollo económico de las comunidades en su entorno, estableciendo lineamientos con tres ejes fundamentales del desarrollo sostenible: crecimiento económico, desarrollo social y conservación del medio ambiente.

4.3 Estado de situación financiera Exalmar S.A.A. al 31 de diciembre de 2023

A continuación, se presenta el Estado de Situación Financiera Consolidado de Exalmar. S.A.A., elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y reportado en Perú ante la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Este estado financiero es clave para comprender la posición de la empresa, ya que proporciona una visión integral de sus activos, pasivos y patrimonio al cierre del periodo.

Es importante mencionar que en los anexos de la presente investigación se encuentra el estado de resultado integral, el que no ha sido presentado ni analizado en el desarrollo principal de la investigación. Sin embargo, su incorporación busca aportar un contexto adicional y ofrecer una visión más amplia de la información financiera de la empresa.

El análisis que se presenta a continuación se centra en las revelaciones de las cuentas directamente relacionadas con las normas estudiadas en el capítulo 2. Estas normas establecen los lineamientos y criterios para la adecuada presentación de la información financiera, asegurando su comparabilidad, relevancia y confiabilidad.

Ilustración 45. Estado de situación financiera (Exalmar)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,690	17,072
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	28,585	33,405
Otras cuentas por cobrar	8	41,546	38,839
Existencias, neto	9	97,585	98,378
Cuentas por cobrar a relacionadas	27	4,686	4,799
Crédito fiscal de IGV	32 (k)	17,559	9,442
Pago a cuenta del impuesto a la renta	32 (a)	13,561	-
Gastos pagados por adelantado		484	45
		-----	-----
Total activo corriente		207,696	201,980
		-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otras cuentas por cobrar	8	16,667	16,667
Instrumentos financieros derivados	14 (c)	-	9,803
Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto	10	211,872	221,635
Intangibles, neto	11	120,195	120,419
Crédito mercantil	11 (b)	113,342	113,342
Activos por derecho de uso	12	8,443	9,871
Otros activos		887	887
		-----	-----
Total activo no corriente		471,406	492,624
		-----	-----
Total activo		679,102	694,604

Fuente: Estados Financieros Consolidados, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado (pág. 7).

Ilustración 46. Estado de situación financiera (Exalmar)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos bancarios	13	121,096	92,232
Obligaciones financieras	14	19,495	16,190
Cuentas por pagar comerciales	15	53,371	58,805
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	16	22,764	32,134
Cuentas por pagar a relacionadas	27	17	26
		-----	-----
Total pasivo corriente		216,743	199,387
		-----	-----
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	14	136,370	136,378
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	16	3,043	3,352
Provisiones para contingencias	17	2,451	1,790
Pasivo por impuesto a la renta diferido	18	52,252	57,901
		-----	-----
Total pasivo no corriente		194,116	199,421
		-----	-----
Total pasivo		410,859	398,808
		-----	-----
PATRIMONIO			
Capital emitido	19	89,772	89,772
Prima por emisión de acciones		69,721	69,721
Reserva legal		3,609	3,609
Excedente de revaluación		40,883	40,316
Resultados netos no realizados de instrumentos financieros derivados de cobertura	14 (e)	-	6,911
Resultados acumulados		64,258	85,467
		-----	-----
Total patrimonio		268,243	295,796
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		679,102	694,604

Fuente: Estados Financieros Consolidados, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado (pág. 7).

4.3.1 NIC 1 Presentación de Estados Financieros

Ilustración 47. NIC 1 – Políticas contables (Exalmar)

2. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Bases de preparación

(i) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2023.

(ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.

(iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los terrenos y los instrumentos financieros derivados que son medidos al valor razonable.

(iv) Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), y todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se ha indicado lo contrario.

Fuente: Nota 2 Políticas contables que sigue la compañía, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado 2023 (pág. 16-17)

Ilustración 48. NIC 1 – Políticas contables (Exalmar)

(c) Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros.

El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca.

Las estimaciones consideradas por la Gerencia en relación con los estados financieros adjuntos están referidas a:

- Las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar,
- La desvalorización de existencias,
- La vida útil y valor recuperable de los inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo e intangibles,
- El deterioro del valor de activos no financieros,
- El deterioro del crédito mercantil, estimación de los flujos de efectivo futuros y determinación de la tasa de descuento,
- La determinación del impuesto a la renta diferido,
- La determinación de la tasa incremental de endeudamiento utilizada para medir los pasivos por arrendamiento,
- Procedimientos judiciales - estimaciones de reclamos y procesos legales,
- La revaluación de los terrenos,

Fuente: Nota 2 Políticas contables que sigue la compañía, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado 2023 (pág. 19)

Al analizar la información proporcionada por Exalmar S.A.A. en la nota 2 (a) y (c) de los Estados Financieros del año 2023 acerca de la NIC 1, y con la información proporcionada en capítulos anteriores sobre los requerimientos sobre las revelaciones de la norma, podemos obtener las siguientes conclusiones:

- a. Proporciona información sobre la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF y cumpliendo con el Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).
- b. Presenta información sobre la moneda de presentación de los estados financieros, lo que ayuda a la correcta comprensión de estos y permite mejorar la comparabilidad.
- c. Da a conocer la forma de valoración en la contabilidad mencionando que se lleva costo histórico, exceptuando terrenos e instrumentos financieros que son medidos a valor razonable.
- d. Entrega información acerca de la realización de las estimaciones y los criterios contables utilizados para estos, generando que la información se presente de manera fiable.
- e. Incluye las políticas contables, de diversos activos y pasivos significativos para la empresa, los cuales se analizan en cada una de las normas estudiadas en el texto.

4.3.2 NIC 2 Inventarios

Ilustración 49. NIC 2 – Políticas contables (Exalmar)

(j) Existencias y estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

Las existencias se contabilizan de la siguiente manera:

Productos terminados y en proceso

Se registran al costo de producción que incluye el 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, posterior, se sigue el método del costo promedio ponderado.

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

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

Materias primas y suministros

Se registran al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio.

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.

Fuente: Nota 2 (j) Inventarios y estimación por desvalorización, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado 2023 (pág. 26)

Ilustración 50. NIC 2 – Información financiera (Exalmar)

9. EXISTENCIAS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Productos terminados</u>		
Harina de pescado	78,456	70,954
Aceite de pescado	2,449	6,418
Pescado congelado	5,133	3,939
Otros	62	77
	-----	-----
	86,100	81,388
Suministros	6,781	7,204
Envases y embalajes	3,646	1,663
Materia prima	581	477
Existencias por recibir	-	744
Costos diferidos (b)	1,068	7,493
	-----	-----
	98,176	98,969
Menos: Estimación por desvalorización de existencias (c)	(591)	(591)
	-----	-----
	97,585	98,378
	=====	=====

- (a) Al 31 diciembre de 2023, la Compañía mantenía 29,894 TM (31,375 TM al 31 de diciembre de 2022) de harina de pescado como garantía de préstamos bancarios a corto plazo, equivalente a US\$ 53,809 mil (31,375 TM de harina de pescado, como garantía de préstamos bancarios a corto plazo, equivalente a US\$ 50,200 mil al 31 de diciembre de 2022). Ver Nota 13 (a).
- (b) Los costos diferidos corresponden a aquellos incurridos durante los días de veda en las plantas y embarcaciones. Estos costos se asignan al costo de la producción siguiente y en base a la capacidad normal de producción de las plantas y embarcaciones. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponden al saldo de los costos fijos acumulados después de la primera temporada de dicho año y en opinión de la Gerencia, se estima que estos serán asignados al costo de producción de la segunda temporada de pesca a finalizar en el mes de enero del año siguiente.
- (c) La estimación por desvalorización de existencias se determina de acuerdo con la evaluación realizada por las áreas operacionales de la Compañía, identificando aquellos suministros y materiales que se encuentran obsoletos; en consecuencia, la Gerencia de la Compañía considera que no se requieren provisiones adicionales a la estimación por desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Fuente: Nota 9 Existencias, neto, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado 2023 (pág. 46)

Luego de analizar las notas explicativas proporcionadas por Exalmar S.A.A. siendo para esta norma consideradas las notas 2 (j) y 9, contrastándolas con lo dispuesto en la normativa vigente sobre NIC 2, es posible concluir que:

- a. Las políticas contables entregadas por la entidad sobre los inventarios presentan la información de forma clara sobre el método de valoración y su valuación. Mostrando de forma ordenada, detallando la composición del rubro inventarios, siendo en este caso contabilizados como productos terminados, productos en proceso, materias primas y suministros.
- b. Proporciona información, detallada sobre el componente del rubro inventarios, especificando los productos terminados de la diversidad de productos elaborados por ellos y los diferentes costos que se encuentran ya pagados relacionados con este.
- c. Entrega información acerca de los inventarios que se encuentran pignorados, además de aclarar esta información a través de otra nota, pero no señala en la sumatoria entregada el valor de estos, sino solo como una información adicional.
- d. No señala la información sobre el costo de ventas, dado que la entrega mediante otra nota aparte (nota 21).

4.3.3 NIC 16 Propiedades, Plantas y Equipos

Ilustración 51. NIC 16 - Políticas contables (Exalmar)

(k) Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo

El rubro Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, excepto los terrenos, se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y si las hubiera, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren.

Fuente: Nota 2 (k) Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado (pág. 26)

Ilustración 52. NIC 16 Políticas contables (Exalmar)

El costo de terrenos incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. El mayor valor se refleja como excedente de revaluación, neto del pasivo por impuesto a la renta diferido en otro resultado integral y en el patrimonio.

La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada indicadas en la Nota 10. La vida útil, los valores residuales y el método de depreciación de los activos se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros.

Al vender o retirar los inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultado integral.

Los trabajos en curso se capitalizan como componentes separados. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Estos activos, así como los terrenos, no se deprecian.

Fuente: Nota 2 (k) Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado (pág. 27)

Ilustración 53. NIC 16 - Información financiera (Exalmar)

10. INMUEBLES, EMBARCACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO NETO

A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

<u>Año 2023</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Revalua- ciones</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:						
Terrenos	66,514	-	804	-	-	67,318
Edificios y construcciones	39,163	-	-	1,791	(2)	40,952
Embarcaciones pesqueras	157,648	-	-	5,151	(7,187)	155,612
Maquinaria y equipo	213,050	-	-	5,576	(642)	217,984
Unidades de transporte	2,669	-	-	17	(44)	2,642
Muebles y enseres	1,156	-	-	58	(27)	1,187
Equipos, diversos y de cómputo	5,204	-	-	487	(176)	5,515
Trabajos en curso	12,929	11,404	-	(13,080)	(1)	11,252
	-----	-----	----	-----	-----	-----
	498,333	11,404	804	-	(8,079)	502,462
	-----	=====	===	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:						
Edificios y construcciones	(16,510)	(1,475)	-	-	1	(17,984)
Embarcaciones pesqueras	(112,262)	(8,428)	-	-	6,577	(114,113)
Maquinaria y equipo	(140,823)	(10,649)	-	-	540	(150,932)
Unidades de transporte	(2,285)	(148)	-	-	31	(2,402)
Muebles y enseres	(843)	(86)	-	-	25	(904)
Equipos, diversos y de cómputo	(3,975)	(440)	-	-	160	(4,255)
	-----	-----	----	-----	-----	-----
	(276,698)	(21,226)	-	-	7,334	(290,590)
	-----	=====	===	=====	=====	-----
Valor neto	221,635					211,872

Fuente: Nota 10 Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo neto, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado (pág. 47)

Ilustración 54. NIC 16 – Información financiera (Exalmar)

- (a) Durante los años 2023 y 2022, la Compañía ha efectuado adiciones principalmente en embarcaciones y maquinarias para mejoras en las embarcaciones pesqueras y en la producción de harina y aceite de pescado. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde principalmente a mejoras en sus plantas procesadoras de consumo humano indirecto y en sus embarcaciones pesqueras. En opinión de la Gerencia, la totalidad de las obras en curso serán culminadas en el transcurso del año 2023.
- (b) La Compañía utiliza el modelo de revaluación para medir sus terrenos. Para este fin, contrata a un tasador independiente, con experiencia en la valuación de activos similares, para determinar el valor razonable.

Los valores razonables fueron determinados utilizando la técnica de valorización basada en el enfoque de mercado, esto significa que las valuaciones realizadas por el tasador independiente se basaron en precios de cotización en mercados activos por la naturaleza, ubicación y condición de cada terreno. La fecha de la última revaluación fue en el mes de noviembre de 2023.

Si los terrenos se hubieran medido utilizando el modelo de costo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el importe en libros hubiera sido el costo histórico ascendente a US\$ 5,569 mil. El costo atribuido a partir de la adopción por primera vez a las NIIF asciende a US\$ 57,991 mil.

Fuente: Nota 10 Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo neto, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado (pág. 48)

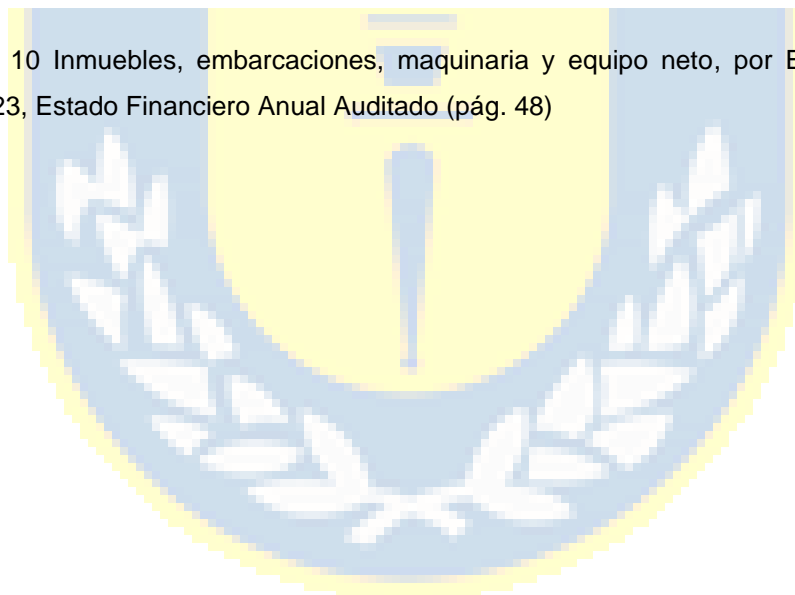


Ilustración 55. NIC 16 – Información financiera (Exalmar)

- (c) La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Vida útil</u>
Edificios y construcciones	Hasta 33 años
Embarcaciones pesqueras	Hasta 30 años
Maquinaria y equipo	Hasta 25 años
Unidades de transporte	Hasta 5 años
Muebles y enseres	Hasta 10 años
Equipos diversos y de cómputo	Hasta 10 años

El cargo por depreciación por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha asignado en el estado de resultado integral como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo de ventas (Nota 21)	8,861	14,209
Costo de distribución (Nota 22)	653	568
Costos incurridos en periodos de no producción	10,730	4,712
Gastos administrativos (Nota 23)	608	708
Costos diferidos	374	2,384
	-----	-----
	21,226	22,581
	=====	=====

- (d) Para los años 2023 y 2022 la Compañía mantiene una embarcación pesquera, unidades de transporte y maquinaria y equipo a través de contratos de arrendamiento financiero.

En el 2023, el costo y la depreciación acumulada ascienden aproximadamente a US\$ 68,986 mil (US\$ 71,470 mil en el 2022) y US\$ 40,579 mil (US\$ 39,218 mil en el 2022), respectivamente.

- (e) Durante el año 2023, la Compañía ha constituido garantías sobre plantas y embarcaciones por aproximadamente US\$ 69,765 mil (US\$ 80,740 mil en el 2022). Estas garantías respaldan el préstamo sindicado, el préstamo con el banco Internacional del Perú S.A.A. y el que mantenemos con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). (Ver Nota 14 (c)).
- (f) La Compañía mantiene pólizas de seguros para salvaguardar sus principales activos fijos contra incendio y todo riesgo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguro son consistentes con la práctica internacional aplicable a la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros.

Fuente: Nota 10 Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo neto, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado (pág. 49)

Tomando como base las revelaciones entregadas anteriormente por Exalmar S.A.A. en la nota 2 (k) y 10 de sus estados financieros 2023 relacionadas con activo fijo y comparándolas con lo que indica la normativa vigente estudiada anteriormente, se puede decir que:

- a. Las políticas contables muestran claramente la forma en la que se presentan los activos fijos en los estados financieros.
- b. Deja en claro cuando los desembolsos posteriores y renovaciones se reconocen como activo y cuando el mantenimiento y reparaciones menores son reconocidos como gastos
- c. Entrega información sobre el método de depreciación de los activos fijos y la vida útil estimada de cada uno de ellos.
- d. La información financiera entrega de forma ordenada y clara la composición y el movimiento del rubro, junto con sus depreciaciones
- e. Mantiene una revelación en la cual indica las principales adiciones en embarcaciones y maquinarias.
- f. Informa oportunamente que algunos activos fijos se encuentran en garantía para préstamos, complementando esta información con otra nota.

4.3.4 NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos

Ilustración 56. NIC 36 – Deterioro activos no financieros (Exalmar)

(n) Deterioro de activos no financieros de larga duración

El valor de los inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, activos por derecho de uso, intangibles y crédito comercial es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultado integral.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil.

Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por deterioro determinadas en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultado integral.

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.

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

Fuente: Nota 2 (n) por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado (pág. 29-30)

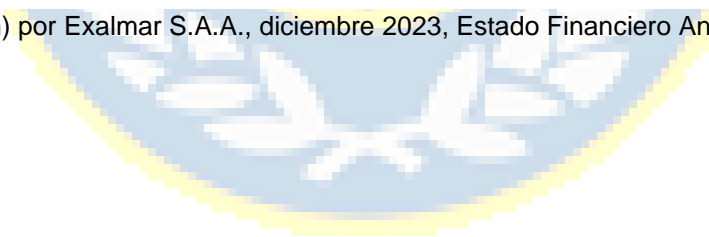


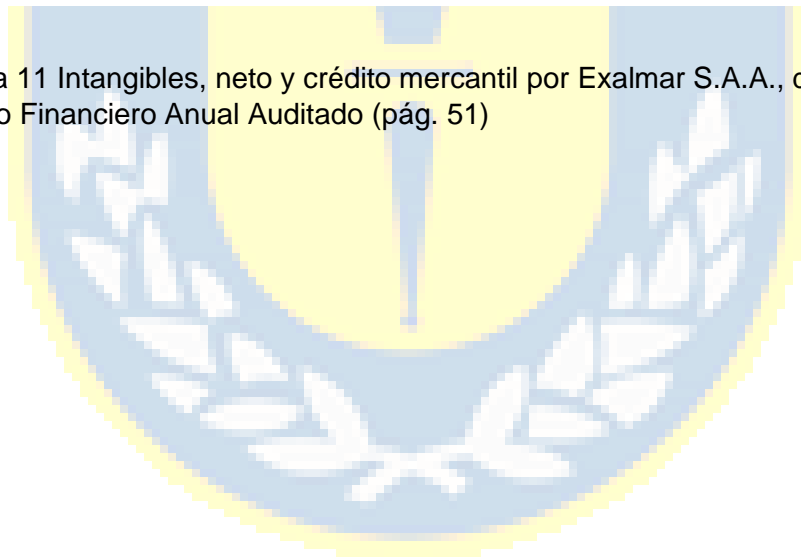
Ilustración 57. NIC 36 – Intangibles (Exalmar)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el crédito mercantil ha sido generado por la adquisición de las siguientes empresas:

<u>Empresa</u>	<u>Año de adquisición</u>	<u>% de acciones adquiridas</u>	<u>US\$ (000)</u>
Bloque patrimonial de Corporación del Mar S.A.A.	2009	35	39,396
Walda S.A.C.	2012	13	15,190
Inversiones Poas S.A.C.	2012	12	13,586
Pesquera del Sur S.C.R. LTDA.	2012	9	10,366
Grupo Arrieta	2007	6	7,114
Grupo Queirolo	2007	6	6,533
Pesquera Ollanta S.A.C.	2011	4	4,656
Grupo Tassara	2007	3	3,292
Inversiones Pesquera Valentina S.A.C.	2012	3	3,252
Pesquera San Martín de Porras S.A.C.	2011	3	3,224
Empresas varias	2007	2	3,043
Pesquera Mar Adentro S.A.C.	2011	3	2,946
Grupo Cabo Peñas	2007	1	744

Total			113,342
			=====

Fuente: Nota 11 Intangibles, neto y crédito mercantil por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado (pág. 51)



Con base en lo presentado por la empresa Exalmar S.A.A. en sus revelaciones a los estados financieros 2023 en las notas 2 (n) y 11 relacionadas con el deterioro de valor de los activos y posterior comparación con la normativa vigente y estudiada anteriormente, se puede decir que:

- a. Las políticas contables que poseen acerca de estos activos se encuentran de acorde a la norma, entregan información sobre la periodicidad para la determinación del deterioro de manera oportuna y su consecuencia cuando se reconozca una pérdida.
- b. Se observo en Exalmar a los activos intangibles y créditos mercantiles, en donde se entregan los supuestos que debiesen ocurrir para que ocurra efectivamente un deterioro en el período, pero no siendo reconocidos este año dado que no se prevé que ocurran.

4.3.5 NIIF 8 Segmentos de Operación

Ilustración 58. NIIF 8 – Políticas contables (Exalmar)

31. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

La Gerencia General es la máxima instancia de toma de decisiones operativas de la Compañía y supervisa por separado los resultados de explotación de sus unidades de negocio con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de los recursos y la evaluación del rendimiento.

Fuente: Nota 31 Información por segmentos, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado (pág. 69)

Ilustración 59. NIIF 8 – Área geográfica (Exalmar)

Ingresos por área geográfica:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Consumo humano indirecto</u>	<u>Consumo humano directo</u>	<u>Consumo humano indirecto</u>	<u>Consumo humano directo</u>
Ingresos				
Asia	158,662	1,311	301,131	-
América	26,095	19,873	61,944	13,165
Europa	3,203	169	41,456	87
Oceanía	4,114	-	2,077	-
África	-	40,924	-	21,906
	-----	-----	-----	-----
Total	<u>192,074</u>	<u>62,277</u>	<u>406,608</u>	<u>35,158</u>
	=====	=====	=====	=====

Fuente: Nota 31 Información por segmentos, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado (pág. 71)

Ilustración 60. NIIF 8 – Información contable (Exalmar)

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

<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>	<u>Consumo humano indirecto</u>	<u>Consumo humano directo</u>	<u>Total</u>
Total activos	638,280	40,822	679,102
	-----	-----	-----
Inmuebles, embarcaciones, maquinaria y equipo, neto	176,392	35,480	211,872
Intangibles, neto	120,171	24	120,195
Crédito mercantil	113,342	-	113,342
Activos por derecho de uso	8,352	91	8,443
Existencias, neto	92,384	5,201	97,585
	-----	-----	-----
Total pasivo	410,859	-	410,859
	-----	-----	-----
Préstamos bancarios	121,096	-	121,096
Obligaciones financieras	155,865	-	155,865
	-----	-----	-----
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023			
Ventas locales	14,481	14,980	29,461
Ventas al exterior	177,593	47,297	224,890
	-----	-----	-----
Total ventas	192,074	62,277	254,351
	-----	-----	-----
Costo de ventas	(180,483)	(43,650)	(224,133)
Costo de distribución	(10,001)	(7,126)	(17,127)
	-----	-----	-----
Utilidad bruta	1,590	11,501	13,091
	-----	-----	-----
Gastos administrativos	(10,937)	(710)	(11,647)
Otros ingresos	2,200	-	2,200
Otros gastos	(4,849)	-	(4,849)
	-----	-----	-----
Pérdida operativa	(11,996)	10,791	(1,205)

Fuente: Nota 31 Información por segmentos, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado (pág. 70)

Luego de obtener la información de los segmentos de operación de la empresa Exalmar S.A.A. en su nota 31 de los estados financieros 2023 relacionada con segmentos de operación y compararla con lo proporcionado con la norma, se puede concluir:

- a. Informa sobre la organización que tiene la empresa en cuanto a sus unidades de negocio, en este caso reporta que mantiene dos segmentos de operación, los cuales son: segmento de consumo humano indirecto y segmento de consumo humano directo
- b. Presenta de manera diferenciada la información financiera de cada uno de los segmentos, presentando los activos, pasivos, ventas, costos, gastos y su respectivo resultado operacional.
- c. Proporciona información sobre las áreas geográficas en las cuales obtiene ingresos en los diferentes segmentos de operación de la empresa.

4.3.6 NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad

Ilustración 61. NIIF S1 – GRI 3 Ambiental (Exalmar)

CATEGORÍA	TEMA MATERIAL	ALCANCE
Ambiental	Acción climática: adaptación y mitigación	La acción climática en el contexto empresarial se refiere a las medidas que implementa una empresa para reducir su contribución al cambio climático y a las medidas de adaptación que le permiten prepararse para disminuir los impactos que el cambio climático pueda tener sobre su operación y cadena de suministro, tales como cambios en la distribución de las especies, disminución en la cantidad de peces, cambios en la productividad pesquera y/o afectaciones por desastres naturales.
	Protección de la biodiversidad y ecosistemas	Medidas que toma la empresa para minimizar su impacto en los ecosistemas marinos y garantizar la sostenibilidad a largo plazo de la pesca. La protección de la biodiversidad y los ecosistemas no solo es importante desde un punto de vista ambiental y ético, sino que también puede ser crucial para la viabilidad económica de la empresa pesquera a largo plazo. Al asegurar la sostenibilidad de la pesca, la empresa puede garantizar la disponibilidad de los recursos necesarios para su actividad y proteger su reputación y licencias frente a los reguladores y el público en general.
	Residuos de empaque y post-consumo	Materiales de empaque utilizados en los productos pesqueros que han sido consumidos por el usuario final y que posteriormente son desechados y enviados a los sistemas de gestión de residuos. En la industria pesquera, los residuos de empaque posconsumo pueden incluir bolsas de plástico, bandejas de espuma, papel y cartón, entre otros. La eliminación inadecuada de estos materiales puede tener un impacto negativo en el medio ambiente, incluyendo la contaminación del suelo, el agua y el aire.
	Impactos ambientales en el área de influencia de las plantas	Las operaciones de Exalmar y las asociadas a su cadena de suministro tienen impactos ambientales negativos como residuos, derrames, efluentes, olores, ruidos, entre otros. Por eso, es importante adoptar sistemas de gestión que no solo favorezcan el cumplimiento de los mínimos regulatorios, sino que promuevan las mejores prácticas ambientales que mitiguen su impacto negativo.
	Gestión del recurso hídrico en plantas	Exalmar tiene operaciones en regiones con baja disponibilidad de agua potable, por lo que implementa procesos de desalinización que generan impactos ambientales negativos. A través de este tema se busca que Exalmar adopte medidas para hacer un uso eficiente del recurso hídrico.

Fuente: Análisis de materialidad, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Memoria Anual Integrada 2023 (pág. 26)

Ilustración 62. NIIF S1 – GR3 Social (Exalmar)

CATEGORÍA	TEMA MATERIAL	ALCANCE
Social	Seguridad alimentaria	Significa que las personas tienen acceso físico y económico a alimentos suficientes para satisfacer sus necesidades y preferencias alimentarias para llevar una vida sana. Factores como la pesca excesiva, la contaminación del recurso marino o las ineficiencias que generan pérdida de alimentos pueden afectar la seguridad alimentaria a largo plazo. Este tema se entiende como los sistemas de gestión (procedimientos, procesos, objetivos, métricas y sistemas de monitoreo y evaluación) que permitan evitar el riesgo de que las acciones presentes puedan afectar la capacidad de las personas a nivel local y global de acceder y consumir alimentos del mar.
	Bienestar del talento	Hace referencia al cuidado y la atención que una empresa brinda a su equipo de trabajo para promover un ambiente laboral seguro, saludable y equilibrado. El bienestar del talento humano es importante porque puede tener un impacto significativo en la productividad, la retención de talento, la satisfacción del cliente y la reputación de la empresa. Los empleados que se sienten valorados y cuidados por su empresa tienen mayor motivación, compromiso y dedicación hacia su trabajo, lo que puede llevar a mejores resultados para la empresa. Por otro lado, el desarrollo del talento se entiende como las iniciativas, programas y prácticas que buscan promover la generación de conocimientos y habilidades y la adopción de nuevas tecnologías en los empleados para que tengan más herramientas para desarrollar su trabajo, liderar y relacionarse con sus equipos, mejorar su desempeño y proponer ideas que respondan a las tendencias del mercado y del sector.
	Inclusión, equidad y diversidad	La discriminación genera desigualdad en las oportunidades y en las compensaciones, por lo que estas dejan de ser justas y basadas en el mérito individual. Por ende, este tema busca asegurar que cada empleado de Exalmar y cada trabajador de su cadena de suministro pueda desarrollarse según su potencial y no limitarse por su género, color, origen de nacimiento, religión, entre otros.
	Respeto a los derechos humanos en toda la cadena de valor	Velar por el respeto de los derechos humanos en toda la cadena de valor evitando que las actividades propias provoquen o contribuyan a provocar consecuencias negativas sobre los derechos humanos y tomar las medidas de remediación necesarias para hacer frente a esas consecuencias cuando se genere. Incluye la salud y seguridad en el trabajo de empleados, contratistas y demás actores de la cadena de valor. Exalmar deberá asegurar el diseño, implementación, y monitoreo de un sistema de Gestión de Salud y Seguridad que contenga las políticas, procesos, procedimientos para notificar cualquier riesgo o incidente que se dé en los espacios laborales, para que se puedan implementar los controles necesarios que mitiguen los riesgos, y para que se remedien los incidentes ocurridos.
	Gestión social de comunidades del entorno	Se refiere la importancia de tener programas con las comunidades vecinas a las operaciones de Exalmar para fortalecer el relacionamiento y minimizar riesgos de parada de planta. También, para contribuir con el desarrollo social de las zonas aledañas a las operaciones que resultan ser las comunidades donde viven nuestros trabajadores. Estos programas pueden incluir: escuelas ecoeficientes, programa de lucha contra la anemia, programa de emprendimientos para mujeres, etc.

Fuente: Análisis de materialidad, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Memoria Anual Integrada 2023 (pág. 27)

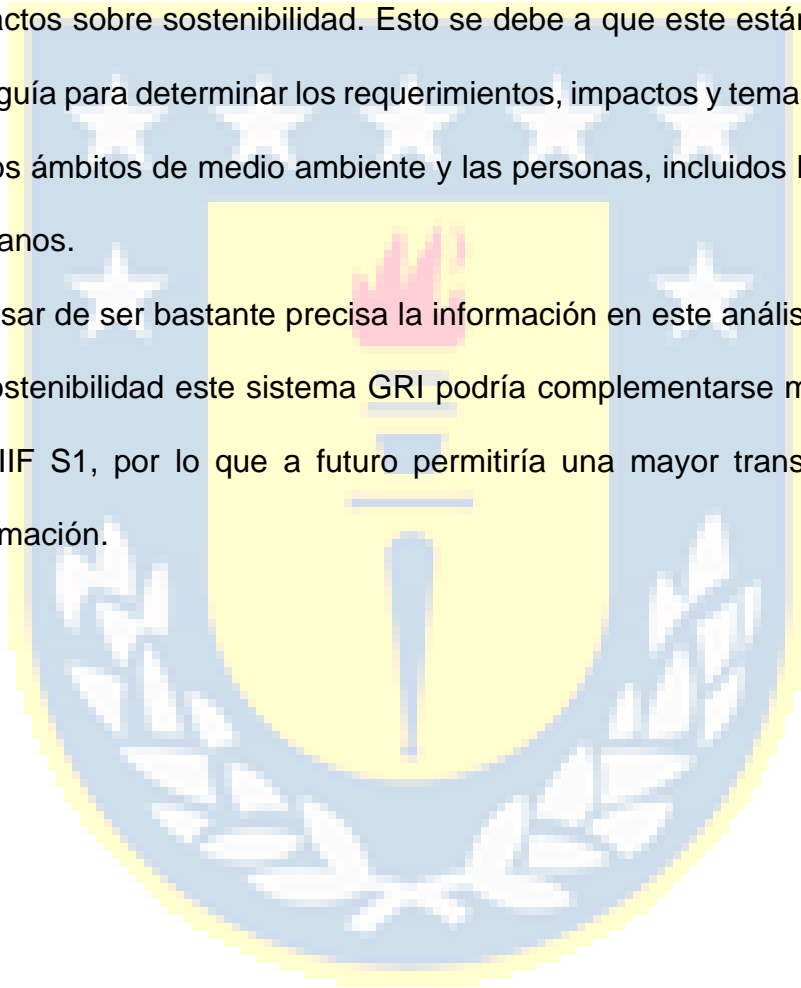
Ilustración 63. NIIF S1 – GR3 de Gobernanza (Exalmar)

CATEGORÍA	TEMA MATERIAL	ALCANCE
De gobernanza	Trazabilidad en la cadena de valor	Capacidad de rastrear y seguir la ubicación y el movimiento de un producto o componente a lo largo de la cadena de suministro. La trazabilidad permite identificar la fuente de los materiales, los procesos de fabricación, las prácticas sociales y ambientales utilizadas durante el proceso, el transporte y el almacenamiento de los productos, lo que facilita la identificación y solución de problemas en caso de defectos, contaminación, fraude o cualquier otro problema que pueda surgir en la cadena de suministro.
	Ética y cumplimiento	La ética y el cumplimiento son importantes en el contexto empresarial porque ayudan a establecer un entorno de trabajo justo y transparente, promueven la confianza entre las partes interesadas, incluyendo clientes, empleados y proveedores, y reducen el riesgo de sanciones legales y daño a la reputación de la empresa.
	Desarrollo y relacionamiento con proveedores estratégicos	Interacción y colaboración entre la empresa y sus proveedores clave. La mejora de las relaciones con los proveedores clave puede ser un elemento para el desarrollo de la empresa. Al trabajar en colaboración con los proveedores se busca promover la formalización en el sector, incentivar y evaluar sus prácticas en materia de salud y seguridad, y aumentar la innovación y la eficiencia.
	Diversificación del negocio	Expansión de las actividades comerciales de la empresa hacia otras áreas de la cadena de valor de la pesca o de sectores relacionados. Al diversificar su negocio, la empresa puede reducir su exposición a los riesgos de la pesca, como las fluctuaciones en los precios de los productos, las restricciones regulatorias, los impactos ambientales, y aprovechar nuevas oportunidades de mercado.
	Tecnología para la innovación	Uso de herramientas y soluciones tecnológicas para mejorar la eficiencia y la rentabilidad de las operaciones de la empresa, así como para desarrollar nuevos productos y servicios que generen valor para el mercado. En una empresa pesquera, la tecnología puede ser utilizada para una amplia gama de propósitos, como el monitoreo y control de la pesca, la mejora de la seguridad y el bienestar de la tripulación, la optimización de la gestión y la logística de la cadena de suministro, la implementación de prácticas de pesca sostenible, trazabilidad del producto/procesos y la identificación de nuevas oportunidades de mercado.
	Ciberseguridad y cibercrimen	Implementar controles para proteger los sistemas de información de la empresa y capacitar a los empleados para detectar y notificar cualquier riesgo informático que identifiquen.

Fuente: Análisis de materialidad, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Memoria Anual Integrada 2023 (pág. 28)

Con base en lo expuesto por Exalmar S.A.A. en su memoria integrada 2023 se puede concluir lo siguiente:

- a. Exalmar presenta en su memoria integrada el sistema de estándar GRI 1-2 -3, el cual, si bien es diferente a la NIIF S1, también presenta los impactos sobre sostenibilidad. Esto se debe a que este estándar entrega una guía para determinar los requerimientos, impactos y temas materiales, en los ámbitos de medio ambiente y las personas, incluidos los derechos humanos.
- b. A pesar de ser bastante precisa la información en este análisis acerca de la sostenibilidad este sistema GRI podría complementarse muy bien con la NIIF S1, por lo que a futuro permitiría una mayor transparencia de información.



4.3.7 NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima

Ilustración 64. NIIF S2 – Acción climática (Exalmar)

Gracias a nuestra alta capacidad de adaptabilidad, este 2023 iniciamos el proceso para direccionar parte de nuestro esfuerzo pesquero hacia otras posibles pesquerías. Es así como presentamos al Produce un proyecto de investigación para el desarrollo de una pesquería que emplee peces mesopelágicos del mar peruano.

Asimismo, siguiendo con la mirada de nuestro compromiso medioambiental y nuestra capacidad para responder a los múltiples desafíos del calentamiento global, continuamos destinando esfuerzos en potenciar nuestras alianzas estratégicas de colaboración con otras empresas del sector.

Tuvimos un enfoque estratégico –a nivel financiero– para atender a los desafíos climáticos que propiciaron la ocurrencia del fenómeno de El Niño y no permitieron una apertura de la primera temporada en el año. Dicha estrategia contempló las siguientes características y oportunidades:

- Estrategia de abastecimiento a través de la economía colaborativa, forjando alianzas y apoyo mutuo para un mayor aprendizaje, eficiencias y mejora continua.
- Desarrollo de estrategias financieras e incorporación de cláusulas que tomen en

cuenta a El Niño en los contratos con los bancos.

- Reducción de Capex, Opex y costos fijos.
- Diversificación de la línea de CHD.

GRI 305-1

GRI 305-2

GRI 305-3

Debido a que el año reportado fue atípico para el sector, como compañía tuvimos que priorizar las necesidades del negocio de acorde a la gestión financiera, humana y ambiental de la compañía.

Por ello, no se registraron las mediciones de los GEI, sin embargo, mantenemos nuestro compromiso al 2024 en materia de emisiones y buscamos perfeccionar nuestro sistema para la medición de la huella de carbono y la implementación de una ruta de reducción de la misma.

Independientemente a ello, en el 2023, monitoreamos las emisiones atmosféricas por temporada de producción y en los puntos establecidos en cada planta, según lo establecido en los compromisos ambientales de cada una de ellas. Asimismo, se realizaron estudios de prefactibilidad, con la asesoría técnica del Banco Interamericano de Desarrollo.

Fuente: Acción climática: mitigación y adaptación, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Memoria Anual Integrada 2023 (pág. 129)

A partir de la información proporcionada por la empresa Exalmar S.A.A. en su memoria integrada 2023, se puede concluir que:

- a. Exalmar no realiza análisis muy profundos acerca del efecto climático en la producción de la empresa, pero si considera a analizar situaciones climáticas específicas como el fenómeno del niño y las características y oportunidades que este les permitió.
- b. Informa de manera recurrente cuestiones medioambientales más que climatológicas.



4.3.8 CINIIF 1 Cambios en Pasivos Existentes por Retiro del Servicio, Restauración y Similares

Ilustración 65. CINIIF 1 – Arrendamientos (Exalmar)

(m) Arrendamientos

Arrendatario

Todos los arrendamientos en los que la Compañía participa como arrendatario sin opción de compra se contabilizan reconociendo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento excepto por:

- Arrendamientos de activos de bajo valor, y
- Arrendamientos con una duración de doce meses o menos.

(i) Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se miden inicialmente por el monto del pasivo por arrendamiento, reducido por cualquier incentivo recibido por el arrendamiento y aumentado por:

- Pagos de arrendamiento realizados al inicio del arrendamiento o antes;
- Costos directos iniciales incurridos; y
- El monto de cualquier provisión reconocida cuando la Compañía está obligada contractualmente a dismantelar, eliminar o restaurar el activo arrendado.

Los activos por derecho de uso se deprecian linealmente durante el plazo restante del arrendamiento.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

La Compañía mantiene un activo por derecho de uso que corresponde al alquiler de bienes inmuebles que se deprecian en periodos de 3 años.

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

Fuente: Nota 2 (m) Arrendamiento, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado (pág. 28-29)

Con lo expuesto anteriormente por Exalmar S.A.A. a través de sus revelaciones a los estados financieros en la nota 2 (m) relacionada a los arrendamientos y comparando con lo que dispone la CINIIF 1, podemos concluir que:

- a. El costo inicial del activo por derecho de uso incluye el monto de cualquier provisión reconocida cuando la compañía está obligada contractual o legalmente a desmantelar, eliminar o restaurar el activo arrendado
- b. El activo por derecho de uso se ajusta periódicamente en función de las mediciones del pasivo por arrendamiento
- c. La depreciación lineal del activo por derecho de uso, conforme al plazo de arrendamiento, asegura que cualquier ajuste al pasivo afecte únicamente el valor residual del activo de manera ordenada

4.3.9 CINIIF 10 Información Financiera Intermedia y Deterioro del Valor

Ilustración 66. CINIIF 10 – Crédito mercantil (Exalmar)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el crédito mercantil ha sido generado por la adquisición de las siguientes empresas:

<u>Empresa</u>	<u>Año de adquisición</u>	<u>% de acciones adquiridas</u>	<u>US\$ (000)</u>
Bloque patrimonial de Corporación del Mar S.A. A.	2009	35	39,396
Walda S.A.C.	2012	13	15,190
Inversiones Poas S.A.C.	2012	12	13,586
Pesquera del Sur S.C.R. LTDA.	2012	9	10,366
Grupo Arrieta	2007	6	7,114
Grupo Queirolo	2007	6	6,533
Pesquera Ollanta S.A.C.	2011	4	4,656
Grupo Tassara	2007	3	3,292
Inversiones Pesquera Valentina S.A.C.	2012	3	3,252
Pesquera San Martín de Porras S.A.C.	2011	3	3,224
Empresas varias	2007	2	3,043
Pesquera Mar Adentro S.A.C.	2011	3	2,946
Grupo Cabo Peñas	2007	1	744
Total			113,342

Fuente: Nota 11 Intangibles, neto y crédito mercantil por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado (pág. 51)

Con base en lo revelado por la nota 11 relacionada con las pérdidas por deterioro que no pueden revertirse en la plusvalía y comparado con lo que establece la CINIIF 10, se puede concluir que:

- a) No aplica la CINIIF 10, ya que no existe deterioro de la plusvalía, en este caso denominada crédito mercantil.
- b) No posee deterioro la cuenta analizada.

4.4 Propuestas de Mejora y Recomendaciones Profesionales para el Fortalecimiento de la Información Financiera de Exalmar S.A.A.

Con el objetivo de fomentar una mayor claridad y precisión en las revelaciones financieras, se han identificado oportunidades de mejora basadas en el análisis realizado. Estas propuestas buscan mejorar la información presentada y fortalecer la transparencia hacia los usuarios externo. A continuación, se detallan las recomendaciones específicas:

- a. Se recomienda entregar más información acerca de cómo afecta el clima en la producción. Dado que al ser una entidad la cual extrae sus artículos directamente del mar, puede llegar a depender mucho los cambios en esta variable que afecta directamente en la extracción de productos y por tanto en la utilidad, esto siendo directamente relacionado con la NIIF S2.
- b. Como poseen inventario y activos fijos en garantía debiesen mejorar la información que se entrega y como afecta esta al saldo de la cuenta u si existe una provisión en caso de perderlas.
- c. Mejorar la información que se proporciona acerca de los segmentos de operación, dada que se encuentra muy breve y no especifica la naturaleza de las operaciones.

4.5 Análisis comparativo de las revelaciones a los estados financieros entre Blumar S.A. y Exalmar S.A.A.

El análisis comparativo de las revelaciones a los estados financieros entre Blumar S.A. y Exalmar S.A.A. permite identificar similitudes y diferencias clave en la forma en que estas empresas cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Este análisis se realizará mediante una tabla que posicionará a ambas empresas seleccionadas para esta investigación en relación con cada una de las normas estudiadas.

La tabla abordará elementos clave como políticas contables, el tratamiento de partidas estudiadas, la transparencia de la información sobre sostenibilidad, el cumplimiento normativo según los estándares de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la revelación de información sobre el clima.

Ilustración 67. Tabla comparativa de revelaciones: Blumar S.A. y Exalmar S.A.A.

Normativa vigente	Blumar S.A.	Exalmar S.A.A.
NIC 1	Presenta información detallada sobre políticas contables, bases de preparación y cambios en estimaciones	Cumple con la preparación y presentación de estados financieros según NIIF y SMV, incluyendo moneda de presentación

NIC 2	<p>Incluye políticas claras sobre manejo de inventarios, métodos de valoración y obsolescencia. Indica montos por coste de ventas y informa que no poseen inventarios pignorados.</p>	<p>Proporciona notas sobre estimación de desvalorización, clasificación y composición de inventarios, debería agregar información adicional sobre los productos que se encuentran en garantía.</p>
NIC 16	<p>Revela políticas sobre activos fijos, métodos de depreciación, y valoración de propiedades, planta y equipo.</p>	<p>Detalla adiciones de activos, métodos de depreciación y activos en garantía para préstamos.</p>
NIC 36	<p>Informa sobre pérdidas por deterioro de activos no financieros, criterios de evaluación y reversión.</p>	<p>Revela supuestos sobre deterioro de intangibles y periodicidad de evaluaciones de deterioro, además de cómo evalúa específicamente la posibilidad de deterioro en un intangible.</p>

NIIF 8	Reporta información financiera segmentada en áreas operativas: acuícola y pesquero, de manera muy completa y presentando todo lo especificado en la normativa.	Identifica segmentos de operación: consumo humano directo e indirecto, con detalles geográficos, falta profundizar la información sobre las áreas geográficas y naturaleza de las operaciones.
NIIF S1	Incluye la existencia de políticas de sostenibilidad, pero no realiza el análisis explícito de la norma, solo señala en diferentes oportunidades que existe preocupación por esta desde la gobernanza.	Aborda compromisos de sostenibilidad empresarial, alineándose con objetivos sociales y ambientales, podría mejorar esta información para generar mayor seguridad en sus inversores ya que no realiza el análisis de la norma.
NIIF S2	Revela estrategias climáticas basadas en el marco TCFD, identificando riesgos y oportunidades climáticas	Proporciona brevemente la información sobre cómo el clima afecta la producción y las estrategias de adaptación.

Fuente: Elaboración propia

Conclusión

Durante esta investigación, se ha evidenciado la importancia de las revelaciones en los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus CINIIF correspondientes, no únicamente como una exigencia regulatoria, sino también como un instrumento esencial para la transparencia y fiabilidad en la información financiera en empresas de gran escala.

Mediante el estudio de las entidades Blumar S.A., y Pesquera Exalmar S.A.A., empresas pertenecientes a Chile y Perú, se les reconoció tanto el desempeño como las posibilidades de mejora en la aplicación y cumplimiento de estas regulaciones. Cada una de estas teniendo puntos favorables sobre la otra o deficiencias, pero en su mayoría cumpliendo con lo exigido a través de la norma.

Además, en el análisis comparativo final, se observa que un país revela y proporciona de manera más completa y transparente la información financiera, incluso en aspectos que pueden ser desfavorables para nuevos inversores, pero en otras solo presenta la mínima información exigida en la norma. Por esta razón, resulta complejo determinar cuál es superior de alguna forma sobre la otra, dado que ambas poseen buenas prácticas empresariales, aunque no en todas sus áreas.

Es importante tener en cuenta que, al considerar únicamente una empresa de cada país analizado, no se puede asumir que estas representan plenamente la

realidad general de sus mercados. Se trata de una muestra seleccionada a criterio propio, con el objetivo de facilitar la comparabilidad entre ellas son seleccionadas por pertenecer a un mismo rubro o similar.

Al finalizar la investigación se ha demostrado que la aplicación efectiva de las NIIF permite a las organizaciones fortalecer la confianza de los usuarios externos, tales como inversionistas y acreedores, favoreciendo la toma de decisiones basadas en información certera. No obstante, se observa que aún existen retos, tales como la complejidad de algunas regulaciones, las discrepancias en la implementación práctica entre territorios y la exigencia de incrementar la profundidad y claridad de la información divulgada.

Por último, se destaca la relevancia de seguir mejorando los procesos de revelación financiera, fomentando la implementación de prácticas estandarizadas y efectivas que aporten valor. No se trata de cumplir con los requisitos mínimos exigidos por la norma, sino también de proporcionar información adicional, incluyendo la aplicación de otras reglamentaciones de manera voluntaria.

“No es un problema de contabilidad, sino de los analistas, de inversores banqueros, de los directorios, reguladores, firmas de auditores, abogados y todo el que erosiona la confianza” Arthur Levitt.

Bibliografía

1. Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2007). NIC 1: Presentación de Estados Financieros.
2. Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2003). NIC 2: Inventarios.
3. Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2003). NIC 16: Propiedades, Planta y Equipo.
4. Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2004). NIC 36: Deterioro del Valor de los Activos.
5. Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2006). NIIF 8: Segmentos de Operación.
6. International Financial Reporting Standards Foundation (IFRS). (2023). NIIF S1: Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad.
7. International Financial Reporting Standards Foundation (IFRS). (2023). NIIF S2: Información a Revelar relacionada con el Clima.
8. Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2004). CINIIF 1: Cambios en Pasivos Existentes por Retiro del Servicio, Restauración y Similares.
9. Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2006). CINIIF 10: Información Financiera Intermedia y Deterioro de Valor.

10. Inversiones CMPC S.A. (2024). Estados financieros consolidados al 30 de junio de 2024.
<https://inversionescmpc.cl/Portals/default/skins/inversionescmpc/assets/pdf/fecu/Estados%20Financieros%20Inversiones%20CMPC%20junio%202024.pdf>.
11. Blumar S.A. (2024). Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023.
<https://www.blumar.com/upload/paginas/archivos/fecu20231226-03-2024-finalfirmado.pdf>.
12. Blumar S.A. (2024). Memoria integrada 2023.
https://www.blumar.com/upload/paginas/archivos/memoria_integrada_2023.pdf.
13. Exalmar S.A.A. (2024). Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023. <https://www.exalmar.com.pe/wp-content/uploads/2024/05/Pesquera-Exalmar-31-dic-2023.pdf>.
14. Exalmar S.A.A. (2024). Memoria integrada 2023.
<https://www.exalmar.com.pe/wp-content/uploads/2024/04/Memoria-Integrada-2023-Exalmar-FINAL-01-04-2024.pdf>.
15. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2010). El Marco Conceptual para la Información Financiera.

16. Castrellón, Cuevas, Calderón. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera – contable. Universidad de Panamá.

https://portal.amelica.org/ameli/journal/221/2212240006/html/#redalyc_2212240006_ref18.

17. Análisis financiero: enfoques en su evolución. (2018). Criterio Libre, 16(28), 75-94. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6676021.pdf>.

18. Cardona, J. (1986). La revelación contable. Un estudio exploratorio. <https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/24972/20297>

19. International Metal Buildings. (s.f.). ¿Qué es el TCFD?. <https://www.ibm.com/es-es/topics/tcfid>.

20. Gábilos Software. (s.f.). Normas Internacionales de Contabilidad. https://www.gabilos.com/webcontable/n_int_prov/normasinternacionales.htm.

Anexos

4.6 Anexo 1 Estados consolidados intermedios de situación financiera

Empresa CMPC S.A.

Ilustración 68. Estado de situación financiera (CMPC)

	Nota N°	Al 30 de junio de 2024 (no auditado)	Al 31 de diciembre de 2023 (auditado)
		MUS\$	MUS\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.1	553.456	846.258
Otros activos financieros corrientes	8.2	117.969	71.491
Otros activos no financieros corrientes	9	315.405	285.286
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10.1	1.241.805	1.179.664
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11	9.329	4.248
Inventarios corrientes	12	1.651.101	1.555.429
Activos biológicos corrientes	13	342.642	340.298
Activos por impuestos corrientes	14	147.272	289.665
Total Activos, corrientes		4.378.979	4.572.339
Activos no corrientes mantenidos para la venta			
Activos no corrientes mantenidos para la venta	15	808	808
Total Activos no corrientes mantenidos para la venta		808	808
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	8.3	127.871	140.723
Otros activos no financieros no corrientes	9	216.797	241.655
Cuentas por cobrar no corrientes	10.1	25.030	26.523
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	11	639	—
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	17	1.256	696
Activos intangibles distintos de la plusvalía	18	300.535	310.447
Plusvalía	19	342.978	411.216
Propiedades, planta y equipo	20	8.013.981	8.025.198
Activos biológicos no corrientes	13	3.170.819	3.105.422
Activos por derecho de uso	21	266.244	251.777
Activos por impuestos diferidos	22	94.042	90.504
Total Activos, no corrientes		12.560.192	12.604.161
Total Activos		16.939.979	17.177.308
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	23	337.796	785.184
Pasivos por arrendamientos corrientes	21	52.264	54.219
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	1.070.030	1.184.571
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	25	4.196	732
Otras provisiones a corto plazo	26	8.403	4.930
Pasivos por impuestos corrientes	14	46.352	59.656
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	27	117.220	133.256
Otros pasivos no financieros corrientes	28	87.890	253.826
Total Pasivos, Corrientes		1.724.151	2.476.374
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	23	5.158.445	4.764.494
Pasivos por arrendamientos no corrientes	21	198.946	208.518
Otras provisiones a largo plazo	26	36.364	45.544
Pasivos por impuestos diferidos	22	1.667.506	1.593.413
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	27	58.546	68.329
Otros pasivos no financieros, no corrientes	28	107.941	135.739
Total Pasivos, no corrientes		7.227.748	6.816.037
Total Pasivos		8.951.899	9.292.411
Patrimonio			
Capital emitido	29.1	1.453.728	1.453.728
Ganancias (pérdidas) acumuladas	29.3	8.083.535	7.754.902
Otras reservas	29.2	(1.549.645)	(1.324.187)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		7.987.618	7.884.443
Participaciones no controladoras	29.5	462	454
Total Patrimonio		7.988.080	7.884.897
Total Patrimonio y Pasivos		16.939.979	17.177.308

Fuente: Estados Financieros Consolidados Intermedios 2024, por Empresa CMPC S.A., junio 2024, Estados Financieros 2024 T2 (pág. 4).

4.7 Anexo 2 Estados consolidados intermedios de resultados integrales

Empresa CMPC S.A.

Ilustración 69. Estado de resultado integral intermedio (CMPC)

Nota N°	Por el periodo terminado al 30 de junio de		Trimestre abril - junio de		
	2024	2023	2024	2023	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Estado de Resultados, por función del gasto					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	30	3.839.759	4.144.582	1.888.413	2.015.932
Costo de ventas		(2.845.640)	(3.098.110)	(1.398.864)	(1.613.855)
Ganancia bruta		994.119	1.046.472	489.549	402.077
Otros ingresos, por función	13	137.663	116.579	90.544	52.724
Costos de distribución		(218.049)	(195.979)	(108.316)	(103.873)
Gastos de administración		(258.920)	(273.317)	(131.599)	(145.139)
Otros gastos, por función		(155.414)	(149.485)	(74.029)	(80.424)
Otras ganancias (pérdidas)	31	(37.497)	(113.974)	(21.428)	(21.385)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		461.902	430.296	244.721	103.980
Ingresos financieros		32.387	42.206	14.197	20.707
Costos financieros	32	(152.153)	(123.427)	(76.955)	(63.547)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	17	1.241	389	835	255
Diferencias de cambio	33	(18.196)	(35.270)	(9.633)	(13.207)
Resultado por unidades de reajuste	33	153.464	138.827	48.231	77.635
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		478.645	453.021	221.396	125.823
Gasto por impuestos a las ganancias	34	(145.020)	(101.981)	(96.618)	(1.246)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		333.625	351.040	124.778	124.577
Ganancia (pérdida)		333.625	351.040	124.778	124.577
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		333.596	351.035	124.763	124.575
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	29.5	29	5	15	2
Ganancia (pérdida)		333.625	351.040	124.778	124.577
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (US\$ por acción)	29.4	0,1334	0,1404	0,0499	0,0498
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,1334	0,1404	0,0499	0,0498
Ganancia por acción diluidas					
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas (US\$ por acción)	29.4	0,1334	0,1404	0,0499	0,0498
Ganancia (pérdida) diluida por acción		0,1334	0,1404	0,0499	0,0498

Fuente: Estados Financieros Consolidados Intermedios 2024, por Empresa CMPC S.A., junio 2024, Estados Financieros 2024 T2 (pág. 6).

4.8 Anexo 3 Estados consolidados intermedios de resultados integrales (continuación) Empresa CMPC S.A.

Ilustración 70. Estado de resultado integral intermedio (CMPC)

	Por el periodo terminado al 30 de junio de		Trimestre abril - junio de	
	2024	2023	2024	2023
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Estado de resultados integrales				
Ganancia (pérdida)	333.625	351.040	124.778	124.577
Otro resultado integral				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(3.684)	(361)	(4.172)	(437)
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	(3.684)	(361)	(4.172)	(437)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(252.506)	81.624	(186.889)	43.754
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	(252.506)	81.624	(186.889)	43.754
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	29.388	2.427	1.682	6.199
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	29.388	2.427	1.682	6.199
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	(223.124)	84.091	(185.559)	49.993
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo				
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral	4.667	31	4.801	151
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	4.667	31	4.801	151
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo				
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(5.746)	(173)	2.975	(5.269)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo	(5.746)	(173)	2.975	(5.269)
Otro resultado integral	(227.887)	83.588	(181.955)	44.438
Resultado integral	105.738	434.628	(57.177)	169.015
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	105.714	434.611	(57.179)	169.008
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	24	17	2	7
Resultado integral	105.738	434.628	(57.177)	169.015

Fuente: Estados Financieros Consolidados Intermedios 2024, por Empresa CMPC S.A., junio 2024, Estados Financieros 2024 T2 (pág. 7).

4.9 Anexo 4 Estados Consolidados de Resultados por Función Blumar

S.A.

Ilustración 71. Estado de resultado por función (Blumar)

	Nota	Acumulado	Acumulado
		01-01-2023 31-12-2023	01-01-2022 31-12-2022
		MUSD	MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	28	674.447	659.829
Costo de ventas	10	(530.417)	(494.237)
Ganancia bruta pre Fair Value		144.030	165.592
Resultados netos por Fair Value de activos biológicos	10	(19.404)	5.659
Ganancia bruta		124.626	171.251
Otros ingresos	36	3.399	3.003
Costos de distribución	29	(31.698)	(27.865)
Gastos de administración	30	(31.172)	(28.609)
Otros gastos, por función	36	(11.207)	(10.478)
Otras ganancias (pérdidas)	32	(11.194)	(7.336)
Ingresos financieros		1.761	862
Costos financieros	31	(22.673)	(17.535)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas contabilizadas por el método de la participación	16	(1.799)	450
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera		(1.807)	2.763
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		18.236	86.506
(Gasto) ingreso por impuestos, a las ganancias	21	(5.087)	(23.294)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		13.149	63.212
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		13.149	63.212
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		13.146	63.521
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	26	3	(309)
Ganancia (pérdida)		13.149	63.212
Ganancia por acción básica			
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones continuadas	27	0,0081	0,0393
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,0081	0,0393

Fuente: Estados Financieros Consolidados 2023, por Blumar S.A., diciembre 2023, Estados Financieros Consolidados 2023 Q4 (pág. 6).

4.10 Anexo 5 Estado de resultado integral Exalmar S.A.A.

Ilustración 72. Estado de resultado integral (Exalmar)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
VENTAS	20	254,351	441,766
COSTO DE VENTAS	21	(224,133)	(318,160)
COSTO DE DISTRIBUCIÓN	22	(17,127)	(23,649)
Utilidad bruta		13,091	99,957
INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES			
Gastos administrativos	23	(11,647)	(14,297)
Otros ingresos	25	2,200	3,383
Otros gastos	25	(4,849)	(6,895)
(Pérdida) utilidad operativa		(1,205)	82,148
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos financieros	26	12,720	1,624
Gastos financieros	26	(25,735)	(13,956)
Pérdida neta por diferencia de cambio		(158)	161
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(14,378)	69,977
Impuesto a la renta	18 (a)	2,769	(20,630)
(Pérdida) utilidad neta		(11,609)	49,347
Número de acciones en circularización (en miles)	30	295,536	295,536
Utilidad por acción básica y diluida (en US\$)	30	(0.039)	0.167

Fuente: Estados Financieros Consolidados, por Exalmar S.A.A., diciembre 2023, Estado Financiero Anual Auditado 2023 (pág. 8).