

Triton Trading S.A.

Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

Contenido

Dictamen de los auditores independientes	1-3
<hr/>	
Estados financieros separados	
Estado separado de situación financiera	4
Estado separado del resultado integral	5
Estado separado de cambios en el patrimonio	6
Estado separado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros separados	8-48

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de
Triton Trading S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Triton Trading S.A.** (una sociedad anónima peruana), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y el estado separado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de principios contables significativos y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Separados

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la Gerencia determine que es necesario para la preparación de los estados financieros separados libres de inexactitudes debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros separados no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes e información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan inexactitudes importantes, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Triton Trading S.A.** al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

5. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2012 y el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, antes de los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera, que se presentan en las notas 3.1, 3.2 y 3.3 adjuntas a los estados financieros separados, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 28 de junio de 2013 no contiene salvedad.

Énfasis de una situación

6. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013, también hemos auditado los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera que han sido incluidos en los estados financieros separados del año 2012 y en el estado separado de situación financiera del año 2011, que se presentan en la nota 3 adjunta de las notas a los estados financieros separados. En nuestra opinión, tales ajustes son razonables y se han reconocido apropiadamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o para aplicar algún procedimiento de auditoría a los estados financieros separados de los años 2012 y 2011 de la Compañía, distintos de aquellos a los que se refieren los ajustes de conversión y, en consecuencia, no expresamos ningún tipo de opinión de auditoría sobre los estados financieros separados de los años 2012 y 2011 tomados en su conjunto.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

7. Los estados financieros separados de **Triton Trading S.A.** fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú y reflejan la inversión en su empresa Subsidiaria al costo y no sobre una base consolidada (ver nota 10 de las notas a los estados financieros separados). Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de **Triton Trading S.A.** y Subsidiaria, que se presenta por separado.

Refrendado por:

Panez, Chacaliza y Asociados Sociedad Civil de R.L.

Firma miembro de RSM Internacional, la cual es una asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría. RSM Internacional y cada una de sus firmas miembro afiliadas son entidades legales separadas e independientes. Los servicios de outsourcing de contabilidad, auditoría y/o consultoría son prestados por Panez, Chacaliza y Asociados Sociedad Civil de R.L. y no por RSM Internacional.

Marcos Chacaliza Cevallos (Socio Principal)

Contador Público Colegiado Certificado

Matrícula N° 2783

Marzo 31, 2014

Lima, Perú

Triton Trading S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y al 1 de enero de 2012

Activos	Al 1 de enero de		
	2013	2012	2012
	S/.000	S/.000	S/.000
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	4,198	2,080	1,487
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)	6,036	10,178	6,306
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 7)	16,153	18,067	11,635
Otras cuentas por cobrar (nota 8)	1,155	2,120	573
Inventarios (nota 9)	18,095	16,905	12,036
Gastos pagados por anticipado	96	374	247
Total activos corrientes	<u>45,733</u>	<u>49,724</u>	<u>32,284</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias, asociadas y otros (nota 10)	7,210	7,212	3,479
Propiedades de inversión (nota 11)	5,502	2,680	-
Propiedades, maquinaria y equipo, neto (nota 12)	22,428	21,616	26,544
Activos intangibles	310	238	226
Activos por impuesto a las ganancias diferido (nota 27 (b))	226	62	198
Total activos no corrientes	<u>35,676</u>	<u>31,808</u>	<u>30,447</u>
Total activos	<u>81,409</u>	<u>81,532</u>	<u>62,731</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

Pasivos y patrimonio	Al 1 de enero de		
	2013	2012	2012
	S/.000	S/.000	S/.000
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras (nota 13)	17,929	14,798	12,811
Cuentas por pagar comerciales (nota 14)	15,638	20,626	15,865
Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 7)	341	3,264	1,657
Otras cuentas por pagar (nota 15)	8,747	6,532	3,257
Total pasivos corrientes	<u>42,655</u>	<u>45,220</u>	<u>33,590</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras (nota 13)	7,622	11,139	5,071
Cuentas por pagar comerciales (nota 14)	-	-	122
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido (nota 27 (b))	4,473	3,665	4,298
Total pasivos no corrientes	<u>12,095</u>	<u>14,804</u>	<u>9,491</u>
Total pasivos	<u>54,750</u>	<u>60,024</u>	<u>43,081</u>
Ganancia diferida por venta de activos mediante leasing back	4,847	6,122	-
Patrimonio			
Capital (nota 16)	14,020	14,020	9,290
Otras reservas	63	63	63
Reserva legal (nota 17)	770	770	770
Superávit de revaluación (nota 18)	5,173	-	-
Resultados acumulados (nota 19)	1,786	533	9,527
Total patrimonio	<u>21,812</u>	<u>15,386</u>	<u>19,650</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>81,409</u>	<u>81,532</u>	<u>62,731</u>

Triton Trading S.A.

Estado separado del resultado integral

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

	2013	2012
	S/.000	S/.000
Ingresos de actividades ordinarias		
Ventas netas (nota 20)	91,041	67,275
Total ingresos de actividades ordinarias	91,041	67,275
Costo de ventas y de servicios (nota 21)	(70,435)	(59,601)
Utilidad bruta	20,606	7,674
Ingresos (gastos) operativos		
Gastos de ventas (nota 22)	(5,912)	(5,742)
Gastos de administración (nota 23)	(6,975)	(3,591)
Otros ingresos operativos (nota 24)	2,977	6,753
Otros gastos operativos (nota 24)	(678)	(6,863)
Utilidad (pérdida) de operación	10,018	(1,769)
Ingresos financieros	10	80
Gastos financieros (nota 26)	(2,031)	(1,538)
Resultado por participación en asociadas	172	352
Ganancia por diferencia de cambio, neta (nota 4)	(2,434)	1,807
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	5,735	(1,068)
Impuesto a las ganancias (nota 27 (a))	(674)	(360)
Utilidad (pérdida) neta del año	5,061	(1,428)
Otros resultados integrales:		
Superávit de revaluación	5,173	-
Resultado integral total del año	10,234	(1,428)

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

Triton Trading S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio (notas 16, 17, 18 y 19)
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Capital	Otras reservas	Reserva legal	Superávit de revaluación	Resultados acumulados	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Saldos al 1 de enero de 2012	9,290	63	770	-	9,527	19,650
Resultado integral:						
Pérdida del año	-	-	-	-	(1,428)	(1,428)
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	(1,428)	(1,428)
Capitalización de utilidades	4,730	-	-	-	(4,730)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(2,836)	(2,836)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	14,020	63	770	-	533	15,386
Resultado integral:						
Utilidad neta de año	-	-	-	-	5,061	5,061
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Incremento por revaluación a valor razonable de terrenos y edificios	-	-	-	5,173	-	5,173
Total resultados integrales del año	-	-	-	5,173	5,061	10,234
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(3,808)	(3,808)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	14,020	63	770	5,173	1,786	21,812

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

Triton Trading S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2013	2012
	S/.000	S/.000
Actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta del año	5,061	(1,428)
Ajuste al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación	4,935	5,992
Amortización	368	114
Impuesto a la ganancias diferido	(1,573)	(497)
Resultado por participación en asociadas	(172)	(352)
Otros ajustes	(955)	512
Aumento (disminución) en los flujos de efectivo de operaciones por variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	4,142	(4,124)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,914	(6,490)
Otras cuentas por cobrar	216	(1,881)
Inventarios	(1,190)	(4,869)
Gastos pagados por anticipado	278	(4)
Cuentas por pagar comerciales	(4,988)	4,639
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(2,923)	1,607
Otras cuentas por pagar	2,215	2,730
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>7,328</u>	<u>(4,051)</u>
Actividades de inversión		
Pagos por compra de maquinaria y equipo	(1,325)	(3,977)
Cobro por venta de maquinaria y equipo	-	2,903
Pagos por compra de activos intangibles	(440)	(126)
Cobro por venta de inversiones financieras	749	592
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,016)</u>	<u>(608)</u>
Actividades de financiamiento		
Variación de obligaciones financieras	(386)	8,055
Dividendos pagados	(3,808)	(2,803)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(4,194)</u>	<u>5,252</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo en el año	2,118	593
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2,080</u>	<u>1,487</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (nota 5)	<u>4,198</u>	<u>2,080</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas, son parte integrante de este estado.

Triton Trading S.A.

Notas a los estados financieros separados Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación

Triton Trading S.A. (en adelante la Compañía), es una sociedad anónima constituida en setiembre de 1990. Posteriormente, adaptó sus estatutos conforme a la nueva Ley General de Sociedades a partir del 24 de noviembre de 1998. En Junta General de Accionistas del 11 de agosto de 2003 la Compañía e Inversiones Inmobiliarias y Valores S.A.C. acordaron su fusión mediante la absorción de Inversiones Inmobiliarias y Valores S.A.C. por parte de la Compañía. En virtud del acuerdo la primera se extingue sin disolverse ni liquidarse asumiendo la Compañía, a título universal y en bloque, el patrimonio de Inversiones Inmobiliarias y Valores S.A.C. El acuerdo de fusión entró en vigencia el 1 de octubre de 2003. El domicilio legal de la Compañía es Carretera Panamericana Sur Km. 17.5, Lote 31 Zona Industrial Lotización La Concordia distrito de Villa El Salvador, provincia y departamento de Lima – Perú.

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con su Subsidiaria. La Compañía prepara por separado estados financieros consolidados.

(b) Actividad económica

La actividad principal de la Compañía es el alquiler, venta y servicio técnico de equipos portuarios, logísticos y construcción. Las principales marcas de las maquinarias que representa son: Crown, Hundai, Kalmar y Liebherr. La duración de sus actividades es por tiempo indefinido.

Con fecha 29 de octubre de 2013 mediante acuerdo en Junta General de Accionistas, se aprobó el primer programa de emisión de instrumentos de corto plazo hasta por la suma de US\$ 2,000,000

(c) Reorganización simple

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 19 de diciembre de 2011, la cual entró en vigencia el 30 de diciembre de 2011, se acordó aportar maquinarias, por un importe neto aproximado de S/.2,178,000, a favor de Triton Rental S.A., compañía subsidiaria que tiene por objeto la venta y alquiler de maquinarias para almacenes y operaciones logísticas.

Con fecha 13 de marzo de 2012, la Junta General de Accionistas de Triton Trading S.A. aprobó el acuerdo de reorganización simple, el cual entró en vigencia el 31 de marzo de 2012, en dicho acuerdo la Compañía entregó a Triton Rental S.A. maquinarias y equipos por un importe neto aproximado de S/.1,527,000.

(d) Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados del año 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por Junta General de Accionistas del 10 de octubre de 2013.

2. Principales principios y prácticas contables

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros separados, han sido aplicados en forma consistente por los años presentados y se señalan a continuación:

2.1 Base de presentación

(i) Principios de preparación y presentación

Los estados financieros separados de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013. En todos los años anteriores, la Compañía preparó sus estados financieros separados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú). Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía inició el proceso de adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF).

Salvo por ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales permitidas para la transición, descritas en la nota 3, la Compañía ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado separado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2012 y a través de todos los periodos que se presentan, como si siempre estas políticas contables hubieran estado vigentes. En la nota 3 se expone el efecto de la transición a NIIF en la situación financiera, en los resultados y en los flujos de efectivo de la Compañía, incluyendo la naturaleza y el efecto de cambios importantes en políticas contables respecto de aquellas usadas en la preparación de sus estados financieros separados por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y de 2012 de acuerdo con PCGA en el Perú.

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros separados se describen en las notas 2.2 y 2.18.

(ii) **Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas por el IASB aplicables a partir del 1 de enero de 2013:**

Para la preparación de estos estados financieros separados, los siguientes pronunciamientos nuevos, revisados o modificados son obligatorios por primera vez para el año financiero que comienza el 1 de enero de 2013.

- *Enmienda a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, emitida en junio de 2011.-* La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en períodos posteriores. De aplicación obligatoria a partir del 1 de julio de 2012.
- *NIC 19 Revisada, “Beneficios a los Empleados”, emitida en junio de 2011.-* Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.
- *NIC 27 “Estados Financieros Separados”, emitida en mayo de 2011.-* El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio solo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. La norma es aplicable en conjunto con la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.
- *NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, emitida en mayo de 2011.-* Regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. La norma es aplicable en conjunto con la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27. No ha tenido efecto material en los estados financieros separados de la Compañía.
- *NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, emitida en mayo de 2011.-* Sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial” y la orientación sobre el control y la consolidación de la NIC 27 “Estados financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de los estados financieros consolidados. La norma es aplicable en conjunto con la NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.
- *NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”, emitida en mayo de 2011.-* Reemplaza a la NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. La norma es aplicable en conjunto con la NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28. Esta norma no es aplicable a la Compañía.
- *NIIF 12 “Revelación de Participaciones en Otras Entidades”, emitida en mayo de 2011.-* Reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. La norma es aplicable en conjunto con la NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

- *NIF 13 “Medición del Valor Razonable”, emitida en mayo de 2011.–* Reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.
- *CINIIF 20 “Costo de desmonte en la Fase de Producción de Minas a Cielo Abierto”, emitida en octubre de 2011.–* Regula el reconocimiento del costo de desmonte como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. La interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme a las NIF cancelen los activos de costo de desmonte existentes con las ganancias acumuladas iniciales cuando los activos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento. Esta norma no es aplicable a la Compañía.
- *Enmienda a la NIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, emitida en diciembre de 2011.–* Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.
- *Enmienda a la NIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, emitida en marzo de 2012.–*Añade una excepción para la contabilización de los préstamos del gobierno a tasas de interés por debajo del mercado. Esta norma no es aplicable a la Compañía.
- *Mejora a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, emitida en mayo de 2012.–* Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una tercera columna de balance.
- *Enmienda a la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, emitida en mayo de 2012.–* La modificación aclara que las piezas de repuestos y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de propiedades, planta y equipo no son inventarios. No tiene impacto en los estados financieros separados de la Compañía.
- *Mejora a la NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”, emitida en mayo de 2012.–* Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.
- *Mejora a la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, emitida en mayo de 2012.–* La modificación aclara los requerimientos de la NIC 34 relacionados con la información de los segmentos de operación de los activos y pasivos totales con el fin de aumentar la coherencia con los requerimientos de la NIF 8 “Segmento de operación”. La modificación establece que los activos y pasivos totales para un segmento de operación particular solo se revelarán cuando las cantidades son medidas por la alta administración con regularidad y hubo un cambio material en la comparación con la información revelada en los estados financieros anteriores para segmento de operación. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”.

- *Enmiendas a la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y NIIF 12 “Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades”, emitidas en junio de 2012.*– La modificación clarifica las disposiciones transitorias para la NIIF 10, indicando que es necesario aplicarla el primer día del período anual en la que se adopta la norma. Por lo tanto, podría ser necesario realizar modificaciones a la información comparativa presentada en dicho período, si es que la evaluación del control sobre inversiones difiere de lo reconocido de acuerdo a la NIC 27 y SIC 12. Esta norma no es aplicable a la Compañía.

(iii) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas por el IASB aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros separados

La Compañía aún no ha aplicado las siguientes declaraciones nuevas, revisadas o modificadas que han sido emitidas por la IASB pero que aún no son vigentes en el año financiero que empieza el 1 de enero de 2013. La Gerencia anticipa que las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones serán adoptadas en los estados financieros separados de la Compañía cuando estén vigentes. La Compañía ha evaluado en los casos aplicables, el impacto potencial de todas estas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que serán vigentes en periodos futuros.

- *NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, emitida en diciembre de 2009.*– Modifica la clasificación y medición de los activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. La norma es aplicable a partir del 1 de enero de 2015 y su adopción anticipada es permitida.
- *Enmienda a la NIC 32 “Instrumentos Financieros. Presentación”, emitida en diciembre de 2011.*– Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligatorio para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2014 y su adopción anticipada está permitida.
- *Mejora a la NIC 27 “Estados Financieros Separados”, NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en otras Entidades”, emitidas en octubre de 2012.*– Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27. Estas modificaciones son aplicables a partir de 1 de enero de 2014 y su adopción anticipada es permitida.

- *Enmienda a la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”, emitida en mayo de 2013.*– La enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2014 y su adopción anticipada es permitida para los períodos en que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
- *CINIIF 21 “Gravámenes”, emitida en mayo de 2013.*– Esta interpretación de la NIC 37 “Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes”, proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a la renta, en sus estados financieros. Estas modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2014.
- *Enmienda a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, emitida en junio de 2013.*– A través de esta enmienda, se incorpora en la norma los criterios que se deben cumplir para no suspender la contabilidad de coberturas, en los casos en que el instrumento de cobertura sufre una novación. Estas modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2014 y su adopción anticipada es permitida. La Gerencia no prevé ningún efecto en los estados financieros separados de la Compañía, en ausencia de tales transacciones.
- *Enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, emitida en noviembre de 2013.*– Esta enmienda se aplica a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de la enmienda es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicios del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Esta modificación es aplicable a partir del 1 de julio de 2014 y su adopción anticipada es permitida.
- *Enmienda a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”, emitida en diciembre de 2013.*– A través de esta enmienda se clarifican algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. La NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable, por lo cual elimina las referencias a la NIC 37 “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes” u otras NIIF que potencialmente tienen otras bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”; sin embargo, se modifica la NIIF 9 aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales, dependiendo de los requerimientos de ésta. La modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2014 y su adopción anticipada es permitida.
- *Enmienda a la NIC 40 “Propiedades de Inversión”, emitida en diciembre de 2013.*– A través de esta modificación la enmienda aclara que se requiere de juicio para determinar si la adquisición de propiedades de inversión constituye la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios conforme a la NIIF 3. El juicio se basa en la orientación de la NIIF 3 más que en la NIC 40, que brinda orientación para determinar si una propiedad es una inversión en propiedades u ocupada por el propietario. Esta modificación es aplicable a partir del 1 de julio de 2014 y su adopción anticipada es permitida.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el IASB.

Los presentes estados financieros separados han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

La preparación de los estados financieros separados siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice ciertos estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, tomando como base la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas por la Gerencia de la Compañía sobre una base continua. Los cambios a las estimaciones contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos de dichos cambios en las correspondientes cuentas de resultados del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros separados de la Compañía se refieren a la estimación por deterioro de cuentas por cobrar, estimación para desvalorización de inventarios y la desvalorización de activos de larga duración.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación.-

Para expresar sus estados financieros separados, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para adquirir estos bienes. Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, la moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera.-

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 están medidos al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado separado del resultado integral.

2.4 Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado separado de situación financiera corresponden a los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y los pasivos en general.

En el momento inicial de su reconocimiento, los activos financieros son medidos a su valor razonable de acuerdo a la NIC 39, más los costos directamente relacionados con la transacción. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, revalúa esta designación al final de cada año.

Los pasivos financieros se registran en su totalidad al costo amortizado y se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los instrumentos financieros (activos y pasivos) se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) han expirado los derechos para recibir flujos de efectivo provenientes del activo, (ii) la Compañía retiene los derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo, pero ha asumido una obligación para pagarlos sin un retraso significativo bajo un acuerdo de transferencia o (iii) la Compañía ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo y: (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Un pasivo es dado de baja cuando la obligación relacionada con el pasivo es pagada o expira.

La Compañía evaluará en cada fecha del estado separado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos estén deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas solo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o un grupo de activos financieros que pueda ser estimado de manera confiable.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo, incluye todos los fondos de efectivo y depósitos a la vista en instituciones bancarias a la fecha del estado separado de situación financiera. El equivalente de efectivo comprende las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujeto a un riesgo significativo en cambios de valor tales como los depósitos a plazos.

2.6 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado, menos la estimación por deterioro de cuentas por cobrar, la cual se establece si existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de los acuerdos. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación teniendo en cuenta: (i) el análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, (ii) la evaluación crediticia de los deudores y/o (iii) si se tiene conocimiento de algún evento externo que evidencie incapacidad de pago por parte de algún deudor. La estimación por deterioro de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

Cuando una cuenta por cobrar es considerada incobrable se castiga contra la estimación por deterioro. Recuperos posteriores de montos previamente provisionados o castigados son reconocidos en el estado separado del resultado integral.

La Gerencia considera que el procedimiento utilizado permite estimar y registrar las estimaciones necesarias para cubrir adecuadamente el riesgo de pérdidas en las cuentas por cobrar.

2.7 Inventarios

Los inventarios están medidos al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, en el caso de las existencias por recibir se presentan al costo específico de adquisición.

2.8 Inversiones en subsidiarias, asociadas y otros

Las inversiones en subsidiarias, asociadas y otros se registran al costo de adquisición menos las provisiones por deterioro. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones por eventos o cambios en las circunstancias, que indique que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Si se detectase algún indicio de deterioro, la Compañía hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable.

Si, en el período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

Los dividendos ganados en efectivo de las inversiones se acreditan a resultados cuando se declaran.

2.9 Propiedades de inversión

Los inmuebles que se mantienen para generar rendimientos de largo plazo de su alquiler o para la apreciación de su valor y que no son ocupados por la Compañía, se clasifican como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción relacionados y, en los casos aplicables, los gastos financieros. Después de su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se reconocen a su valor razonable.

El valor razonable se determina sobre la base de los precios de mercados activos, ajustados cuando es necesario, por diferencias en la naturaleza, ubicación o condición de cada activo específico. Si esta información no estuviera disponible, la Compañía usa métodos de valuación alternativos, como por ejemplo el uso de precios recientes en mercados menos activos o proyecciones de flujos de efectivo.

Las valuaciones se efectúan a la fecha del estado separado de situación financiera por peritos tasadores quienes cuentan con las calificaciones relevantes y reconocidas y que tienen experiencia reciente en el lugar y en la categoría de los inmuebles materia de valuación. Estas valuaciones forman la base de los valores en los estados financieros separados.

El valor razonable de las inversiones refleja, entre otros aspectos, el ingreso por alquiler de arrendamientos vigentes y supuestos sobre los ingresos por alquileres futuros considerando las condiciones vigentes en el mercado. El valor razonable también refleja sobre las bases similares, las salidas de flujos de efectivo que se podría esperar que el inmueble requiera.

Los desembolsos subsecuentes se capitalizan en el valor en libros del activo solo cuando es probable que beneficios asociados al desempeño fluyan a la Compañía y el costo de la partida se pueda medir de manera confiable. Todos los costos de mantenimiento y de reparación se reconocen en resultados conforme la partida es reemplazada o se da de baja.

Los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se reconocen dentro del rubro Otros ingresos (gastos) en el estado separado del resultado integral. Las propiedades de inversión se dan de baja cuando la Compañía dispone de ellas. Cuando la Compañía dispone de un inmueble a valor razonable en una transacción de carácter comercial, el valor en libros inmediatamente antes de la venta se ajusta al precio de la transacción y el ajuste se reconoce en el estado separado del resultado integral en la línea de ganancia por ajuste a valor razonable de propiedades de inversión.

Si las propiedades de inversión son ocupadas por la Compañía, se reclasifican a la cuenta de propiedades, maquinarias y equipo. Su valor razonable a la fecha de la reclasificación se transforma en el costo del activo para propósitos contables subsecuentes.

Si un inmueble ocupado por la Compañía se convierte en propiedad de inversión porque la Gerencia decide cambiar su uso, cualquier diferencia resultante entre su valor en libros y su valor razonable a la fecha de la transferencia se trata de la misma forma que una revaluación de acuerdo con lo requerido por la NIC 16, Propiedad, planta y equipo. Cualquier incremento que resulte en el valor en libros del inmueble se reconoce en resultados en la medida que revierta una pérdida por deterioro previamente reconocida y cualquier incremento remanente se reconoce en otros resultados integrales y se reconoce un incremento directamente en el patrimonio en la cuenta superávit de revaluación. Cualquier reducción en el valor en libros del inmueble se reconoce inicialmente en otros resultados integrales para cubrir excedente de revaluación previamente reconocido, y cualquier reducción remanente se reconoce en el estado separado del resultado integral.

2.10 Propiedades, maquinaria y equipo

Las partidas de propiedades, maquinaria y equipo, excepto por el inmueble y el terreno, se registran a su costo menos la correspondiente depreciación acumulada y de ser aplicable, la estimación para desvalorización de activos que se haya estimado.

Las partidas de propiedades, maquinaria y equipo, se reconocen a nivel de componente importante. Asimismo, incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero.

El costo del inmueble y terreno incluye la revaluación efectuada sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente, dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de las propiedades, maquinaria y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

Las partidas de propiedades, maquinaria y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja al activo se incluye en el estado separado del resultado integral.

El costo inicial de las partidas de propiedades, maquinaria y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en su ubicación y condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos después de que las partidas de propiedades, maquinaria y equipo se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento rutinario y de reacondicionamiento, se cargan normalmente al resultado del período en que se incurren tales costos.

En el caso en que estos desembolsos por mantenimiento sean menos frecuentes y cumplan con los criterios para su reconocimiento como propiedades, maquinaria y equipo, se capitalizan como un costo adicional de este activo.

La depreciación se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos y en función a horas máquinas utilizadas, tal como se muestra a continuación:

	<u>Años</u>
Edificio y otras construcciones	20
Maquinaria y equipo	5 - 6
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Maquinarias diversas	4 - 10

Los valores residuales, la vida útil y los métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre del ejercicio sobre una evaluación técnica. Las ganancias o pérdidas originadas por ventas o retiros de activos se incluyen en el rubro otros ingresos o egresos, neto, presentado en el estado separado del resultado integral.

2.11 Activos intangibles

Los intangibles se registran inicialmente al costo. Un intangible se reconoce como activo si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, sobre la base de su vida útil, estimada por la Compañía en 4 años. El periodo y el método de amortización se revisan cada año.

2.12 Deterioro de activos de larga duración

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor. Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, a menos de que el activo correspondiente haya estado revaluado, en cuyo caso tales pérdidas son reconocidas primeramente como una reducción al superávit por revaluación.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la utilidad del periodo, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo en años anteriores.

2.13 Obligaciones financieras

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconoce en el estado separado del resultado integral durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

2.14 Arrendamiento

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Para contratos que califican como arrendamientos financieros en donde la Compañía actúa como arrendatario, los inmuebles y maquinarias arrendados son inicialmente reconocidos como activos de la Compañía al menor entre su valor razonable o el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, al comienzo del plazo del mismo. Las partidas de propiedades, maquinaria y equipo así registrados, se deprecian por el método de línea recta en base a la vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo. El cargo financiero se distribuye entre los ejercicios comprendidos en el plazo del arrendamiento. Las obligaciones correspondientes se reconocen como un pasivo.

Los pagos de este tipo de arrendamientos se dividen en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción del pasivo correspondiente. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera de obtener una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurrían.

2.15 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por venta de maquinarias y repuestos son reconocidos cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Normalmente esto sucede cuando la maquinaria es entregada al cliente.

El costo de venta de maquinarias y repuestos se registra en resultados cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos.

Los ingresos por prestación de servicios de asistencia técnica se reconocen de acuerdo con el grado de terminación del servicio y puede estimarse el ingreso y costo confiablemente.

Los demás ingresos y gastos se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o paguen.

2.16 Impuesto a las ganancias

Los impuestos a las ganancias, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto sobre las ganancias corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente sobre la utilidad neta gravable del ejercicio. El impuesto a las ganancias corriente se reconoce como gasto del periodo.

El pasivo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce por las diferencias temporarias deducibles que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Compañía disponga de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporarias que reviertan. El pasivo y activo se miden a la tasa de impuesto a las ganancias, que se espera aplicar a las ganancias gravables en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a las ganancias promulgada o sustancialmente promulgada en la fecha del estado separado de situación financiera.

2.17 Beneficios del personal

(a) Descanso vacacional.-

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La estimación por la obligación de las vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconocen en la fecha del estado separado de situación financiera.

(b) Compensación por tiempo de servicios.-

La estimación para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio, en las entidades financieras, de acuerdo con la decisión de los trabajadores.

(c) Participación de los trabajadores.-

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 8 por ciento de materia imponible determinada de acuerdo con la legislación laboral vigente. Esta participación es gasto deducible para propósitos de la determinación del impuesto a las ganancias. El gasto por participación se muestra como parte del costo de ventas, gastos de ventas y gastos de administración, según corresponda.

2.18 Estimaciones

Las estimaciones se reconocen solo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado separado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la estimación es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

2.19 Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, solo se revelan en nota a los estados financieros separados a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, solo se revelan en nota a los estados financieros separados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros separados del ejercicio en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable o virtualmente seguro; en el caso de activos que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

3. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2012, la Compañía preparó sus estados financieros separados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Perú. Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 son los primeros estados financieros separados que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en el estado separado de situación financiera al 1 de enero de 2012, fecha de transición a las NIIF. La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retroactivamente en la fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

Las estimaciones al 1 de enero de 2012 y al 31 de diciembre de 2012 son consistentes con aquellos estimados realizados con las mismas fechas bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (después de ajustados para reflejar las diferencias en las políticas de contabilidad).

Las notas explicativas incluidas en los numerales 3.1 al 3.5 brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2013, al 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero de 2012, y sobre la ganancia neta al 31 de diciembre de 2012.

3.1 Reconciliación del estado separado de situación financiera

(a) La reconciliación entre el estado separado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y las NIIF al 1 de enero 2012 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Saldos al 1.1.2012 bajo PCGA en el Perú	Ajustes NIIF	Otros ajustes	Reclasi- ficaciones	Saldos al 1.1.2012 bajo NIIF
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Activos					
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,487	-	-	-	1,487
Cuentas por cobrar comerciales	6,306	-	-	-	6,306
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12,016	-	136	(517)	11,635
Otras cuentas por cobrar	220	-	-	353	573
Inventarios	12,036	-	-	-	12,036
Gastos pagados por anticipado	370	-	-	(123)	247
Total activos corrientes	32,435	-	136	(287)	32,284
Activos no corrientes					
Inversiones en subsidiarias y asociadas	3,033	-	446	-	3,479
Propiedades de inversión	-	-	-	-	-
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	25,688	856	-	-	26,544
Activos intangibles	226	-	-	-	226
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-	-	-	198	198
Total activos no corrientes	28,947	856	446	198	30,447
Total activos	61,382	856	582	(89)	62,731
Pasivos y patrimonio					
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras	12,811	-	-	-	12,811
Cuentas por pagar comerciales	15,865	-	-	-	15,865
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,657	-	-	-	1,657
Otras cuentas por pagar	3,027	-	-	230	3,257
Total pasivos corrientes	33,360	-	-	230	33,590
Pasivos no corrientes					
Obligaciones financieras	5,071	-	-	-	5,071
Cuentas por pagar comerciales	122	-	-	-	122
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido	3,966	-	134	198	4,298
Total pasivos no corrientes	9,159	-	134	198	9,491
Total pasivos	42,519	-	134	428	43,081
Patrimonio					
Capital	9,290	-	-	-	9,290
Otras reservas	-	-	-	63	63
Reserva legal	833	-	-	(63)	770
Superávit de revaluación	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	8,740	856	448	(517)	9,527
Total patrimonio	18,863	856	448	(517)	19,650
Total pasivos y patrimonio	61,382	856	582	(89)	62,731

(*) Corresponden a reclasificaciones efectuadas en el estado separado de situación financiera al 1 de enero de 2012, para una mejor presentación de los estados financieros separados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Asimismo, la reclasificación de los saldos del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 se presentan a continuación:

	Saldos al 31.12.2012				Saldos al 31.12.2012
	bajo PCGA en Perú	Ajustes NIIF	Otros ajustes	Reclasi- ficaciones	bajo NIIF
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Activos					
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,080	-	-	-	2,080
Cuentas por cobrar comerciales	10,430	-	(252)	-	10,178
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	18,506	-	136	(575)	18,067
Otras cuentas por cobrar	2,101	-	(6)	25	2,120
Inventarios	16,905	-	-	-	16,905
Gastos pagados por anticipado	374	-	-	-	374
Total activos corrientes	50,396	-	(122)	(550)	49,724
Activos no corrientes					
Inversiones en subsidiarias y asociadas	4,235	-	798	2,179	7,212
Propiedades de inversión	-	-	-	2,680	2,680
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	28,458	(1,752)	(231)	(4,859)	21,616
Activos intangibles	238	-	-	-	238
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-	-	-	62	62
Total activos no corrientes	32,931	(1,752)	567	62	31,010
Total activos	83,327	(1,752)	445	(488)	80,734
Pasivos y patrimonio					
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras	14,798	-	-	-	14,798
Cuentas por pagar comerciales	20,626	-	-	-	20,626
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,264	-	-	-	3,264
Otras cuentas por pagar	12,134	-	520	(6,122)	6,532
Total pasivos corrientes	50,822	-	520	(6,122)	45,220
Pasivos no corrientes					
Obligaciones financieras	11,139	-	-	-	11,139
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	-	-
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido	4,569	-	(966)	62	3,665
Total pasivos no corrientes	15,708	-	(966)	62	14,564
Total pasivos	66,530	-	(446)	(6,060)	60,024
Ganancia diferida por venta de activos	-	-	-	6,122	6,122
Patrimonio					
Capital	14,020	-	-	-	14,020
Otras reservas	-	-	-	63	63
Reserva legal	833	-	-	(63)	770
Superávit de revaluación	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	1,944	(1,752)	891	(550)	533
Total patrimonio	16,797	(1,752)	891	(550)	15,836
Total pasivos y patrimonio	83,327	(1,752)	445	(488)	80,532

(*) Corresponden a reclasificaciones efectuadas en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, para una mejor presentación de los estados financieros separados.

3.2 Reconciliación del estado separado del resultado integral

La reconciliación entre el estado separado del resultado integral bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y las NIIF por el año 2012 se detalla a continuación:

	Saldos al 31.12.2012			Saldos al 31.12.2012
	PCGA en Perú	Ajustes NIIF	Otros ajustes	NIIF
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Ventas netas	67,527	-	(252)	67,275
Costo de ventas y de servicios	(56,994)	(2,607)	-	(59,601)
Utilidad bruta	10,533	(2,607)	(252)	7,674
Gastos de ventas	(5,222)	-	(751)	(5,973)
Gastos de administración	(3,353)	-	(7)	(3,360)
Otros ingresos	6,753	-	-	6,753
Otros gastos	(6,863)	-	-	(6,863)
Utilidad (pérdida) operativa	1,848	(2,607)	(1,010)	(1,769)
Ingresos financieros	80	-	-	80
Resultado por participación	-	-	352	352
Gastos financieros	(1,538)	-	-	(1,538)
Diferencia en cambio, neta	1,807	-	-	1,807
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	2,197	(2,607)	(658)	(1,068)
Impuesto a la ganancias	(1,460)	-	1,100	(360)
Utilidad (pérdida) neta	737	(2,607)	442	(1,428)

3.3 Reconciliación del estado separado de cambios en el patrimonio

La reconciliación entre el estado separado de cambios en el patrimonio bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y las NIIF por el año 2012 se detalla a continuación:

	31.12.2012	1.1.2012
Patrimonio neto preparado de acuerdo a PCGA en el Perú	16,797	18,863
Efecto en utilidades acumuladas por el ajuste en:		
Depreciación de maquinaria y equipos	(1,752)	856
Otros ajustes	341	(69)
Patrimonio neto preparado de acuerdo a NIIF	15,386	19,650

3.4 Reconciliación del estado separado de flujos de efectivo

La adopción de las NIIF no ha generado cambios significativos en las cifras reportadas en el estado separado de flujos de efectivo para actividades de operación, inversión y financiamiento.

3.5 Notas a la reconciliación del estado separado de situación financiera y del resultado integral

Saldos iniciales.-

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los PCGA en el Perú, que comprenden las NIIF oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

Ajustes NIIF.-

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros separados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. A continuación presentamos la explicación de los ajustes más significativos:

(i) Propiedades, maquinaria y equipo

La Compañía realizó una revisión del costo y de la componetización de los principales activos fijos de la Compañía, revisando los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación.

Como consecuencia de este proceso, se registró un incremento del rubro de propiedades, maquinaria y equipo al 1 de enero de 2012 de S/. 856,000 (S/. 1,752,000 al 31 de diciembre de 2012) como ajuste de transición a las NIIF como abono a la cuenta "Resultados Acumulados" en el patrimonio.

4. Transacciones en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1 de enero de 2012 se encuentran expresados en nuevos soles al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de S/.2.794 para activos y S/.2.796 para pasivos por cada US\$1.00 (S/. 2.549 para activos y S/.2.551 para pasivos al 31 de diciembre de 2012 y S/.2.695 para activos y S/.2.697 para pasivos al 1 de enero de 2012).

La Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y al 1 de enero de 2012, tenía activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Al 1 de enero de 2012</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,247	688	414
Cuentas por cobrar comerciales	412	3,618	1,653
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,028	2,201	1,613
Otras cuentas por cobrar	57	115	65
Total activos	<u>2,744</u>	<u>6,622</u>	<u>3,745</u>
Pasivos:			
Obligaciones financieras	(8,990)	(5,688)	(5,156)
Cuentas por pagar comerciales	(3,456)	(6,195)	(259)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(158)	(37)	(6,741)
Total pasivos	<u>(12,604)</u>	<u>(11,920)</u>	<u>(12,156)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(9,860)</u>	<u>(5,298)</u>	<u>(8,411)</u>

Durante el año 2013, la Compañía registró una pérdida por diferencia de cambio neta de aproximadamente S/. 2,434,000 (ganancia neta por diferencia de cambio de aproximadamente S/.1,807,000 al 31 de diciembre de 2012), la cual se presenta en el estado separado del resultado integral.

La Gerencia de la Compañía monitorea y analiza acciones a tomar ante las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Al 1 de enero de 2012</u>
Fondos fijos	29	31	21
Efectivo en tránsito	-	-	110
Cuentas corrientes bancarias (a)	4,165	2,045	1,352
Depósito a plazo	4	4	4
Total	<u>4,198</u>	<u>2,080</u>	<u>1,487</u>

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses y los fondos son de libre disponibilidad.

6. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Al 1 de enero de 2012</u>
Facturas por cobrar nacionales	5,794	10,088	5,737
Facturas por cobrar al exterior	242	90	398
Letras por Cobrar	-	-	171
Total	<u>6,036</u>	<u>10,178</u>	<u>6,306</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, se originan principalmente por la venta de maquinarias y alquiler de maquinaria y equipo, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las cuentas por cobrar comerciales, tenían los siguientes plazos de vencimiento (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Al 1 de enero de 2012</u>
Vigentes	2,573	8,238	3,334
Vencidas:			
Hasta 30 días	939	708	1,152
De 31 hasta 60 días	603	445	1,508
De 61 hasta 90 días	294	339	75
Más de 90 días	1,627	448	237
Total	<u>6,036</u>	<u>10,178</u>	<u>6,306</u>

- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario reconocer una estimación por deterioro para cuentas por cobrar para cubrir adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros separados (continuación)
7. Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, neto

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	Saldo al 1 de enero de 2012	Prestación de servicios	Venta de equipos	Préstamos otorgados	Cobros	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Prestación de Servicios	Venta de equipos	Préstamos	Otros	Cobros	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Cuentas por cobrar												
Subsidiaria:												
Triton Rental S.A.	8,131	-	4,645	337	-	13,113	10,651	-	982	-	(13,558)	11,188
Asociadas y otras entidades												
Neptunia S.A.	1,601	-	570	-	-	2,171	-	8,045	-	-	(8,675)	1,541
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	218	-	196	-	-	414	-	1,209	-	-	(1,523)	100
Almacenes Sudamericanos S.A.	148	86	-	-	-	234	-	147	1	-	(293)	89
Beckman & Jorgensen Perú S.A.C.	72	40	-	7	-	119	133	-	3	-	(228)	27
Varios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	133	-	133
Hansa Aduanas S.A.	432	-	-	206	(388)	250	42	-	-	-	(251)	41
VLM S.A.C.	68	-	-	601	(68)	601	-	-	1,471	-	(601)	1,471
Rightrack Equipos y Soluciones S.A.	965	-	171	230	(201)	1,165	-	77	654	-	(333)	1,563
	<u>3,505</u>	<u>126</u>	<u>5,582</u>	<u>1,381</u>	<u>657</u>	<u>18,065</u>	<u>10,826</u>	<u>9,478</u>	<u>3,111</u>	<u>133</u>	<u>25,462</u>	<u>16,153</u>
Total	11,635	126	5,582	1,381	(657)	18,067	10,826	9,478	3,111	133	(25,462)	16,153

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Saldo al 1 de enero de 2012	Prestación de servicios	Préstamos recibidos	Otros	Pagos	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Prestación de servicios	Préstamos	Reembolsos de gastos	Cobros	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Cuentas por pagar a partes relacionadas											
Subsidiaria:											
Triton Rental S.A.	1,092	1,891	637		(754)	2,866	575	2		(3,441)	2
Asociadas y otras entidades											
Neptunia S.A.	418	-	-	-	(389)	29	124	-	-	(188)	(35)
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	-	-	-	-	-	-	66			66	-
Almacenes Sudamericanos S.A.	76	-	-	-	(57)	19	10	-	-	(28)	1
Beckman& Jorgensen Perú S.A.C.	-	-	25	-	-	25	-	-	-	(25)	-
Hansa Aduanas S.A.	71	172	-	-	-	243	409	-	-	(470)	182
Rightrack Equipos y soluciones S.A.	-	-	-	82	-	82	-	-	109	-	191
	<u>565</u>	<u>172</u>	<u>25</u>	<u>82</u>	<u>(446)</u>	<u>398</u>	<u>609</u>	<u>-</u>	<u>109</u>	<u>645</u>	<u>339</u>
Total	<u>1,657</u>	<u>2,063</u>	<u>662</u>	<u>82</u>	<u>1,200</u>	<u>3,264</u>	<u>1,184</u>	<u>2</u>	<u>109</u>	<u>(4,218)</u>	<u>341</u>

- (a) El saldo de las cuentas por cobrar comerciales está referido a facturas por cobrar por los servicios y alquiler que brinda la Compañía a sus subsidiarias y relacionadas, están denominadas en dólares estadounidenses, no devengan intereses y son de vencimiento corriente. Las cuentas por cobrar a sus subsidiarias y relacionadas están referidas a préstamos otorgados para financiar capital de trabajo, los cuales tienen vencimiento corriente y devengan intereses a tasas de mercado.
- (b) Las transacciones realizadas con las Subsidiarias y relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (c) Remuneración del Directorio y a la Gerencia, los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros del Directorio y la Gerencia ascendieron a S/.129,000 durante el período 2013 S/. 65,000 durante el período 2012). La Compañía no remunera a la Gerencia con beneficios post-empleo o terminación de contrato ni pagos basados en acciones.

8. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Al 1 de enero de 2012</u>
Préstamos al personal	24	25	-
Reclamos y préstamos a terceros	56	-	-
Impuestos pagados por anticipado	524	1,881	230
Depósitos en garantía	104	62	43
Reclamos a terceros	196	152	162
Otras cuentas por cobrar	251	-	138
Total	<u>1,155</u>	<u>2,120</u>	<u>573</u>

- (a) El saldo está referido a los pagos a cuenta del Impuesto a las Ganancias que en opinión de la Gerencia de la Compañía, será compensado en el corto plazo.

9. Inventarios

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Al 1 de enero de 2012</u>
Mercaderías (a)	12,245	11,647	8,621
Suministros (b)	22	-	21
Sub total	<u>12,267</u>	<u>11,647</u>	<u>8,642</u>
Inventarios por recibir	5,828	5,258	3,394
Total	<u>18,095</u>	<u>16,905</u>	<u>12,036</u>

- (a) Las mercaderías están conformadas principalmente por montacargas, motoniveladoras y repuestos, entre otros, que serán destinados para la venta y son de realización inmediata.
- (b) Los inventarios por recibir están conformados por maquinarias y repuestos que al 31 de diciembre de 2013, se encuentran en proceso de nacionalización.
- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no existen ítems que requieran de una provisión para cubrir el riesgo de una desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros separados (continuación)
10. Inversiones en subsidiarias, asociadas y otros

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

	Participación en el capital			Valor en libros		
	2013	2012	Al 1 de enero de 2012	2013	2012	Al 1 de enero de 2012
	%	%	%	S/.000	S/.000	S/.000
Subsidiarias						
Triton Rental S.A.	100	100	100	5,885	5,885	2,179
Rightrack	-	-	100	-	-	325
Asociadas						
Hansa Aduanas S.A.	50	50	50	1,221	1,038	692
Bechman & Jorgensen Perú S.A.C.	50	50	50	103	114	109
Almacenes sudamericanos (a)	-	50	50	-	174	174
Otros						
Desarrollo e Inversiones portuarias S.A.C.	1	1	1	1	1	-
Total				7,210	7,212	3,479

- (a) En Junta General de Accionistas se aprobó la venta de acciones de Almacenes Sudamericanos S.A. a Mariano Edmundo Tadeo Kazmierski y Francisco Osoreo Sánchez por la suma de aproximado de S/.750,000.
- (b) En fecha 31 de diciembre de 2012, la Compañía vendió sus acciones en Rightrack Equipos y Soluciones S.A. en aproximadamente S/. 592,000.

- (c) Al de diciembre de 2013 y de 2012 el movimiento de las inversiones fue el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Saldo inicial	7,212	3,479
Costo de la inversión vendida	(174)	(325)
Aporte de capital-rental	-	3,705
Fluctuación de valores por aplicación de Método de valor patrimonial	172	353
Total	<u>7,210</u>	<u>7,212</u>

- (d) A continuación se presentan los principales datos de la subsidiaria al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y al 1 de enero de 2012 (expresados en miles de nuevos soles):

	<u>Triton Rental S.A. (auditada)</u>		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Al 1 de enero de 2012</u>
Total activos	41,908	41,809	26,597
Total pasivos	37,610	35,530	24,693
Total patrimonio	4,298	6,279	1,904
Utilidad operativa	2,435	1,608	53
Utilidad neta	(1,981)	669	(370)

11. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>Saldo al 1 de enero de 2012</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2013</u>
Costo:			
Terrenos	-	1,792	4,448
Edificios	-	888	1,054
Valor neto	<u>-</u>	<u>2,680</u>	<u>5,502</u>

- (a) Las propiedades de inversión corresponden principalmente a terrenos, edificios e instalaciones, que se mantienen para explotación en régimen de arriendo. La renta mensual producida por estos alquileres se registran como parte del estado del resultado integral.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013 se hizo una medición al valor razonable de las propiedades de inversión teniendo un efecto de S/.2,822,000 en el superávit de revaluación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Propiedades, maquinaria y equipo, neto

El movimiento de este rubro al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 ha sido como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	Saldo al 1 de enero de 2012	Adiciones	Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Adiciones	Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Costo:							
Terrenos	2,547	9,893	(4,339)	8,101	4,524	-	12,625
Edificios y otras construcciones	753	4,405	(3,758)	1,400	153	(68)	1,485
Maquinaria y equipo	26,619	81	(7,710)	18,990	681	(3,124)	16,547
Unidades de transporte	1,461	-	(46)	1,415	19	(68)	1,366
Equipos diversos	623	63	(89)	597	449	-	1,046
Muebles y enseres	180	220	-	400	23	(88)	335
Unidades por recibir	1,282	1,006	(2,235)	53	-	(53)	-
	<u>33,465</u>	<u>15,668</u>	<u>(18,177)</u>	<u>30,956</u>	<u>5,849</u>	<u>(3,401)</u>	<u>33,404</u>
Depreciación acumulada:							
Edificios y otras construcciones	78	38	(94)	22	137	(44)	115
Maquinaria y equipo	5,847	5,393	(3,330)	7,910	4,512	(3,752)	8,690
Unidades de transporte	478	498	(110)	866	205	(27)	1,044
Equipos diversos	435	41	-	476	53	-	529
Muebles y enseres	83	23	(40)	66	28	-	94
	<u>6,921</u>	<u>5,993</u>	<u>(3,574)</u>	<u>9,340</u>	<u>4,935</u>	<u>(3,823)</u>	<u>10,472</u>
Sub total	26,544	9,675	(14,603)	21,616	914	422	22,932
Desvalorización de edificaciones	-	-	-	-	-	504	504
Valor neto	<u>26,544</u>	<u>9,675</u>	<u>(14,603)</u>	<u>21,616</u>	<u>914</u>	<u>(82)</u>	<u>22,428</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene maquinarias y equipo bajo contratos de arrendamiento financiero por un importe neto en libros ascendente aproximadamente S/.21,154,000 (S/.24,535,000 y S/.20,436,000 al 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero de 2012, respectivamente) ver nota 13 (b).
- (b) La Compañía mantiene vigente seguros sobre sus principales activos, a través de pólizas corporativas de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica nacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (c) La depreciación por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se ha debitado al estado separado del resultado integral como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de ventas y de servicios (nota 21)	4,743	5,586
Gastos de ventas (nota 22)	32	28
Gastos de administración (nota 23)	<u>160</u>	<u>379</u>
Total	<u>4,935</u>	<u>5,993</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de las partidas de propiedades, maquinaria y equipo no pueda ser recuperado.
- (e) Al 31 de diciembre la Compañía ha realizado una medición de sus inmuebles al valor razonable, teniendo un efecto en el superávit de revaluación de S/.4,524.

Notas a los estados financieros separados (continuación)
13. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

Entidad financiera	Moneda de origen	Tasa de interés	Vencimiento	Deuda en moneda de origen US\$	2013		2012		Al 1 de enero de 2012	
					Parte corriente	Parte no corriente	Parte corriente	Parte no corriente	Parte corriente	Parte no corriente
<u>Préstamos de instituciones financieras: (a)</u>										
Banco de Crédito del Perú	US\$	Entre 4.76 - 4.60 %	Ene-Mayo 2014	1,916	5,357	-	955		2,969	-
Banco Continental	US\$	Entre 4.80 y 5.20 %	Junio 2016	582	971	656	3,418	1,288	1,785	-
HSBC Bank Perú S.A.	US\$	7.53%	Enero 2014	270	755	-	383	-	1,124	-
Banco Scotiabank	US\$	Entre 3.14 y 3.20%	Feb-Junio 2014	500	1,397	-	1,642	-	1,335	-
Banco BIF	US\$	7.80%	Ene-Mayo 2014	817	2,284	-	-	-	-	-
Banco Citibank	US\$	Entre 4.80 y 5.20 %	Ene-Junio 2014	1,362	3,809	-	3,690	-	-	-
Banco Interbank	US\$	Entre 4.00 y 5.80 %	Ene-Junio 2013	-	-	-	-	-	674	-
Atlas Copco	US\$	Entre 2.50 - 4.00 %	Ene-Junio 2013	-	-	-	743	-	-	-
Compas Group	US\$	6.00%	Ene-Abril 2014	-	416	-	-	-	-	-
					<u>14,989</u>	<u>656</u>	<u>10,831</u>	<u>1,288</u>	<u>7,887</u>	<u>-</u>
<u>Arrendamiento financiero: (b)</u>										
Banco de Crédito del Perú	US\$	Entre 5.10 - 10.15 %	Febrero 2014	231	645	-	1,103	590	1,344	1,705
Banco Continental	US\$	Entre 5.85 - 8.50 %	Octubre 2017	3,308	2,283	6,966	2,130	9,250	1,304	2,566
Banco Interbank	US\$	Entre 5.25 - 11.50 %	Enero 2014	1	3	-	268	3	1,011	303
Banco Scotiabank	US\$	Entre 3.40 - 9.36 %	Enero 2014	3	9	-	194	8	647	212
Banco HSBC	US\$	Entre 6.26 - 6.50 %	Julio 2013	-	-	-	272	-	618	285
					<u>2,940</u>	<u>6,966</u>	<u>3,967</u>	<u>9,851</u>	<u>4,924</u>	<u>5,071</u>
Total					<u>17,929</u>	<u>7,622</u>	<u>14,798</u>	<u>11,139</u>	<u>12,811</u>	<u>5,071</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (a) Los préstamos de instituciones financieras fueron destinados principalmente para financiar el capital de trabajo e inversiones de capital, son de vencimiento corriente, devengan intereses a tasas de mercado.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo está referido a contratos de arrendamiento financiero suscritos con entidades financieras locales para la adquisición de inmuebles así como para la construcción de nuevos locales; están denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Las cuotas de los arrendamientos financieros son pagados en forma mensual (ver nota 12 (a)).
- (c) Los pagos mínimos futuros para las obligaciones financieras son los siguientes (expresados en miles de nuevos soles):

2014	17,929
2015	2,607
2016 en adelante	5,015
Total	25,551

- (d) Durante el año 2013, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes aproximadamente a S/.1,607,000 (S/.1,359,000 en el año 2012), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado del resultado integral (ver nota 26).

14. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

	2013	2012	Al 1 de enero 2012
Facturas por pagar nacionales	6,049	7,129	2,412
Facturas por pagar al exterior	9,018	13,147	12,152
Letras por pagar	571	350	1,423
Total	15,638	20,626	15,987
Menos:			
Porción no contable	-	-	(122)
Porción corriente	15,638	20,626	15,865

- (a) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en dólares estadounidenses, se originan principalmente por la adquisición de maquinarias y repuestos, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantía específica.

15. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, este rubro comprende (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Al 1 de enero 2012</u>
Tributos por pagar	2,699	364	1,073
Remuneraciones por pagar (a)	1,605	582	1,190
Anticipos recibidos (b)	3,737	4,596	888
Otras cuentas por pagar	23	-	-
Provisiones diversas	683	990	106
Total	<u>8,747</u>	<u>6,532</u>	<u>3,257</u>

- (a) El saldo corresponde a las vacaciones, compensación por tiempo de servicio y gratificaciones pendientes de pago, son en nuevos soles y tienen vencimiento corriente.
- (b) Los anticipos recibidos están referidos a los adelantos otorgados por los clientes para la adquisición de mercadería, están denominados en dólares estadounidenses y se liquidan en un plazo corriente.

16. Capital

- (a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital de la Compañía está representado por 14,019,674 acciones, respectivamente de S/.1.00 valor nominal cada una, las cuales están íntegramente suscritas y pagadas.
- (b) La estructura de participación de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 0.01% a 20.00%	3	47.52
De 20.01% a 60.00%	1	52.48
Total	<u>4</u>	<u>100.00</u>

- (c) En Junta General de Accionistas de fecha 17 de setiembre de 2012, se acordó la capitalización de resultados acumulados por un importe ascendente aproximado a S/.4,730,000.

17. Reserva legal

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

18. Superávit de revaluación

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha revaluado los inmuebles ubicados en el distrito de Villa El Salvador por un valor aproximado de S/. 3,167,000 y propiedades de inversión ubicado en calle Beta, Callao por una valor de aproximadamente S/. 2,006,000 neto del efecto de impuesto a la renta diferido.

19. Resultados acumulados

- (a) En junta General de Accionista del 1 de marzo de 2013 se acordó realizar adelanto de dividendos entre los socios por aproximadamente S/. 814,000.
- (b) En Junta General de Accionistas del 2 de abril de 2013, se acordó efectuar un adelanto de dividendos entre los socios por aproximadamente S/.1,200,000 a cuenta de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013.
- (c) En Junta General de Accionistas del 8 de julio de 2013, se acordó efectuar un adelanto de dividendos entre los socios por aproximadamente S/. 291,000 a cuenta de los resultados económicos del 2012.
- (d) En Junta General de Accionistas del 5 de setiembre de 2013 se acordó realizar el adelanto de dividendos entre los socios por aproximadamente S/.1,503,000 a cuenta de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013.
- (e) Por acuerdo de Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 5 de diciembre de 2012, se acordó la distribución de dividendos por aproximadamente S/.2,836,000 correspondiente al saldo de los resultados acumulados.

20. Ventas netas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de equipos	67,056	52,535
Venta de repuestos	23,985	14,740
Total	<u>91,041</u>	<u>67,525</u>

21. Costo de ventas y de servicios

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial inventarios (nota 9)	11,647	8,642
Compras	58,540	45,494
Menos:		
Consumo interno	(4,693)	1,962
Devoluciones	3,020	(25)
Inventario final (nota 9)	<u>(18,095)</u>	<u>(11,647)</u>
Sub total	50,419	44,426
Más:		
Cargas de personal (nota 25 (a))	7,111	4,465
Servicios prestados por terceros	6,969	4,376
Tributos	45	28
Cargas diversas de gestión	1,148	720
Depreciación (nota 12 (c))	<u>4,743</u>	<u>5,586</u>
Total	<u>70,435</u>	<u>59,601</u>

22. Gastos de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cargas de personal (nota 25 (a))	3,133	2,767
Servicios prestados por terceros	995	1,399
Tributos	20	18
Cargas diversas de gestión	1,732	1,530
Depreciación (nota 12 (c))	32	28
Total	<u>5,912</u>	<u>5,742</u>

23. Gastos de administración

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cargas de personal (nota 25 (a))	4,170	1,977
Remuneración al directorio	129	65
Servicios prestados por terceros	1,537	760
Tributos	54	26
Cargas diversas de gestión	695	271
Depreciación (nota 12 (c))	160	379
Provisiones del ejercicio	230	113
Total	<u>6,975</u>	<u>3,591</u>

24. Otros ingresos y gastos

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros ingresos:		
Ingreso por leasing back	1,275	2,903
Ingreso por venta de acciones	749	3,105
Ingreso por alquiler de local	45	-
Otros ingresos	908	745
Total	<u>2,977</u>	<u>6,753</u>
Otros gastos:		
Costo de enajenación de activo fijo	-	2,903
Costo de enajenación de acciones	174	3,960
Deterioro de activo inmovilizado	504	-
Total	<u>678</u>	<u>6,863</u>

25. Gastos de personal

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos	7,083	6,641
Gratificaciones	1,545	1,420
Vacaciones	1,082	644
Comisiones	846	282
Beneficios sociales	-	-
Participación de utilidades	651	221
Otros	3,206	-
Total	<u>14,414</u>	<u>9,209</u>

(a) Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado del resultado integral (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de ventas y de servicios (nota 21)	7,111	4,465
Gastos de ventas (nota 22)	3,133	2,767
Gastos de administración (nota 23)	4,170	1,977
Total	<u>14,414</u>	<u>9,209</u>

26. Gastos financieros

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones financieras	244	163
Intereses por obligaciones financieras (nota 13 (d))	1,607	1,359
Otros	180	16
Total	<u>2,031</u>	<u>1,538</u>

27. Impuesto a las ganancias

(a) La Compañía registra el impuesto a las ganancias corriente y diferido de acuerdo a lo indicado en la nota 2.16. A continuación se presenta el detalle del impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado del resultado integral al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a las ganancias:		
Corriente	(2,247)	(857)
Diferido	1,573	497
Total	<u>(674)</u>	<u>(360)</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento del activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>Saldos al 1 de enero de 2012</u>	<u>Abono (cargo) al estado del resultado integral</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Abono (cargo) al estado del resultado integral</u>	<u>Abono (cargo) al estado de cambios en el patrimonio</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2012</u>
Activo diferido:						
Bonificaciones no pagadas	139	(77)	62	164	-	226
Otros	59	(59)	-	-	-	-
Total activo diferido	<u>198</u>	<u>(136)</u>	<u>62</u>	<u>164</u>	<u>-</u>	<u>226</u>
Pasivo diferido:						
Revalorización por terrenos	-	-	-	-	(2,154)	(2,154)
Participación en asociadas	(134)	(106)	(240)	(52)	-	(292)
Revalorización de edificaciones e instalaciones	-	-	-	-	(63)	(63)
Diferencia de tasas de depreciación	(4,164)	739	(3,425)	1,461	-	(1,964)
Total pasivo diferido	<u>(4,164)</u>	<u>739</u>	<u>(3,425)</u>	<u>1,461</u>	<u>(2,217)</u>	<u>(4,473)</u>
		<u>497</u>		<u>1,573</u>	<u>(2,217)</u>	

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria (expresado en miles nuevos soles):

	2013	%	2012	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	5,563	100	2,197	100
Impuesto calculado aplicando a la tasa de 30%	(1,669)	(30)	(659)	(30)
Adiciones	(573)	(10)	(722)	(33)
Deducciones	61	1	13	1
Ajustes	1,507	27	1,008	46
Impuesto a las ganancias	(674)	(11)	(360)	(11)

28. 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, después de calcular la participación de trabajadores, la cual de acuerdo con las normas establecidas y vigentes, se calcula en el caso de la Compañía, aplicando una tasa 8 por ciento sobre la renta neta imponible.

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, 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.

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

A partir de las modificaciones introducidas por el Decreto Legislativo N° 1116, a partir del 1 de agosto de 2012, las normas de precios de transferencias no son de aplicación para el impuesto general a las ventas.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2011 al 2012 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. 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.

Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

- (d) La Compañía ha determinado un impuesto a las ganancias de aproximadamente S/2,247,000 (S/.857,000 en el año 2012, que ha sido calculado de la siguiente forma (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad contable	5,563	2,197
Adiciones	3,194	2,259
Deducciones	<u>(1,268)</u>	<u>(1,600)</u>
Renta neta imponible	7,489	2,856
Impuesto a las ganancias 30%	<u>2,247</u>	<u>857</u>

- (e) La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las Autoridades Tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

29. Contingencias

En opinión de la Gerencia General de la Compañía y según sus Asesores Legales, la Compañía no presenta juicios y eventos de gran importancia pendientes de resolver u otras contingencias al 31 de diciembre de 2013.

30. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que proviene de cualquier activo financiero de una empresa y de un pasivo financiero o un instrumento patrimonial de otra empresa, considerando como caja a cualquier derecho contractual para recibir caja u otro activo financiero o para intercambiar instrumentos financieros o instrumentos patrimoniales de otra empresa. Adicionalmente, los instrumentos financieros incluyen instrumentos primarios como cuentas por cobrar, cuentas por pagar y patrimonio.

En opinión de la Gerencia al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los valores en el libro del efectivo, cuentas por cobrar y por pagar y patrimonio son sustancialmente similares a sus valores razonables.

31. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su performance financiera.

La Gerencia sobre la base de un conocimiento técnico y de su experiencia, establece políticas para el control del riesgo de mercado, crediticio, liquidez y de capital.

Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las obligaciones financieras a cargo de la Compañía devengan tasas de interés variable que fluctúan dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado. Los recursos para el financiamiento de capital de trabajo se obtienen principalmente de instituciones financieras de primer nivel cuyos pasivos tienen vencimientos a corto y largo plazo (ver nota 13).

La política de endeudamiento de la Compañía contempla la obtención de préstamos a tasas variables para aquellos fondos reembolsables en el corto, mediano y largo plazo.

Los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; por lo que en opinión de la Gerencia de la Compañía no tiene una exposición importante al riesgo de interés.

(ii) Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de pérdida debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense, debido a que adquiere, compra mercaderías en moneda extranjera.

La Gerencia de la Compañía monitorea y analiza las acciones a tomar ante las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene una posición pasiva neta en moneda extranjera por US\$9, 860,000 aproximadamente (posición pasiva neta aproximadamente de US\$5,298,000 y US\$8,411,000 al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012, respectivamente) ver nota 4.

(iii) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de compra de los productos que comercializa; sin embargo, la Gerencia considera que dicho riesgo se ve reducido por las políticas de negociación seguidas con su proveedor, las que se respaldan principalmente en el alto volumen de compras efectuadas. Con respecto a los precios de los productos a comercializar, la Gerencia no espera que éstos varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra por incumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito por sus actividades operativas corresponden principalmente a los depósitos en bancos e instituciones financieras y las cuentas por cobrar comerciales.

Con relación a las cuentas bancarias, la Compañía, mantiene cuentas bancarias en diversas entidades financieras de primer orden y de reconocido prestigio en el mercado local, por lo que no representan riesgo crediticio. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, estas se originan principalmente por la venta de maquinarias y alquiler de maquinaria y equipo (ver nota 6); la Compañía controla los riesgos de créditos o el riesgo de incumplimiento de terceros, mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros a su vencimiento a un costo razonable.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía considera que cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras locales y del exterior de primer orden, en condiciones razonables (ver nota 13).

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros de la Compañía clasificados considerando el tiempo que resta desde la fecha del estado separado de situación financiera hasta su vencimiento (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Vencimientos</u>	<u>Obligaciones financieras</u>	<u>Cuentas por pagar comerciales</u>	<u>Cuentas por pagar a partes relacionadas</u>	<u>Otras cuentas por pagar</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Hasta 1 año	17,929	15,638	341	8,747
Más de 1 año	7,622	-	-	-
Total	25,551	15,638	341	8,747
Al 31 de diciembre de 2012				
Hasta 1 año	14,798	20,626	3,264	6,532
Más de 1 año	11,139	-	-	-
Total	25,937	20,626	3,264	6,532
Al 1 de enero de 2012				
Hasta 1 año	12,811	15,865	1,657	3,257
Más de 1 año	5,071	122	-	-
Total	17,882	15,987	1,657	3,257

La Gerencia de la Compañía controla los riesgos de liquidez asociados con los importes incluidos en cada una de las categorías detalladas anteriormente, mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera de los clientes, la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras y una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos de tal forma que logre el calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros. Para ello, busca mantener buenas relaciones con las instituciones financieras con la finalidad de asegurar el financiamiento necesario para cumplir sus obligaciones, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

Riesgo 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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital 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 (notas 16, 17, 18 y 19).

32. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Desde el 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros separados, excepto por que con fecha 26 de febrero de 2014 se realizó la primera emisión de bonos por US\$500,000 ingresando así al Mercado Alternativo de Valores (MAV).