

Ferreycorp S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

Ferreycorp S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Al Directorio y Accionistas de Ferreycorp S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Ferreycorp S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera de Ferreycorp S.A.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre información separada

Los estados financieros separados de Ferreycorp S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Ferreycorp S.A.A. y subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que en nuestro dictamen de fecha 24 de febrero de 2014, emitimos una opinión sin salvedades.

Lima, Perú
24 de febrero de 2014

Refrendado por:

Wilfredo Rubiños V.
C.P.C.C. Matrícula No.9943

Ferreycorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)		Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	16,455	15,437	Obligaciones financieras	11	25,915	61,029
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	12,097	114,884	Cuentas por pagar comerciales	12	875	46,300
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20(a)	174,820	168,665	Otras cuentas por pagar	13	28,450	33,454
Otras cuentas por cobrar, neto	7	8,414	8,774	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20(a)	40,420	101,459
Inventarios, neto	8	2,917	12,078	Pasivo por impuesto a las ganancias	14(d)	-	2,018
Gastos contratados por anticipado		397	682			95,660	244,260
		215,100	320,520	Obligaciones financieras a largo plazo	11	864,581	159,303
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	832	5,372	Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	14	55,665	44,289
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20(a)	590,021	6,931	Total pasivo		1,015,906	447,852
Otras cuentas por cobrar, neto	7	2,873	4,120				
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocio conjunto	9	1,209,289	1,086,378	Patrimonio neto	15		
Propiedades de inversión, neto	10	346,994	275,345	Capital emitido		945,227	803,235
Otros activos, neto		103	103	Capital adicional		63,802	95,702
		2,365,212	1,698,769	Reserva legal		99,766	82,179
Total activo		<u>2,365,212</u>	<u>1,698,769</u>	Otras reservas del patrimonio		137,182	93,928
				Resultados acumulados		103,329	175,873
				Total patrimonio neto		1,349,306	1,250,917
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>2,365,212</u>	<u>1,698,769</u>

Ferreycorp S.A.A.

Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos			
Ingresos por dividendos	9(b)	128,461	101,667
Ingresos financieros		26,547	5,219
Servicios de alquiler		21,293	10,780
		<u>176,301</u>	<u>117,666</u>
Costos y gastos de operación			
Costo de servicios de alquiler	17	(5,512)	(2,462)
Gastos de administración	18	(5,872)	-
Gastos financieros	19	(37,115)	(3,898)
Diferencia en cambio, neto	4	(23,248)	6,810
		<u>(71,747)</u>	<u>450</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		104,554	118,116
Impuesto a las ganancias	14(c)	7,172	(4,935)
Utilidad neta de operaciones continuadas		111,726	113,181
Utilidad neta por operaciones discontinuadas	23	(8,397)	62,692
Utilidad neta		<u>103,329</u>	<u>175,873</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (en nuevos soles)	16	0.109	0.186
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)	16	945,227	945,227

Las notas adjuntas son parte integral de este estado.

Ferreycorp S.A.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Utilidad neta	<u>103,329</u>	<u>175,873</u>
Otros resultados integrales		
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores		
Efecto de actualización del valor razonable de terrenos	61,745	-
Valorización de derivados de cobertura	48	1,089
Efecto en el impuesto a las ganancias diferido	<u>(18,539)</u>	<u>(327)</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	<u>43,254</u>	<u>762</u>
Total de resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	<u>146,583</u>	<u>176,635</u>

Las notas adjuntas son parte integral de este estado.

Ferreycorp S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital emitido S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Otras reservas de patrimonio		Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
					Otras S/.(000)	Reserva por revaluación de terrenos S/.(000)		
SalDOS al 1 de enero de 2012	623,635	623,635	-	63,692	93,166	-	165,222	945,715
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	175,873	175,873
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	762	-	-	762
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	762	-	175,873	176,635
Transferencia a reserva legal, nota 15 (b)	-	-	-	18,487	-	-	(18,487)	-
Distribución de dividendos, nota 15(c)	-	-	-	-	-	-	(41,903)	(41,903)
Capitalización de resultados acumulados, nota 15(a)	104,832	104,832	-	-	-	-	(104,832)	-
Aportes de capital, nota 15(a)	74,768	74,768	95,702	-	-	-	-	170,470
SalDOS al 31 de diciembre de 2012	803,235	803,235	95,702	82,179	93,928	-	175,873	1,250,917
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	103,329	103,329
Efecto de actualización del valor razonable de terrenos, neto del impuesto a la ganancias diferido 15(b)	-	-	-	-	-	43,221	-	43,221
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	33	-	-	33
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	33	43,221	103,329	146,583
Transferencia a reserva legal, nota 15(b)	-	-	-	17,587	-	-	(17,587)	-
Distribución de dividendos, nota 15(a)	-	-	-	-	-	-	(48,194)	(48,194)
Capitalización de resultados acumulados nota 15(a)	141,992	141,992	(31,900)	-	-	-	(110,092)	-
SalDOS al 31 de diciembre de 2013	945,227	945,227	63,802	99,766	93,961	43,221	103,329	1,349,306

Ferreycorp S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	231,878	330,327
Pagos a proveedores y otros	(210,138)	(158,208)
Pagos a trabajadores y otros	(2,547)	(57,601)
Pago de impuesto a las ganancias	(4,370)	(4,935)
Pago de tributos	(2,117)	(10,673)
Dividendos cobrados	110,206	41,620
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>122,912</u>	<u>140,530</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inversiones	(8,802)	-
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(14,981)	(7,403)
Aportes de capital a subsidiarias	(68,206)	(43,571)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(91,989)</u>	<u>(50,974)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de obligaciones financieras	859,511	103,253
Préstamos cobrados a subsidiarias	250,331	-
Préstamos otorgados a subsidiarias	(841,531)	-
Pago de obligaciones financieras	(189,347)	(313,843)
Pago de dividendos	(48,194)	(41,903)
Intereses pagados	(38,737)	(3,898)
Aportes de capital recibidos	-	170,470
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(7,967)</u>	<u>(85,921)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	22,956	3,635
Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo	(21,938)	6,810
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>15,437</u>	<u>4,992</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al cierre del año	<u>16,455</u>	<u>15,437</u>

Las notas adjuntas son parte integral de este estado.

Ferreycorp S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Actividad económica

Ferreycorp S.A.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Lima en setiembre de 1922 con el nombre de Enrique Ferreyros y Cia. Sociedad en Comandita. Posteriormente, efectuó diversos cambios de denominación hasta junio de 1998, cuando modificó su estatuto social a fin de adecuarlo a la Ley General de Sociedades vigente, por el cual cambió su razón social a Ferreyros Sociedad Anónima Abierta (Ferreyros S.A.A.). La Junta General de Accionistas de Ferreyros S.A.A. del 28 de marzo de 2012 aprobó la propuesta de reorganización simple, con el fin de separar el rol de inversionista de su rol de compañía operativa, distribuidora de bienes de capital, y de esta manera organizar mejor los diferentes negocios de la organización. De acuerdo a lo descrito en dicha Junta se aprobó cambiar la denominación social de Ferreyros S.A.A. a Ferreycorp S.A.A. Asimismo, Ferreycorp S.A.A. asumió el rol de Holding de las compañías subsidiarias del Grupo.

Ferreycorp S.A.A. actúa como una compañía holding del conjunto de empresas que opera en el Perú y en el exterior del denominado “Grupo Ferreycorp”; coordinando sus políticas y su administración. La dirección registrada de la Compañía es Avenida Cristóbal de Peralta Norte No.820, Surco, Lima, Perú.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el día 26 de marzo de 2013. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 13 febrero de 2014 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas a realizarse en el primer trimestre del 2014. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con sus subsidiarias, domiciliadas tanto en territorio nacional como en el exterior (ver nota 9), y que tienen como actividades principales la compra y venta de maquinaria y repuestos, servicios de taller, servicios de metal mecánica, distribuidoras de neumáticos, servicios de almacenaje, compra venta de suministros químicos e inmobiliarios, entre otros. La Compañía prepara por separado estados financieros consolidados bajo NIIF, los cuales muestran los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activo corriente	2,660,838	2,599,142
Activo no corriente	1,770,269	1,544,655
Total activo	4,431,107	4,143,797
Total pasivo	2,868,191	2,720,404
Patrimonio neto	1,562,916	1,423,393
Utilidad bruta	1,108,024	919,492
Utilidad operativa	390,589	303,010
Utilidad neta	100,025	220,423

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Reorganización simple

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2012, se acordó realizar una reorganización simple con el propósito de organizar mejor los diferentes negocios del Grupo mediante la agrupación de dos bloques patrimoniales a dos compañías subsidiarias.

Un bloque patrimonial, derivado del negocio de venta de maquinaria, equipos y servicios por venta de la línea Caterpillar y líneas aliadas, se asignó a la actual subsidiaria Ferreyros S.A. y el segundo bloque patrimonial, derivado del negocio de la división automotriz, se transfirió a la subsidiaria Motored S.A.

Para llevar a cabo dicha reorganización, Ferreycorp S.A.A. identificó activos y pasivos de los negocios mencionados en el párrafo anterior y los transfirió como parte de los dos bloques patrimoniales a Ferreyros S.A. y Motored S.A.

La ejecución integral del acuerdo se realizó transfiriendo activos por S/.2,199,946,000 y pasivos por S/.1,436,247,000. A continuación describimos los activos y pasivos transferidos a los dos bloques patrimoniales:

	Activos y pasivos transferidos a:		
	Motored S.A. S/.(000)	Ferreyros S.A. S/.(000)	Total S/.(000)
Activos			
Inventarios, neto	71,847	906,386	978,233
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	383,020	383,020
Otras partidas del activo corriente	11,657	178,558	190,215
Inmuebles, maquinarias y equipo, neto	30,324	421,986	452,310
Intangibles y crédito mercantil "Línea de Negocios Bucyrus" (i)	-	145,815	145,815
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	-	6,838	6,838
Otros activos	-	43,515	43,515
Total activo	113,828	2,086,118	2,199,946
Pasivo corriente	50,097	799,284	849,381
Pasivo no corriente	2,013	584,853	586,866
Total pasivo	52,110	1,384,137	1,436,247
Bloque patrimonial transferido	61,718	701,981	763,699

- (i) Correspondió a los intangibles y crédito mercantil identificados en la adquisición del negocio de distribución y comercialización de Bucyrus en el Perú, efectuada por la Principal en el año 2012. En aplicación de la NIIF 3 "Combinación de Negocios", la Compañía reconoció valores relacionados con "relación de clientes", "derechos de uso" y "crédito mercantil" por S/.44,867,000, S/.17,552,000 y S/.83,396,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

El saldo del bloque patrimonial transferido se ha reconocido como costo de adquisición de las acciones recibidas de dichas subsidiarias.

3. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

3.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los terrenos, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación:

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Ingresos Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)"
Como consecuencia de la nueva NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" y de la NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades", la NIC 28 fue renombrada "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", y describe la aplicación del método de participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"

La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados"

La NIIF 10 reemplaza la porción de la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" que se ocupaba de la consolidación de estados financieros. También incluye las consideraciones planteadas en la SIC-12 "Consolidación - Entidades de Propósito Especial". La NIIF 10 establece un modelo de control único que se aplica a todas las entidades, incluyendo entidades de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la Gerencia ejerza juicio significativo para determinar qué entidades están controladas, y que; por lo tanto, están obligadas a ser consolidadas por la matriz, en comparación con los requerimientos que se encontraban en la NIC 27.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"

La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos y la SIC 13"Entidades controladas conjuntamente- aportaciones no monetarias de los participantes". La NIIF 11 elimina la opción de registrar a las entidades controladas conjuntamente (ECC) utilizando la consolidación proporcional. En su lugar, las ECC que cumplan con la definición de negocio conjunto deberán ser registradas por el método de participación patrimonial.
- NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades"

La NIIF 12 incluye todas las divulgaciones que antes se encontraban en la NIC 27, NIC 28 y NIC 31 en relación con los estados financieros consolidados, los intereses que tiene una entidad en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Asimismo, incluye una serie de nuevas divulgaciones que se presentan en la Nota 10.
- NIIF 13 "Medición del valor razonable"

La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuándo una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la nota 27.

Notas a los estados financieros (continuación)

Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”

Estas modificaciones aclaran ciertos asuntos no previstos por la NIIF 13 en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36; asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Dichas modificaciones son efectivas para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014, pudiéndose adoptar anticipadamente siempre y cuando la entidad haya adoptado también la NIIF 13.

- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)
El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Transacciones con entidades bajo control común -

Reorganización simple

Las NIIF no establecen un tratamiento contable específico para la reorganizaciones con entidades bajo control común legal de una compañía matriz con sus subsidiarias, razón por la que la Compañía, en base a lo permitido por la NIC 8 y el Marco Conceptual, ha adoptado la siguiente política contable:

Una reorganización legal donde la compañía matriz escinde a sus subsidiarias es en sustancia una redención de acciones de las subsidiarias a cambio de los activos y pasivos de dichas subsidiarias. En consecuencia, los activos y pasivos a transferirse son reconocidos a los valores en libros que se mantienen en los estados financieros consolidados a la fecha de la fusión reorganización legal. La diferencia entre: (i) los importes asignados a los activos y pasivos en los estados financieros separados de la Compañía después de la reorganización y (ii) el valor en libros de las inversiones en las subsidiarias escindidas que se mantienen al costo, es reconocida en los resultados del ejercicio.

La escisión descrita en la nota 2 ha sido realizada entre empresas bajo control común, y no ha significado un cambio efectivo en el control de las subsidiarias agrupadas dentro del Grupo Ferreycorp; por lo que, los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que las compañías se encontraban reorganizadas en cada uno de los ejercicios presentados.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2 Resumen de políticas contables significativas -

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(a.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta e (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y (v) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados son reconocidos en la fecha de negociación de la transacción.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Compañía tiene activos financieros clasificados sólo en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que a continuación se explica el criterio para estas categorías.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. Las pérdidas originadas por el deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía mantiene en esta categoría el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar en general, que son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación de cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

La estimación para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de los activos de acuerdo con los términos originales del acuerdo. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía, ha determinado, sobre la base de experiencia histórica, considerar y aplicar, para evaluar riesgos, porcentajes diferenciados según el riesgo de crédito del cliente, a fin de determinar la estimación por recuperabilidad. Asimismo, para aquellas cuentas significativas individualmente, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la pérdida por cuentas de cobranza dudosa, considerando las características de los clientes en el Perú y los criterios establecidos por la NIC 39, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- (i) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, (b) de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si se ha transferido su control.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligado a pagar.

Deterioro de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o la Compañía de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

(a.2) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) pasivo al costo amortizado, y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Todos los pasivos financieros son inicialmente reconocidos a su valor razonable más, en el caso de los pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los pasivos financieros incluyen, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, remuneraciones y otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados cuando los pasivos se dan de baja.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares) es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado separado de resultados.

(a.3) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con las reglas de la NIC 39, se clasifican de negociación y de cobertura. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

Negociación -

Las transacciones con instrumentos financieros derivados que mantiene la Compañía bajo la modalidad de “forwards” de moneda, no califican como coberturas según las reglas específicas de la NIC 39, y, por lo tanto, son tratados como derivados para negociación; por lo que en su reconocimiento inicial y posterior son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado consolidado de resultados.

Cobertura -

Los instrumentos derivados de cobertura son utilizados para administrar la exposición de la Compañía a riesgos de tasas de interés y moneda extranjera. La contabilidad de cobertura, según la NIC 39, se aplica con el objeto de gestionar riesgos particulares para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura que desea aplicar, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la entidad evaluará la eficacia de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición ante los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que tales coberturas sean altamente eficaces en lograr la compensación a la exposición ante los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, y las mismas se evalúan de manera permanente para determinar que realmente hayan sido altamente eficaces a lo largo de los periodos de reporte y para los cuales fueron designados.

Las coberturas que cumplan los estrictos criterios requeridos para la contabilidad de coberturas se contabilizarán de la siguiente manera:

Coberturas de valor razonable -

El cambio en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento de cobertura se reconoce en el estado consolidado de resultados como costos financieros. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del importe en libros de la partida cubierta y también se reconoce en el estado consolidado de resultados como gastos financieros.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Coberturas de flujos de efectivo -

Las ganancias o pérdidas derivadas de los cambios en el valor razonable son reconocidas directamente en el estado consolidado de resultados, excepto por la parte efectiva de la cobertura de flujos de efectivo, la cual es reconocida como un resultado no realizado en instrumentos financieros en el estado de resultados integral.

El único instrumento financiero derivado que mantenía la Compañía es un contrato futuro de permutas (“swap”) de tasas de interés, el cual ha sido clasificado como coberturas de flujos de efectivo. Este instrumento financiero derivado fue reconocido inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebró el contrato de derivado y posteriormente es medido a su valor razonable. Este derivado es registrado como un activo financiero cuando el valor razonable es positivo y como un pasivo financiero cuando el valor razonable es negativo. Al 31 de diciembre de 2013, dicho instrumento financiero derivado se encuentra vencido y liquidado.

Las coberturas de flujos de efectivo que cumplen con los criterios para la contabilidad de cobertura se registran como se describe a continuación:

- La porción eficaz de la ganancia o pérdida de un instrumento de cobertura se reconoce directamente como otros resultados consolidados integrales en la reserva por cobertura de flujos de efectivo, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados integrales como “Otros gastos operativos”.
- Los importes reconocidos como otros resultados consolidado integrales se reclasifican al estado combinado de resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, por ejemplo cuando se reconoce el ingreso financiero o el gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar la venta prevista.
- Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve o se ejerce sin que exista un reemplazo o renovación sucesiva por otro instrumento de cobertura, o si su designación como instrumento de cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otros resultados integrales permanece en el otros resultados integrales hasta que la transacción prevista o el compromiso en firme afecten al resultado.

Coberturas de una inversión neta en el extranjero -

Las coberturas de una inversión neta en el extranjero, incluyen la cobertura de una partida monetaria que se contabiliza como parte de la inversión neta y se contabilizan en forma similar a las coberturas de flujos de efectivo.

Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura que se relacionan con la porción eficaz de la cobertura se reconocen en el otro resultado integral, mientras que cualquier ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en el estado de

Notas a los estados financieros (continuación)

resultados. En el caso de la venta del negocio en el extranjero, el importe acumulado de las ganancias o pérdidas registradas en el patrimonio se reclasifica al estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos financieros derivados.

(e) Transacciones en moneda extranjera -

La moneda funcional de la Compañía es el Nuevo Sol, debido a que es utilizado por la Compañía en el manejo de sus operaciones y conversiones; y, adicionalmente, para la preparación de los estados financieros.

Saldos o transacciones en moneda extranjera -

Se consideran saldos o transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones en las que calificaban inicialmente para su reconocimiento. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente convertidos a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de su liquidación o del estado separado de situación financiera. Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre a la fecha de cada estado financiero presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el estado de resultados en el período en que se producen, en el rubro "Diferencia en cambio neta". Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales.

(d) Efectivo y equivalente de efectivo -

Para fines de preparación y presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes, remesas en tránsito y depósitos con vencimiento original menor a 90 días, todas ellas registradas en el estado separado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(e) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor, neto de cualquier estimación por desvalorización. El costo se determina siguiendo el método de identificación específica, excepto repuestos que se registran por el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner los inventarios en condición de venta.

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios. En el caso de los equipos averiados y aquellos que no tienen movimiento en promedio dos años, se realiza una provisión en base a estudios técnicos de la gerencia quien determina el valor deteriorado de cada ítem. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio, en el cual se determina.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Inversiones -

Las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas están registradas al costo. En cada fecha de reporte, la Compañía determina si existe evidencia objetiva de que alguna de sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la subsidiaria, negocio conjunto o asociada y su valor en libros, y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados.

Los dividendos ganados en efectivo son acreditados en los resultados del ejercicio cuando los mismos son declarados.

(g) Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión se miden inicialmente por su costo de adquisición, incluido los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden por su valor razonable, el que refleja las condiciones del mercado a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en los resultados en el período en el que ocurren, netas del correspondiente efecto impositivo. Los valores razonables se determinan anualmente por un valuador externo independiente reconocido, mediante la aplicación del modelo de valoración recomendado por el Comité de Normas Internacionales de Valuación.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo es dado de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política establecida para propiedades, planta y equipo.

(h) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos; o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía como arrendatario -

Los arrendamientos que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se registran como arrendamientos financieros; es decir registran como arrendamiento financiero, es decir, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado separado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado separado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(i) Deterioro del valor de los activos no financieros -

El valor neto en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo y activos intangibles de vida finita son revisados para determinar si existen indicios de deterioro al cierre de cada ejercicio. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo este el menor entre el valor razonable, menos los costos de venta, y el valor en uso. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable se considera que existe deterioro del valor.

El valor recuperable de un activo se define como el mayor importe entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo neto estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de

Notas a los estados financieros (continuación)

efectivo se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación de las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencien que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, excluida la plusvalía, la Compañía realiza una nueva estimación del valor recuperable del activo correspondiente. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultado consolidado del ejercicio. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en periodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

Crédito mercantil (plusvalía)

El crédito mercantil se somete a pruebas para determinar si existe un deterioro del valor, de forma anual (al 31 de diciembre) y cuando las circunstancias indiquen que su importe en libros pudiera estar deteriorado. El deterioro del valor de la plusvalía se determina evaluando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o un grupo de unidades generadoras de efectivo) a las que se relacione la plusvalía. Cuando el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro del valor. Las pérdidas por deterioro de valor relacionadas con la plusvalía no se pueden revertir en periodos futuros.

(j) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere necesariamente un periodo considerable de preparación para encontrarse disponible para uso o venta son capitalizados como parte del costo del respectivo activo. Todos los otros costos de financiamiento son reconocidos como gasto en el periodo en el que se incurren. Los costos de financiamiento están conformados por los intereses y otros costos que la Compañía incurre en vinculación con los fondos financiados.

Durante los periodos 2013 y 2012, la Compañía no mantuvo activos en curso que califiquen para la capitalización de costos de financiamiento.

(k) Participación de los trabajadores e Impuesto a las ganancias -

Participación de trabajadores -

La participación de los trabajadores es calculada de acuerdo con las normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los

Notas a los estados financieros (continuación)

trabajadores es 8 por ciento de la renta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconoce la porción corriente de la participación de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados", como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. En consecuencia, la Compañía reconoce la participación de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo de la función de ellos.

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula a partir de los estados financieros no consolidados y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado separado de situación financiera.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas patrimoniales es reconocido en el estado separado de cambios en el patrimonio neto y no en el estado separado de resultados. La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias en las que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

Impuesto a las ganancias diferido -

Impuestos diferidos -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales; excepto por las diferencias relativas a inversiones en asociadas, donde la oportunidad de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que puedan ser revertidas en un futuro previsible.

Todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida en que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida en que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado separado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto diferido relacionado a partidas reconocidas fuera del estado separado de resultados es reconocido fuera de ese estado, en relación con cada transacción; pudiendo reconocerse en el estado separado de resultados integrales o directamente en el estado separado de cambios en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(l) Reconocimiento de ingresos costos y gastos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados con las ventas.

Alquileres -

Los ingresos por alquileres derivados de contratos de arrendamiento operativo, menos los costos directos iniciales provenientes de la celebración de dichos contratos, se reconocen de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Dividendos -

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos por parte de la Compañía.

(m) Provisiones -

Generales:

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

Cuando la Compañía espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dichos recuperos son reconocidos como activos, siempre que se tenga la certeza del recuperos. El importe provisionado es presentado en el estado separado de resultados neto de los recuperos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Estas se revelan en notas a los estados financieros, excepto que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

(n) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el periodo. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades, o transacciones similares, constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

(o) Medición del valor razonable -

La Compañía mantiene instrumentos financieros medidos al costo amortizado y activos no financieros tales como terrenos, al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera, los cuales son divulgados en las notas 10 y 22.6.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

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

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

(p) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del periodo que proveen información adicional sobre la Compañía a la fecha de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en las notas a los estados financieros.

(q) Operación discontinuada -

La Compañía clasifica los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición como mantenidos para la venta o para su distribución a los propietarios, si su importe en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta o distribución, en lugar de por su uso continuado. Tales activos se miden al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta o distribución. Los costos de venta o de distribución son los costos incrementales directamente atribuibles a la venta o la distribución, excluidos los costos financieros y el gasto por impuesto a las ganancias.

Los requisitos para la clasificación de estos activos como mantenidos para la venta o distribución se consideran cumplidos solamente cuando esa venta o distribución es altamente probable y el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus

Notas a los estados financieros (continuación)

condiciones actuales, para su venta o distribución inmediata, según corresponda. Las actividades requeridas para completar la venta o distribución deberían indicar que es improbable que puedan realizarse cambios significativos en esa venta o distribución o que éstas puedan cancelarse. La Gerencia debe comprometerse a completar la venta o distribución y concretarlas dentro del año siguiente a la fecha de la clasificación.

Las propiedades, planta y equipo y los activos intangibles no se someten a depreciación ni amortización una vez que son clasificados como mantenidos para la venta o para su distribución a los propietarios.

Un grupo de activos para su disposición (venta o distribución) califica como operación discontinuada si es:

- ▶
- un componente del Grupo que es una unidad generadora de efectivo o un grupo de unidades generadoras de efectivo;
- clasificado como mantenido para la venta o su distribución a los propietarios, o si ya ha sido dispuesto de tal manera; y
- representa una línea de negocio o un área geográfica relevantes para la operación, o es una subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

Las operaciones discontinuadas se excluyen de los resultados de operaciones continuadas y se presentan como un importe único de ganancia o pérdida neta de impuestos por operaciones discontinuadas en el estado de resultados.

3.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas como así también la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados. Los juicios y estimados significativos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros separados son:

(a) Juicios

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros separados:

- Arrendamientos operativos -
La Compañía como arrendador, nota 3.3.(h) la Compañía ha celebrado arrendamientos comerciales de su cartera de propiedades de inversión. La Compañía ha determinado, sobre la base de una evaluación de los términos y las

Notas a los estados financieros (continuación)

condiciones de los acuerdos, tales como cuando el plazo del arrendamiento no constituye una porción sustancial de la vida económica de la propiedad comercial, o cuando ha sustancialmente retenido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos activos. En estos casos, la Compañía ha contabilizado estos contratos como arrendamientos operativos.

(b) Estimaciones y supuestos -

A continuación se describen los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, y que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo ejercicio. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros separados. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en el que ocurren.

Revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo (terrenos), nota 3.3(g) - La Compañía mide sus terrenos por sus importes revaluados y los cambios en el valor razonable se reconocen en el otro resultado integral. La Compañía ha contratado un especialista independiente experto en valuación para determinar los valores razonables al 31 de diciembre de 2013 para los terrenos revaluados.

Para los terrenos, el valuador se basó en evidencia objetiva del mercado, utilizando precios comparables ajustados por factores específicos, como la naturaleza, la ubicación y las condiciones del bien en cuestión.

El valor razonable determinado para los terrenos es extremadamente sensible a cualquier cambio en el rendimiento estimado y a la tasa de ocupación a largo plazo. Los supuestos clave utilizados para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión se explican en la Nota 10.

Deterioro del valor de activos no financieros, nota 3.3 (i) -

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien.

El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos diez años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Compañía aún no se hubiera

Notas a los estados financieros (continuación)

comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a la prueba de deterioro.

El cálculo del importe recuperable es extremadamente sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, como así también a los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación.

Impuestos a las ganancias corriente y diferido, nota 3.3 (k) -

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones fiscales complejas, a los cambios en las normas fiscales y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro.

Dada la amplia gama de relaciones comerciales internacionales y a la naturaleza a largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y los supuestos clave asumidos, o las modificaciones futuras de tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a las pérdidas y ganancias impositivas ya registradas. La Compañía calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias de las inspecciones realizadas por parte de las autoridades fiscales de los respectivos países en los que opera. El importe de tales provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones fiscales anteriores, y las diferentes interpretaciones de la normativa en materia impositiva realizadas por la entidad sujeta a impuesto y por la autoridad fiscal responsable. Tales diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y las condiciones existentes en la jurisdicción de la Compañía.

Valor razonable de instrumentos financieros, nota 3.3 (c) -

En los casos en que el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueda medirse en base a las cotizaciones de mercados activos, dicho valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen un modelo de flujos de efectivo descontados.

Cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros. Para más detalles, ver la Nota 22(c).

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de

Notas a los estados financieros (continuación)

preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

3.5 Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"
Estas modificaciones aclaran ciertos asuntos no previstos por la NIIF 13 en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36; asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Dichas modificaciones son efectivas para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014, pudiéndose adoptar anticipadamente siempre y cuando la entidad haya adoptado también la NIIF 13.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- “Entidades de inversión” (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- CINIIF 21 “Gravámenes”
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

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

4. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicadas por esta institución, fueron de S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta (S/.2.549 para la compra y S/.2.551 para la venta al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	886	5,281
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2,660	41,287
Otras cuentas por cobrar, neto	1,617	12,607
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	217,559	2,711
	<u>222,722</u>	<u>61,886</u>
Pasivo		
Otros pasivos financieros	(324,553)	(86,371)
Cuentas por pagar comerciales	(60)	(407)
Otras cuentas por pagar	(1,814)	(41,303)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(7,494)	(17,424)
	<u>(333,921)</u>	<u>(145,505)</u>
Posición pasiva neta	<u>(111,199)</u>	<u>(83,619)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura. Durante el año 2013, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.23,248,000 (una ganancia neta aproximadamente de S/.6,810,000 durante el año 2012), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados, ver nota 22.4 de riesgo cambiario.

5. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cuentas corrientes (b)	4,964	11,091
Fondo fijo	6	13
Depósitos a plazo (c)	<u>11,485</u>	<u>4,333</u>
	<u>16,455</u>	<u>15,437</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales y del exterior, en moneda nacional y en dólares estadounidenses; son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponden a dos depósitos a plazos con vencimiento original menor a 30 días los cuales han sido depositados en bancos locales y devengan tasas de interés de mercado.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Facturas (b)	46,055	83,259
Letras comerciales (b)	3,469	71,666
Relacionadas, ver nota 20	1,412	7,420
Intereses no devengados	<u>(492)</u>	<u>(2,539)</u>
	50,444	159,806
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(37,515)</u>	<u>(39,550)</u>
	12,929	120,256
Menos:		
Porción no corriente -	<u>(832)</u>	<u>(5,372)</u>
	<u>12,097</u>	<u>114,884</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses, con excepción de las letras por cobrar que devengan una tasa de interés anual entre 14 y 18 por ciento y éstas cumplen en su integridad con sus términos contractuales.

- (b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercaderías remanente de la operación discontinuada.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013			
No vencido	6,468	-	6,468
Vencido			
- Hasta 1 mes	2,293	-	2,293
- De 1 a 3 meses	1,792	38	1,830
- De 3 a 6 meses	1,456	8	1,464
- Más de 6 meses	-	37,469	37,469
Total	<u>12,009</u>	<u>37,515</u>	<u>49,524</u>

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2012			
No vencido	100,059	-	100,059
Vencido			
- Hasta 1 mes	10,917	418	11,335
- De 1 a 3 meses	3,359	926	4,285
- De 3 a 6 meses	863	1,714	2,577
- Más de 6 meses	177	36,492	36,669
Total	<u>115,375</u>	<u>39,550</u>	<u>154,925</u>

- (d) El movimiento de la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo inicial al 1 de enero	39,550	35,934
Estimación cargada a resultados	5,839	7,112
Diferencia en cambio	3,159	(2,518)
Recuperos y /o castigos del año	<u>(11,033)</u>	<u>(978)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>37,515</u>	<u>39,550</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con los inventarios vendidos y, en algunos casos, dependiendo de la importancia de la transacción, se solicitan garantías adicionales.

7. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Crédito fiscal por impuesto a la renta	3,024	-
Cuentas por cobrar Domingo Rodas S.A. (b)	5,484	7,677
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (c)	2,555	6,241
Saldo por cobrar detracciones a la administración tributaria	1,620	-
Otros menores	910	1,131
	<u>13,593</u>	<u>15,049</u>
Menos:		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(2,306)</u>	<u>(2,155)</u>
	11,287	12,894
Menos:		
Porción no corriente (b)	<u>(2,873)</u>	<u>(4,120)</u>
	<u>8,414</u>	<u>8,774</u>

(b) Esta cuenta por cobrar se originó en años anteriores, la Compañía otorgó un préstamo a Domingo Rodas S.A. (ex subsidiaria) por un importe ascendente a S/5,150,000 realizado en el año 2008. En el año 2010, la Compañía firmó un contrato de transferencia de las acciones que mantenía en Domingo Rodas S.A. a una subsidiaria de un grupo empresarial líder del sector agroindustrial del país. Como consecuencia de dicha operación, los nuevos accionistas reconocieron la deuda por pagar a la Compañía, la cual fue refinanciada y será recuperada a partir del año 2012. Esta cuenta por cobrar genera intereses a la tasa anual de 7.55 por ciento y no cuenta con garantías específicas. Dicha cuenta por cobrar viene siendo recuperada de acuerdo al Cronograma de pagos suscritos por la Compañía y Domingo Rodas S.A.

(c) El crédito fiscal por impuesto general a las ventas resulta, principalmente, de los desembolsos por compra de inventarios, activos fijos y por otros desembolsos relacionados a las operaciones de la Compañía. En opinión de la Gerencia, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas se recuperará a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El movimiento de la estimación para otras cuentas por cobrar de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo inicial al 1 de enero	2,155	559
Estimación cargada a resultados, operación discontinua	-	1,625
Recuperos del año	(22)	-
Diferencia en cambio	<u>173</u>	<u>(29)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>2,306</u>	<u>2,155</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para otras cuentas por cobrar de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente.

8. Inventarios, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Máquinas y motores (b)	2,917	12,576
Repuestos y Servicios de taller en proceso	<u>-</u>	<u>594</u>
	2,917	13,170
Estimación para desvalorización de inventarios (c)	<u>-</u>	<u>(1,092)</u>
	<u>2,917</u>	<u>12,078</u>

- (b) Los saldos de inventarios al 31 de diciembre de 2013 fueron vendidos íntegramente durante el mes de enero de 2014 a valores superiores de su valor neto de realización.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo inicial al 1 de enero	1,092	6,544
Transferencia a Bloque Patrimonial Ferreyros S.A.	-	(2,972)
Transferencia a Bloque Patrimonial Motored S.A.		(6,313)
Estimación cargada a resultados	-	5,026
Transferencia de activos fijos	-	569
Aplicaciones por ventas	(1,092)	(1,762)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final al 31 de diciembre	-	1,092
	<hr/>	<hr/>

La estimación para desvalorización de inventarios es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería y otras características en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia, área comercial y financiera. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocio conjunto

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

Actividad principal	Porcentaje de participación del capital social		Valor en libros	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Acciones comunes en empresas subsidiarias				
Ferreyros S.A. (*)	100.00	100.00	732,623	704,623
Orvisa S.A.	100.00	100.00	27,287	27,287
Unimaq S.A.	100.00	100.00	96,647	74,545
Fiansa S.A. (acciones comunes)	100.00	100.00	61,355	35,955
Fiansa S.A. (acciones de inversión)	100.00	100.00	1,529	1,529
Mega Representaciones S.A.	100.00	100.00	38,960	21,679
Fargoline S.A.	100.00	100.00	29,678	29,678
Cresko S.A.	100.00	100.00	23,232	23,232
Inti Inversiones Interamericanas Corp.	100.00	100.00	13,904	13,904
Inmobiliaria CDR S.A.C.	100.00	100.00	55,798	55,798
Motored S.A. (*)	100.00	100.00	66,920	53,005
Fondo de Inversión de Arrendamiento Operativo - Compass Group (d)	100.00	-	8,802	-
Inversiones en Asociadas				
La Positiva Seguros y Reaseguros S.A.	14.96	14.96	31,926	31,926
La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A.	3.01	3.01	4,678	4,678
Negocio en conjunto:				
Ferrenergy S.A.	50.00	50.00	13,824	7,236
Otras inversiones:				
Otros			2,126	1,303
			<u>1,209,289</u>	<u>1,086,378</u>

(*) En el 2012 se le transfirió a Ferreyros S.A. por reorganización un bloque patrimonial entre entidades de control común, (Ver nota 2).

- (b) En Junta General de Accionistas realizada entre los meses de mayo y setiembre de 2012 y diciembre de 2013, diversas subsidiarias aprobaron la distribución de los dividendos a ser recibidos por la Compañía por un total de S/.128,461,000 (S/.101,667,000 al 31 de diciembre 2012), esta distribución se hará efectiva durante el primer trimestre del año 2014.
- (c) Durante el año 2013, las empresas subsidiarias han recibido aportes de capital por un importe aproximado de S/.72,761,000 y capitalización de deuda por aproximadamente S/. 41,347,000.
- (d) Con fecha 10 de diciembre de 2013 se suscribió un contrato de arrendamiento operativo (fondo de inversión) con el objetivo de realizar arrendamientos operativos de equipos y maquinarias a favor de cualquier subsidiaria del Grupo Ferreyrcorp. Dicho fondo de inversión fue constituido a través de una emisión de cuotas por un importe ascendente a S/. 8,802,000 con una vigencia de 5 años. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía es la única partícipe de dicho fondo de inversión.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) A continuación se presentan los principales datos de los estados financieros de sus subsidiarias en las que posee más del 50 por ciento de participación directa e indirecta al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

Entidad	Actividad	Porcentaje de participación		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad neta	
		2013 %	2012 %	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ferreyros S.A., ver nota 2)	Compra - venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	100	100	2,032,216	2,237,624	1,274,699	1,521,038	757,517	716,586	117,319	72,777
Orvisa S.A. y Subsidiarias	Compra - venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	100	100	162,240	137,136	129,133	102,587	33,107	34,549	4,224	8,901
Unimaq S.A.	Compra - venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	100	100	540,599	459,699	414,485	357,913	126,114	101,786	8,418	24,559
Fiansa S.A.	Servicios de metal mecánica	100	100	62,865	66,893	39,850	51,898	23,015	14,995	(18,210)	(10,489)
Mega Representaciones S.A.	Representante y distribuidor de neumáticos y lubricantes	100	100	145,334	72,842	106,555	51,412	38,779	21,430	1,752	3,571
Fargoline S.A.	Servicios de almacenaje	100	100	105,601	84,134	47,156	39,022	58,445	45,112	6,413	6,947
Cresko S.A.	Compra - venta de maquinaria, equipos y suministros químicos	100	100	51,344	46,395	43,502	33,231	7,842	13,164	(4,267)	(7,385)
Inmobiliaria CDR S.A.C.	Inmobiliaria	100	100	93,225	71,702	24,358	13,448	68,867	58,254	2,110	1,125
Ferrenergy S.A.	Generación y suministro de energía	50	50	14,945	16,547	9,600	13,038	5,345	3,509	(1,433)	(3,488)
Motored S.A.	Automotriz	100	100	273,587		198,865		74,722		(7,971)	
Forbis Logistics S.A.	Agente de carga	100	100	2,488		1,796		692		559	
					293		162		131		(231)
Soluciones Sitech Perú S.A.	Comercialización de software y equipos relacionados con tecnología	100	100	947	-	584	-	363	-	(461)	-
Inti Inversiones Interamericanas Corp. y Subsidiarias	Holding que agrupa el negocio en el exterior (*).	100	100	494,286	405,195	341,220	277,592	153,066	127,603	12,820	42,698

(*) Dicha Holding incluye principalmente las subsidiarias que se encuentran en Centro y Norte América, que son: Compañía General de Equipos S.A. (El Salvador), Corporación General de Tractores S.A. (Guatemala) y otras subsidiarias, General Equipment Company (Belice), Mercado Centroamericano de Lubricantes S.A. (Nicaragua) y Forbis Logistics Corp. (Estados Unidos de América). Las actividades de las subsidiarias que conforman el grupo INTI es la compra y venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Propiedades de inversión

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

Descripción	2013				2012 S/.(000)
	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Total S/.(000)	
Costo					
Saldo al 1º de enero	166,692	148,948	1,154	316,794	307,397
Adiciones	171	11,811	2,897	14,879	7,301
Retiros y/o ventas	(36)	(14)	-	(50)	(49)
Valor razonable	61,745	-	-	61,745	-
Transferencia de bloques patrimoniales	-	-	-	-	2,145
Saldo al 31 de diciembre de 2013	228,572	160,745	4,051	393,368	316,794
Depreciación acumulada					
Saldo al 1º de enero	-	41,362	-	41,362	35,531
Adiciones	-	4,929	-	4,929	2,462
Retiros y/o ventas	-	(4)	-	(4)	-
Transferencia de bloques patrimoniales	-	-	-	-	3,369
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	46,287	-	46,287	41,362
Estimación para desvalorización					
Saldo al 1º de enero	-	87	-	87	87
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	87	-	87	87
Valor neto en libros	228,572	114,371	4,051	346,994	275,345

(b) Las propiedades de inversión incluyen, principalmente, terrenos y edificaciones de la Compañía, los cuales se encuentran ubicados en Lima y provincias y son destinadas para alquiler de locaciones operativas y administrativas de sus subsidiarias y asociadas. Dichas propiedades, se encuentran registrados a su valor razonable, basado en un trabajo de valorización, realizado por un perito independiente; la contrapartida del valor razonable, tiene un abono en el rubro a otras reservas del patrimonio neto de su efecto por impuesto a las ganancias.

(c) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.

(d) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no mantiene hipotecas vigentes sobre los inmuebles.

(e) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en su totalidad como costo de servicios de alquiler.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Obligaciones financieras

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

Acreedor	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual %	2013			2012		
				Porción corriente S/ .(000)	Porción no corriente S/ .(000)	Total S/ .(000)	Porción corriente S/ .(000)	Porción no corriente S/ .(000)	Total S/ .(000)
Bonos									
The Bank New York (b)	Hasta abril 2020	US\$	4.934(*)	-	821,845	821,845	-	-	-
Caterpillar Financiar									
Caterpillar Leasing Chile	Hasta abril 2014	US\$	5.390	-	-	-	3,509	60,266	63,775
Pagarés con instituciones locales y del exterior									
Banco de Crédito del Perú S.A.	Hasta noviembre del 2015	US\$	4.080	11,184	11,184	22,368	10,204	20,408	30,612
Banco de Crédito del Perú S.A.	Hasta agosto del 2016	US\$	5.550	11,314	21,311	32,625	9,761	29,766	39,527
Scotiabank Perú	Hasta febrero 2013	US\$	4.850	-	-	-	17,007	21,258	38,265
Banco Internacional del Perú - Interbank	Hasta julio del 2014	US\$	4.900	-	-	-	8,599	6,725	15,324
Banco Internacional del Perú - Interbank	Hasta noviembre del 2015	US\$	4.000	-	-	-	5,094	10,808	15,902
Banco Crédito del Perú S.A.	Hasta marzo del 2013	US\$	Libor a 3 meses + 6.6%	-	-	-	2,392	-	2,392
Arrendamientos financieros (e)									
Banco de Crédito del Perú S.A.	Hasta enero del 2015	US\$	6.800	3,150	272	3,422	2,994	3,243	6,237
Banco de Crédito del Perú S.A.	Hasta mayo del 2014	US\$	6.950	267	-	267	255	123	378
Banco de Crédito del Perú S.A.	Hasta julio 2013	US\$	5.390	-	-	-	248	-	248
Banco de Crédito del Perú S.A.	Hasta junio del 2013	US\$	5.620	-	-	-	186	-	186
Banco de Crédito del Perú S.A.	Hasta noviembre del 2013	US\$	4.080	-	-	-	344	-	344
Banco de Crédito del Perú S.A.	Hasta junio del 2013	US\$	4.850	-	-	-	248	-	248
Banco de Crédito del Perú S.A.	Hasta noviembre del 2013	US\$	4.950	-	-	-	188	-	188
Préstamo de tercero - no relacionado	Hasta mayo del 2014	US\$	5.050	-	9,969	9,969	-	6,706	6,706
				<u>25,915</u>	<u>864,581</u>	<u>890,496</u>	<u>61,029</u>	<u>159,303</u>	<u>220,332</u>

(*) Tasa nominal de 4.875 por ciento convertida en efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Con fecha 19 de abril de 2013 se realizó la primera colocación de bonos internacionales de la Compañía. La colocación de los bonos se produjo bajo la Regla 144A y la Regulación S del U.S. Securities Act de 1993 y una oferta pública dirigida a inversionistas institucionales en el Perú. Dicha emisión de bonos fue por un total de US\$ 300 millones (aproximadamente S/.834,900,000 a esa fecha) a una tasa de interés nominal anual de 4.875 por ciento (equivalente a 4.934 por ciento efectiva anual) y un plazo de 7 años, siendo su fecha de vencimiento el 24 de abril del 2020. La amortización total de los bonos será en la fecha de vencimiento. Los fondos han sido utilizados para el reperfilamiento de deuda y para usos generales corporativos.

Los bonos están respaldados con una garantía genérica del patrimonio de la Compañía y deben cumplir con los siguientes ratios:

- Mantener un índice de endeudamiento (Deuda Total Consolidada / EBITDA) no mayor a 3.5 veces.
- Mantener un índice de servicio de cobertura de intereses (EBITDA / Intereses) no menor a 3.0 veces.

El cumplimiento de las obligaciones descritas son supervisadas por la gerencia de la Compañía y validada por el representante de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados, se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía cumple con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2013.

- (c) Los gastos por intereses devengados en los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, relacionados a los otros pasivos financieros, ascienden aproximadamente a S/.32,451,000 y S/.3,152,000 , respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013, ascienden aproximadamente S/.7,650,000 (S/.1,521,000 al 31 de diciembre de 2012), ver nota 13.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene líneas de crédito para capital de trabajo hasta por S/.897,619,000 con la mayoría de bancos del sistema financiero, las cuales están destinadas para financiamiento de corto plazo.
- (e) Corresponde a los contratos de arrendamiento financieros suscritos por la Compañía con el Banco de Crédito del Perú S.A., por los inmuebles ubicados en el distrito de Santiago de Surco y en el departamento de Lambayeque. Dichos contratos tienen vencimiento entre los años 2013 al 2016, devenga intereses a tasa anual promedio de 6.6 por ciento y se encuentran garantizados con los mismos bienes relacionados a dichos contratos. Al 31 de diciembre de 2013, el valor neto en libros de los activos asciende a S/.3,689,000 (S/.7,829,000 al 31 de diciembre de 2012).

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) A continuación se presentan los pagos mínimos de los arrendamientos financieros:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Arrendamiento financiero - pagos mínimos de arrendamiento		
Hasta 1 año	3,553	4,834
Mayor a 1 año hasta 5 años	273	3,488
	<u>3,826</u>	<u>8,322</u>
Futuros cargos financieros sobre arrendamiento financieros	(137)	(493)
Valor presente de las obligaciones por arrendamiento financieros	<u>3,689</u>	<u>7,829</u>
El valor presente de las obligaciones por arrendamiento financieros es el siguiente:		
Hasta 1 año	3,434	4,681
Mayor a 1 año hasta 5 años	255	3,148
	<u>3,689</u>	<u>7,829</u>

(g) Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el calendario de amortización de la porción no corriente de la deuda a largo plazo es como sigue:

Año	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
2014	-	119,644
2015	33,355	31,100
2016	9,381	8,559
2020	821,845	-
	<u>864,581</u>	<u>159,303</u>

Las obligaciones financieras relacionadas con arrendamientos se encuentran garantizadas debido a que los derechos de propiedad sobre el activo revierten al arrendador en caso de incumplimiento por parte de la Compañía.

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Facturas (b)	791	1,149
Relacionadas, ver nota 20	84	45,151
	<u>875</u>	<u>46,300</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera y se originan principalmente, por las adquisiciones de servicios y otros por la Compañía. Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimiento corriente, no se han otorgado garantías por estas obligaciones y no devengan intereses.

13. Otras cuentas por pagar

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Provisión para contingencias (b)	8,097	6,125
Intereses por pagar, nota 11(e)	7,650	1,521
Pasivos para gastos diversos (d)	4,461	9,910
Remuneraciones por pagar	2,540	4,786
Anticipos de clientes (e)	1,209	1,170
Participación de los trabajadores (f)	392	9,920
Otros impuestos	181	22
Dividendos por pagar	86	-
Otros menores	3,834	-
	<u>28,450</u>	<u>33,454</u>

- (b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimientos corrientes y no se han otorgado garantías por las mismas.
- (c) Corresponde principalmente a acotaciones de referentes a reparos relacionados a gastos del Patrimonio Fideicometido correspondiente al año 2004, el cual pertenecía a la Compañía.
- (d) Dicho saldo comprende, pasivos diversos estimados por la Compañía, sobre la base del desembolso que sería requerido para liquidar obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.
- (e) Los anticipos de clientes corresponden principalmente al adelanto recibido por venta de camiones mineros cuya entrega será efectuada durante los siguientes años.
- (f) Dicho saldo incluye el remanente de las participaciones pendientes de pago del año 2012 que en su mayoría fueron cancelados íntegramente en marzo de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Pasivo por impuestos a las ganancias diferidos

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el pasivo por impuestos a las ganancias diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Al 1 de enero de 2012 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados S/.(000)	Transferencia bloque patrimonial S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados S/.(000)	(Cargo)/abono al patrimonio S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Activo diferido							
Provisiones para gastos diversos	610	3,161	(2,087)	1,684	(654)	-	1,030
Diferencia en tasas de depreciación	2	1,265	(1,208)	59	(232)	-	(173)
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	7,793	(135)	(211)	7,447	803	-	8,250
Saldo a favor por pérdida tributaria	-	-	-	-	8,642	-	8,642
Provisión para vacaciones	-	636	(636)	-	-	-	-
Estimación para desvalorización de inventarios y activo fijo	-	908	(557)	351	(325)	-	26
Otros	377	(5)	5	377	32	-	409
	<u>8,782</u>	<u>5,830</u>	<u>(4,694)</u>	<u>9,918</u>	<u>8,266</u>	<u>-</u>	<u>18,184</u>
Pasivo diferido							
Excedente de revaluación de terrenos	40,209	-	-	40,209	(14)	18,523	58,718
Revalorización de edificaciones e instalaciones	8,889	-	-	8,889	-	-	8,889
Operaciones de arrendamiento financieros	4,895	273	430	5,598	23	-	5,621
Ganancia por ventas diferidas, neto	882	(325)	-	557	(348)	-	209
Provisiones diversas	(450)	305	(901)	(1,046)	1,458	-	412
	<u>54,425</u>	<u>253</u>	<u>(471)</u>	<u>54,207</u>	<u>1,119</u>	<u>18,523</u>	<u>73,849</u>
Total pasivo diferido, neto	<u>(45,643)</u>	<u>5,577</u>	<u>(4,223)</u>	<u>(44,289)</u>	<u>7,147</u>	<u>(18,523)</u>	<u>(55,665)</u>

(b) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado separado de resultados integrales se compone como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	(1,276)	10,512
Diferido	<u>(7,147)</u>	<u>(5,577)</u>
Impuesto a las ganancias de operaciones continuadas	<u>(8,423)</u>	<u>4,935</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta, la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2013		2012	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	104,554	100.00	118,116	100.00
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	31,366	30.00	35,435	30.00
Efecto sobre los (ingresos) gastos no deducibles				
Ingresos por dividendos no gravados	(38,532)	(36.85)	(30,500)	(25.82)
Gastos no deducibles	386	0.37	-	-
Ingresos no afectos	(1,643)	(1.57)	-	-
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(8,423)	(8.06)	4,935	4.18

- (d) El impuesto a las ganancias por pagar se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año.

15. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Luego de la emisión de acciones correspondientes y de la formalización mediante escritura pública, al 31 de diciembre de 2013, el capital emitido de la Compañía está representado por 945,227,102 acciones comunes de un valor nominal de S/.1.00 cada una (803,234,873 acciones comunes suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2012 de un valor nominal de S/.1.00 cada una).

Al 31 de diciembre de 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía era como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación %
Hasta 1.00	3,033	39.00
De 1.01 al 5.00	15	39.75
De 5.01 al 10.00	3	21.25
	<u>3,051</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

En Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2013, se aprobó el pago de dividendos en efectivo por S/.48,194,092 y la capitalización de los resultados del ejercicio del año 2012 por S/.110,091,459. La junta aprobó la transferencia de S/.17,587,284 de resultados acumulados a reserva legal. Asimismo, se aprobó la capitalización parcial de la prima de emisión (capital adicional) por S/.31,900,770.

El 29 de febrero de 2012, el Directorio, según delegación de facultades de la Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2011, aprobó el aumento de capital como resultado del proceso iniciado en diciembre del 2011, y lo declaró culminado luego de concluidas las dos ruedas de suscripción preferente por parte de sus accionistas; colocándose S/.74,767,429 acciones de un valor nominal de S/1.00 cada una. Los recursos obtenidos alcanzaron la suma total de S/.170,469,738, con lo que el Directorio acordó la capitalización de S/.74,767,429 y el registro de una prima de emisión de S/.95,702,309, aumentándose en consecuencia el capital social de S/623,635,177 a S/.698,402,606, representado por 698,402,606 acciones comunes.

En Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2012, se acordó realizar la capitalización de los resultados del ejercicio del año 2011 por S/.104,832,000. Asimismo, mediante Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2011, se acordó la capitalización de los resultados del año 2010 por S/.92,674,000.

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, se transfiera a una reserva legal hasta que sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(c) Otras reservas de patrimonio -

Corresponde principalmente al excedente de revaluación, neto de su correspondiente impuesto a las ganancias diferido. Adicionalmente, incluye el neto de las pérdidas y ganancias por cambios en el valor estimado de mercado de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo, donde el cambio de valor se refleja inicialmente en el patrimonio, afectando posteriormente a la cuenta de resultados en función de cómo ésta se ve influenciada por el subyacente cubierto.

(d) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas del 29 de marzo de 2013, se acordó distribuir con cargos a utilidades de libre disposición del año 2012 por S/.48,194,000 que se pagó en mayo de 2013.

En Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2012, se acordó distribuir con cargos a utilidades de libre disposición del año 2011 S/.41,903,000 que se pagó en mayo de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2013		
	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción S/.
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>103,329</u>	<u>945,227</u>	<u>0.109</u>

	Al 31 de diciembre de 2012		
	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción S/.
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>175,873</u>	<u>945,227</u>	<u>0.186</u>

17. Costo de servicio de alquiler

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Depreciación	4,928	2,462
Seguro de incendio de inmuebles	513	-
Impuestos prediales	60	-
Mantenimiento de edificios	<u>11</u>	<u>-</u>
	<u>5,512</u>	<u>2,462</u>

18. Gastos de administración

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Apoyo empresarial brindado por Ferreyros S.A.	4,816	-
Gastos legales, notariales y de registro	749	-
Suscripciones y cotizaciones	136	-
Alquiler de inmuebles	84	-
Seguro de vehículos	64	-
Publicidad avisos y publicaciones	18	-
Papelería y útiles	<u>5</u>	<u>-</u>
	<u>5,872</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intereses por bonos corporativos, nota 11(c)	26,870	-
Intereses por préstamos a largo plazo, nota 11(c)	5,412	3,317
Intereses por préstamos de subsidiarias	2,333	-
Impuesto a las transacciones financieras	1,476	247
Intereses sobre sobregiros y préstamos, nota 11(c)	169	35
Otros gastos financieros	855	299
	<u>37,115</u>	<u>3,898</u>

20. Saldos y transacciones con relacionadas

(a) A continuación se muestran las principales transacciones entre vinculadas:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Préstamos otorgados	900,046	1,091,928
Compra de bienes	54,512	207,938
Alquiler de inmuebles	21,185	10,963
Venta de bienes	12,412	178,079
Transferencia de activos	10,884	-
Gasto por gerenciamiento	6,597	-
Compra de servicios	6,072	26,740
Aporte de Capital	4,555	-
Intereses por préstamos recibidos	2,333	-
Apoyo empresarial	3,912	-
Alquiler de máquina	2,088	-
Venta de servicios	622	657
Otros ingresos	116	314

La Gerencia de la Compañía considera que efectúa sus operaciones con empresas afiliadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Por cobrar comerciales a corto plazo (b), nota 6		
Ferreyros S.A.	1,372	6,892
Motored S.A.	29	340
Unimaq S.A.	11	41
Orvisa S.A.	-	85
Otros	-	62
	<u>1,412</u>	<u>7,420</u>
Por cobrar no comerciales a corto plazo (c)		
Ferreyros S.A.	107,650	94,235
Motored S.A.	11,257	13,588
Fargoline S.A.	10,293	5,995
Orvisa S.A.	9,478	8,943
Unimaq S.A.	7,906	20,999
Cresko S.A.	7,549	-
Mega Representaciones S.A.	7,346	6,014
Fiansa S.A.	4,789	17,645
Inmobiliaria CDR S.A.C.	4,671	78
Inti Inversiones Interamericanas Corp.	3,662	129
Ferrenergy S.A.	36	1,039
Otros	183	-
	<u>174,820</u>	<u>168,665</u>
Por cobrar no comerciales a largo plazo (c)		
Ferreyros S.A.	267,832	-
Unimaq S.A.	130,433	-
Motored S.A.	55,880	-
Inti Inversiones Interamericanas Corp.	31,994	-
Orvisa S.A.	27,154	-
Mega Representaciones S.A.	25,333	-
Cresko S.A.	21,285	-
Fiansa S.A.	18,614	6,931
Fargoline S.A.	11,496	-
	<u>590,021</u>	<u>6,931</u>
Por pagar comerciales a corto plazo (b), nota 12		
Ferreyros S.A.	65	45,110
Motored S.A.	15	-
Unimaq S.A.	3	10
Mega Representaciones S.A.	-	25
Fargoline S.A.	-	1
Otros	1	5
	<u>84</u>	<u>45,151</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Por pagar no comerciales a corto plazo (d)		
Ferreyros S.A.	20,422	91,203
Motored S.A.	12,730	6,471
Ferreynergy S.A.	4,555	-
Inti Inversiones Interamericanas Corp.	2,713	2,277
Cresko S.A.	-	1,508
	<u>40,420</u>	<u>101,459</u>

- (b) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se originan por las ventas y/o servicios prestados y recibidos por la Compañía, son considerados de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas, ver nota 6(a) y 13(a).
- (c) Dichas cuentas por cobrar correspondientes a préstamos otorgados a sus subsidiarias el cual devengan tasas de interés de 4.5 a 9.3 por ciento y tienen vencimiento que fluctúa entre 2 y 7 años.
- (d) Dichas cuentas por pagar correspondientes a préstamos obtenidos de sus subsidiarias las cuales devengan tasas de intereses de 2 a 6 por ciento y tienen vencimientos a corto plazo.

21. Compromisos y Contingencias

Compromisos

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene los siguientes compromisos:

- (a) Avals por US\$94,000,000 y US\$15,000,000, que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y afiliadas y operaciones de compra de terceros, respectivamente, con diversos vencimientos.
- (b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$1,000,000, que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Compañía y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas y el pago de obligaciones aduaneras relacionadas con la importación de mercadería.

Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan, que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2009 al 2013 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Las declaraciones juradas correspondientes a los años del 2000 al 2007 fueron revisadas por la Autoridad Tributaria. La Administración Tributaria se encuentra en proceso de fiscalización del año 2008.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria puedan dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene procesos de apelación o en demanda contencioso administrativa por un importe total de aproximadamente S/.108,000,000 (que incluyen multas por S/.15,976,000 e intereses por S/.70,021,000). Dichos procesos se encuentran pendientes de resolución administrativa o Judicial, y están relacionados con observaciones hechas por la Administración Tributaria a las declaraciones juradas del: (i) impuesto a las ganancias (incluyendo pagos a cuenta) de los ejercicios gravables 2001 al 2006 por S/. 99,807,0000; (ii) impuesto general a las ventas de los ejercicios gravables 2001 al 2006 por S/.3,702,000; y (iii) impuesto a la renta de no domiciliados de los ejercicios gravables 2002, 2003, 2005 y 2006 por S/. 4,731,000.

En todos los casos, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha solicitado la asesoría de especialistas en los temas; quienes han determinado, junto con la Gerencia, que existen algunas acotaciones por aproximadamente S/.8,097,000 (S/.6,124,000 al 31 de diciembre de 2012), cuyo grado de pérdida ha sido evaluada como probable. La Compañía ha registrado una provisión por dichos importe al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la cual se presenta en el rubro "otras cuentas por pagar" del estado separado de situación financiera. La Gerencia, juntos con sus asesores legales y tributarios, opinan que la Compañía cuenta con fundamentos técnicos y de ley que estiman que el Tribunal Fiscal resuelva en forma favorable a la Compañía; en ese sentido estiman que las futuras resoluciones de dichos procesos no resultarán pasivos de importancia y, en consecuencia, no es necesario registrar pasivos por las mismas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Manejo de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a los riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio y operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

(ii) Comité de riesgos

Es un órgano de gobierno que tiene como misión asistir a la Gerencia General y al Directorio, a través del Comité de Auditoría, en la supervisión de la gestión de riesgos de la Compañía, monitorear el ambiente interno y brindar lineamientos sobre los planes de acción relacionados con aquellos riesgos que puedan afectar negativamente la consecución de los objetivos de la Compañía.

La función del Comité es de supervisar que el Área de Riesgos desarrolle su plan de trabajo anual y que las áreas operativas estén participando activamente. Esta supervisión la realiza mediante sesiones periódicas donde el Área de Riesgos le informa el estado de la ejecución del plan.

(iii) Auditoría Interna

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

(iv) Departamento de Finanzas

El departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(v) Área de Riesgos Corporativos

El Área de Riesgos es responsable de facilitar la gestión integral de riesgos en base a la metodología establecida, de definir el cronograma de trabajo con las áreas operativas de toda la corporación y apoyarlas en el proceso de identificar, evaluar, responder, controlar y monitorear sus riesgos más importantes. Las áreas operativas de cada subsidiaria de Ferreycorp S.A.A. son responsables de cumplir y ejecutar el cronograma de trabajo así como de la implementación de los planes de acción acordados sobre los riesgos que puedan tener un impacto material en cada empresa individual y en Ferreycorp S.A.A.

Asimismo, como parte de los riesgos de proceso de planificación estratégica de la Compañía, contra los cuales se establecen planes de acciones para mitigarlos, se consideran los riesgos de competencia, de reclutamiento, de retención de personal, de disponibilidad de equipos, de falla de productos, de conflicto social y de crisis financiera global.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa derivados (swaps de tasa de interés) y otros instrumentos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito. El perfil de riesgos es evaluado antes de realizar las operaciones de cobertura, que son autorizadas por el nivel competente dentro de la Compañía.

(c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

22.1. Riesgo de crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten, principalmente, de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.781,677,000 (S/.359,647,000 al 31 de diciembre de 2012), el cual representa el valor en libros de los activos financieros. En opinión de la Gerencia, no existen concentraciones significativas de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

22.2. Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasa fija de interés, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado; debido a la clasificación crediticia individual de la Compañía, le permite obtener tasas de interés competitivas en los mercados locales.

En el siguiente cuadro se resume la exposición de la Compañía a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros de la Compañía se muestran a sus valores en libros, clasificados de acuerdo a sus diferentes plazos contractuales:

	Al 31 de diciembre de 2013					Tasa de interés promedio al 2013 %
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	Total S/.(000)	
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,485	-	-	4,970	16,455	3.50
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5,005	1,456	-	6,468	12,929	Entre 14 y 20
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	-	-	3,178	910	4,088	7.55
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	31,793	23,134	590,021	119,893	764,841	Entre 4.5 y 9.3
Total activo	48,283	24,590	593,199	132,241	798,313	
Pasivo						
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	875	875	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	28,450	28,450	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	40,420	-	-	-	40,420	Entre 2.00 y 6.0
Obligaciones financieras	-	25,915	864,581	-	890,496	Entre 4.08 y 6.95
Total pasivo	40,420	25,915	864,581	29,325	960,241	
Brecha marginal	7,863	(1,325)	(271,382)	102,916	(161,928)	
Brecha acumulada	7,863	6,538	(264,844)	(161,928)	-	

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2012					Tasa de interés promedio al 2012 %
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	Total S/.(000)	
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	-	-	15,424	15,437	1.30
Cuentas por cobrar comerciales, neto	10,917	12,338	36,492	100,059	159,806	Entre 14 y 20
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	-	-	7,677	1,131	8,808	7.55
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	73,929	101,667	175,596	Entre 4 y 8
Total activo	<u>10,930</u>	<u>12,338</u>	<u>118,098</u>	<u>218,281</u>	<u>359,647</u>	
Pasivo						
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	46,300	46,300	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	33,454	33,454	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	6,471	94,988	101,459	4
Obligaciones financieras	-	61,029	159,303	-	220,332	Entre 4 y 6.95
Total pasivo	<u>-</u>	<u>61,029</u>	<u>165,774</u>	<u>174,742</u>	<u>401,545</u>	
Brecha marginal	<u>10,930</u>	<u>(48,691)</u>	<u>(47,676)</u>	<u>43,539</u>	<u>(41,898)</u>	
Brecha acumulada	<u>10,930</u>	<u>(37,761)</u>	<u>(85,437)</u>	<u>(41,898)</u>	<u>-</u>	

(*) Al 31 de diciembre de 2013, las otras cuentas por cobrar incluidas en el presente cuadro no consideran un importe ascendente S/2,555,000 (S/6,241,000 al 31 de diciembre de 2012) correspondiente al Crédito Fiscal por Impuesto General a las Ventas por pagar, S/11,515,000 correspondiente al Crédito fiscal por impuesto a la renta, S/144,000 correspondiente al Crédito fiscal por recaudación de la cuenta de detracciones, S/1,476,000 de cuentas por cobrar a Sunat los mismos que, de acuerdo con NIIF, no califican como instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla muestra la sensibilidad frente a un posible cambio en las tasas de interés, manteniendo todas las otras variables constantes, en el estado separado de resultados antes del impuesto a la renta. La sensibilidad en el estado separado de resultados es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, en base a los activos financieros y a los pasivos financieros expuestos a cambios en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

Moneda	2013		2012	
	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)
Nuevos Soles	+/-50	212	+/-50	305
Nuevos Soles	+/-100	424	+/-100	610
Nuevos Soles	+/-200	848	+/-200	1,221
Nuevos Soles	+/-300	1,272	+/-300	1,831

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en los cuadros anteriores son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el ingreso financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés. Asimismo, la Compañía busca proactivamente cambiar el perfil de riesgo de las tasas de interés para minimizar las pérdidas y optimizar los ingresos netos. Las proyecciones anteriores también asumen que la tasa de interés de todos los vencimientos se mueve por el mismo monto y, por lo tanto, no reflejan el impacto potencial en el ingreso financiero neto de algunas tasas que cambian mientras otras siguen invariables. Las proyecciones también incluyen supuestos para facilitar los cálculos, como, por ejemplo, que todas las posiciones se mantienen al vencimiento o, de vencer en el año, se renuevan por el mismo importe.

Notas a los estados financieros (continuación)

22.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas por las ventas de mercadería importada. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 60 días para los ejercicios 2013 y de 2012. La Compañía considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza. En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras y debido a su solvencia económica ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Compañía de acuerdo a los plazos contractuales pactados en las fechas del estado de situación financiera. Los importes son los flujos de efectivo de acuerdo a plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses:

	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	De 5 años a más S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013					
Otros pasivos financieros:					
Amortización del capital	-	25,915	42,736	821,845	890,496
Amortización de intereses	10,907	32,296	205,785	13,631	262,619
Cuentas por pagar comerciales	875	-	-	-	875
Otras cuentas por pagar	28,450	-	-	-	28,450
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	40,420	-	-	-	40,420
Total	80,652	58,211	248,521	835,476	1,222,860
Al 31 de diciembre de 2012					
Otros pasivos financieros:					
Amortización del capital	19,399	41,630	159,303	-	220,332
Amortización de intereses	2,392	2,594	3,207	-	8,193
Cuentas por pagar comerciales	-	46,300	-	-	46,300
Otras cuentas por pagar	33,454	-	-	-	33,454
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	94,988	6,471	-	101,459
Total	55,245	185,512	168,981	-	409,738

Notas a los estados financieros (continuación)

22.4. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaeciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición, por moneda, y el total de las operaciones diarias.

Las operaciones activas y pasivas, se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda y se detallan en la nota 4.

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio, ver nota 1. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado separado de resultados.

El riesgo de cambio del pasivo neto en moneda extranjera se cubre económicamente con la posición cambiaria de sus subsidiarias.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense, la moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado separado de resultados antes del impuesto a las ganancias.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
	de cambio %		
Devaluación -			
Soles	5	15,568	10,503
Soles	10	31,136	21,005
Revaluación -			
Soles	5	(15,568)	(10,503)
Soles	10	(31,136)	(21,005)

Notas a los estados financieros (continuación)

22.5. Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras, medidas los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el Estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

22.6. Valor razonable de los instrumentos financieros -

(a) Valor razonable-

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(b) Medición del valor razonable-

Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Nivel 2 -

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

	2013		2012	
	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)
Obligaciones financieras corrientes	25,915	24,356	61,029	57,358
Obligaciones financieras no corrientes	864,581	640,423	159,303	140,715

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Operación discontinuada

Tal como se describe en la nota 2 anterior, la Compañía transfirió los activos y pasivos del negocio de la línea Caterpillar y Automotriz, por lo que el resultado generado por dichos negocios durante el 2012, se presentan en una sola línea del estado de resultados (utilidad neta por operaciones discontinuadas) conforme a lo requerido por la NIIF 5. Las partidas de resultados incluidas en dicha línea se componen como sigue:

Estado de resultados

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ventas netas	60,410	2,028,783
Costo de ventas	(60,760)	(1,692,928)
(Pérdida) utilidad bruta	(350)	335,855
Gastos operativos	(13,695)	(234,040)
(Pérdida) utilidad operativa	(14,045)	101,815
Otros gastos / ingresos	4,397	(6,844)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	(9,648)	94,971
Impuesto a las ganancias	1,251	(32,279)
Pérdida (utilidad) neta	(8,397)	62,692

Estado de situación financiera

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	16,455	15,437
Cuentas por cobrar comerciales	12,929	120,256
Otras cuentas por cobrar	11,287	12,894
Gastos pagados por anticipado	397	682
Inventarios	2,917	12,078
Total activo	43,985	161,347
Total Pasivo	-	-

Nº 0031594



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 30149

Constancia de Habilitación

VALIDO SOLO EN ORIGINAL

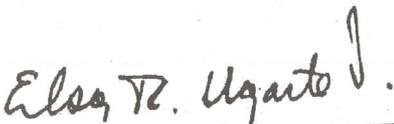
La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.**

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31/03/2014

Lima, 14 de Marzo de 2013


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe
019 - 00025731

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

