

Ferreyros S.A.

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

Ferreyros S.A.

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

Contenido

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y Accionistas de Ferreyros S.A.

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Lima, Perú
24 de febrero de 2014

Refrendado por:

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

Ferreyros S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)		Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	52,178	79,157	Obligaciones financieras	11	201,188	438,580
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	430,061	382,279	Cuentas por pagar comerciales	12	187,316	275,328
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23(b)	22,208	100,556	Otras cuentas por pagar	13	294,463	327,975
Otras cuentas por cobrar	7	32,403	59,162	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	23(b)	107,557	92,385
Inventarios, neto	8	929,918	1,028,373			<u>790,524</u>	<u>1,134,268</u>
Gastos contratados por anticipado		5,417	4,359	Obligaciones financieras a largo plazo	11	216,151	386,770
		<u>1,472,185</u>	<u>1,653,886</u>	Cuentas por pagar a entidades relacionadas a largo plazo	23(b)	268,024	-
						<u>1,274,699</u>	<u>1,521,038</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	8,161	5,154	Total pasivo			
Inversiones		138	138				
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	9	364,579	393,343	Patrimonio neto	15		
Intangibles, neto	10(a)	52,980	70,320	Capital emitido		732,624	704,624
Crédito mercantil	10(d)	83,396	83,396	Reservas legal		7,278	-
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	14(a)	50,777	31,387	Otras reservas del Patrimonio		(330)	(404)
		<u>2,032,216</u>	<u>2,237,624</u>	Resultados acumulados		17,945	12,366
				Total patrimonio neto		<u>757,517</u>	<u>716,586</u>
Total activo				Total pasivo y patrimonio neto		<u>2,032,216</u>	<u>2,237,624</u>

Ferreyros S.A.

Estado de resultados

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

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ventas netas	16	3,342,729	3,600,859
Otros ingresos operacionales		<u>15,057</u>	<u>1,835</u>
Total ingresos operativos		3,357,786	3,602,694
Costo de ventas	16	<u>(2,623,748)</u>	<u>(2,968,177)</u>
Utilidad bruta		734,038	634,517
Gastos de venta	17	(350,808)	(321,499)
Gastos administrativos	18	(136,872)	(134,928)
Otros ingresos y gastos, neto	22	<u>41,126</u>	<u>11,224</u>
Utilidad operativa		287,484	189,314
Ingresos financieros	20	6,697	8,542
Ingresos por dividendos de subsidiaria		45	194
Gastos financieros	21	(44,354)	(52,957)
Diferencia en cambio neta	4	<u>(75,321)</u>	<u>51,890</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		174,551	196,983
Impuesto a las ganancias	14(c)	<u>(57,232)</u>	<u>(63,545)</u>
Utilidad neta de operaciones continuadas		117,319	133,438
Efecto en resultados de la transferencia de bloque patrimonial	2	<u>-</u>	<u>(60,661)</u>
Utilidad neta		<u>117,319</u>	<u>72,777</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

Ferreyros S.A.

Estado de resultados integrales

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Utilidad neta	<u>117,319</u>	<u>72,777</u>
Otros resultados integrales que se reclasificaron a resultados de periodos superiores		
Valorización de derivados de cobertura	106	(212)
Efecto en el impuesto a las ganancias	<u>(32)</u>	<u>63</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	<u>74</u>	<u>(149)</u>
Total de resultados integrales, neto de impuesto a las ganancias	<u>117,393</u>	<u>72,628</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

Ferreyros S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Otras reservas S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1° de enero de 2012	2,388	-	-	(411)	1,977
Utilidad neta	-	-	-	72,777	72,777
Otros resultados integrales del ejercicio, nota 15 (c)	-	-	(149)	-	(149)
Resultado integral del ejercicio	-	-	(149)	72,777	72,628
Aporte por transferencia del bloque patrimonial, nota 2	702,236	-	(255)	-	701,981
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	(60,000)	(60,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	704,624	-	(404)	12,366	716,586
Utilidad neta	-	-	-	117,319	117,319
Otros resultados integrales del ejercicio, nota 15 (c)	-	-	74	-	74
Resultado integral del ejercicio	-	-	74	117,319	117,393
Aporte de capital	28,000	-	-	-	28,000
Transferencia a reserva legal	-	7,278	-	(7,278)	-
Distribución de dividendos, nota 15(d)	-	-	-	(104,462)	(104,462)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	732,624	7,278	(330)	17,945	757,517

Ferreyros S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	3,384,818	1,651,227
Pagos a proveedores	(2,681,318)	(1,514,451)
Pagos a trabajadores y otros	(233,005)	(243,765)
Pago de impuesto a las ganancias	(36,007)	(21,376)
Pago de tributos	(3,800)	(2,219)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>430,688</u>	<u>(130,584)</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(159,903)	(34,638)
Adquisición de otros activos	(4,356)	(186,435)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(164,259)</u>	<u>(221,073)</u>
Actividades de financiamiento		
Aporte de capital	28,000	-
Obtención de préstamos con la Principal	468,743	-
Pago de préstamos con la Principal	(200,719)	-
Obtención obligaciones de financieras	446,838	567,942
Pago de obligaciones financieras	(854,849)	(177,753)
Intereses pagados	(41,751)	(25,089)
Pago de dividendos	(64,833)	-
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(218,571)</u>	<u>365,100</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	47,858	13,443
Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo.	(74,837)	38,209
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>79,157</u>	<u>27,505</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al cierre del año	<u>52,178</u>	<u>79,157</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

Ferreyros S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Actividad económica

Ferreyros S.A. (en adelante “La Compañía”) es una subsidiaria de Ferreycorp S.A.A. (en adelante “La Principal”), que posee el 100 por ciento del total de sus acciones representativas de su capital social. La Compañía se constituyó en la Ciudad de Lima en abril de 1987. La actividad principal de la Compañía es la importación y venta de maquinarias, motores, componentes y repuestos, alquiler de maquinaria y equipo y la prestación de servicios de taller.

La dirección registrada de la Compañía es la Av. Cristóbal de Peralta N° 820, Surco, Lima, Perú.

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

2. Reorganización simple

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

Un bloque patrimonial derivado principalmente del negocio de venta de maquinaria, equipos y servicios por venta correspondiente a la línea Caterpillar (“Línea CAT”) y líneas aliadas se asignó a la actual subsidiaria Ferreyros S.A., y un segundo bloque patrimonial derivado principalmente del negocio de la división automotriz se transfirió a la subsidiaria Motored S.A.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

- (i) Correspondió a los intangibles y crédito mercantil identificados en la adquisición del negocio de distribución y comercialización de Bucyrus en el Perú; efectuada por la Principal en el año 2012. En aplicación de la NIIF 3 "Combinación de Negocios", la Compañía reconoció valores relacionados con "relación de clientes", "derechos de uso" y "crédito mercantil" por S/.44,867,000 S/.17,552,000 y S/.83,396,000 respectivamente; nota 10.

Como resultado de dicho acto jurídico y de los ajustes registrados, el patrimonio neto de la Compañía se incrementó de S/.2,388,000 a S/.704,624,000, lo que significó la emisión de 702,236,000 nuevas acciones. Los resultados por el periodo comprendido de seis meses entre el 1º de enero y 30 de junio de 2012 del negocio de la Línea CAT generados en la Principal se presentan en los estados de resultados financieros de la Compañía para fines de comparación, conforme con normas contables vigentes. Dichos efectos ascendieron a S/.67,366,000 y se incluyen en las respectivas líneas de resultados, por lo que para no duplicar su efecto se compensó el mismo, presentándose neto en el rubro "Efecto en resultados de transferencia de bloque patrimonial" del estado de resultados del año 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

3.1 Bases para la preparación y presentación -

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

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

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

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Ingresos Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)"
Como consecuencia de la nueva NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" y de la NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades", la NIC 28 fue renombrada "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", y describe la aplicación del método de participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 10 "Estados financieros consolidados"
La NIIF 10 reemplaza la porción de la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" que se ocupaba de la consolidación de estados financieros. También incluye las consideraciones planteadas en la SIC-12 "Consolidación - Entidades de Propósito Especial". La NIIF 10 establece un modelo de control único que se aplica a todas las entidades, incluyendo entidades de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la Gerencia ejerza juicio significativo para determinar qué entidades están controladas, y que; por lo tanto, están obligadas a ser consolidadas por la matriz, en comparación con los requerimientos que se encontraban en la NIC 27.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"
La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos y la SIC 13"Entidades controladas conjuntamente- aportaciones no monetarias de los participantes". La NIIF 11 elimina la opción de registrar a las entidades controladas conjuntamente (ECC) utilizando la consolidación proporcional. En su lugar, las ECC que cumplan con la definición de negocio conjunto deberán ser registradas por el método de participación patrimonial.
- NIIF 12 "Divulgación de Intereses de otras entidades"
La NIIF 12 incluye todas las divulgaciones que antes se encontraban en la NIC 27, NIC 28 y NIC 31 en relación con los estados financieros consolidados, los intereses que tiene una entidad en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Asimismo, incluye una serie de nuevas divulgaciones que se presentan en la Nota 10.
- NIIF 13 "Medición del valor razonable"
La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuándo una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2014, pudiéndose adoptar anticipadamente siempre y cuando la entidad haya adoptado también la NIIF 13.

La Compañía decidió adoptar anticipadamente estas modificaciones durante el año 2013, debido a que considera que las revelaciones adicionales requeridas proveerán información útil a los usuarios de sus estados financieros, de acuerdo con lo previsto por el IASB. En consecuencia, las modificaciones a la NIC 36 fueron consideradas como parte de las revelaciones relacionadas con el deterioro del "Crédito Mercantil" (ver nota 10 (b)) y de los activos no financieros con indicios de deterioro.

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

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

3.2 Resumen de políticas contables significativas -

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

- (a.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior -

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

Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

La Compañía mantiene en esta categoría efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por cobrar, que son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación de cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Baja en cuentas -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro de los activos financieros -

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

(a.2) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

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

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tiene solo pasivos al costo amortizado, que incluyen cuentas por pagar comerciales, a relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Medición posterior -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Baja en cuentas -

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

(a.3) Compensación de instrumentos financieros -

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

(b) Instrumentos financieros derivados -

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

Negociación -

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

Cobertura -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

El único instrumento financiero derivado que mantenía la Compañía es un contrato swap de monedas. Este instrumento financiero derivado fue reconocido inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebró el contrato de derivado y posteriormente es medido a su valor razonable. Este derivado es registrado como un activo financiero cuando el valor razonable es positivo y como un pasivo financiero cuando el valor razonable es negativo. Al 31 de diciembre de 2013, dicho instrumento financiero derivado se encuentra vencido y liquidado.

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

permanece en el otros resultados integrales hasta que la transacción prevista o el compromiso en firme afecten al resultado.

(c) Transacciones en moneda extranjera -

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Nuevo Sol, debido a que refleja las condiciones del entorno económico donde opera.

Saldos o transacciones en moneda extranjera -

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

(d) Efectivo y equivalente de efectivo -

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

(e) Inventarios -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo, excepto los terrenos, se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de inmuebles, maquinaria y equipo. Para los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, se da de baja el componente reemplazado y se reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inversión de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

Los terrenos se miden por su valor razonable. Las revaluaciones se efectúan con una frecuencia suficiente para asegurarse que el valor razonable del terreno no difiera significativamente de su importe en libros. Cuando las variaciones en el valor razonable no son significativas, las revaluaciones se efectuarán cada tres o cinco años. Todo incremento por revaluación se reconoce en el estado de resultados integrales y se acumula en el patrimonio neto en "otras reservas de patrimonio" por revaluación de activos, salvo que dicho incremento corresponda a la reversión de una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en el estado de resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en el estado de resultados. Una disminución por revaluación se reconoce en el estado de resultados, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos. Al momento de la venta del activo revaluado, cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo se transfiere a los resultados acumulados.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene un terreno adquirido en el año.

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

	Años
Edificaciones y otras construcciones:	
Obra gruesa	Entre 78 y 80
Acabados y obras complementarias	20
Instalaciones	20
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 15
Maquinaria y equipo de alquiler (*)	h/m utilizadas
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	4 y 10

(*) h/m: en función de hora s- máquina utilizadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente.

Un componente de inmuebles, maquinaria y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, 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 resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados.

(g) Arrendamientos -

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

La Compañía como arrendatario -

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

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

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

La Compañía como arrendador -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. La Compañía tiene únicamente activos intangibles con vidas útiles finitas que se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son de cuatro y diez años, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en el rubro de la categoría que resulte coherente con la función del activo intangible.

La amortización se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, tal como se muestra a continuación:

	Años
Relación con clientes	12
Derechos de uso	2
Licencias de software	10

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

(i) Combinaciones de negocios y crédito mercantil -

Las combinaciones de negocios se contabilizan por el método de la adquisición. El costo de una adquisición es medido como la suma de la contraprestación transferida, medida a valor razonable a la fecha de la adquisición y el importe de la participación no controladora en la adquirida, si hubiere. En una combinación de negocios, la adquirente mide la participación no controladora en la adquirida a su valor razonable o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición se registran como gastos y se incluyen en el rubro "Gastos administrativos" del estado de resultados.

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros asumidos para su apropiada clasificación y denominación de acuerdo con los términos

Notas a los estados financieros (continuación)

contractuales, circunstancias económicas y condiciones pertinentes a la fecha de adquisición.

El crédito mercantil (plusvalía) corresponde al exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos netos. Si esta contraprestación resultase menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria o negocio adquirido, la diferencia se reconoce en resultados.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil es medido al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Anualmente se efectúan pruebas de deterioro del crédito mercantil y cuando existen indicios de que el valor en libros puede estar deteriorado. Para propósitos de realizar una prueba de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios es, a partir de la fecha de adquisición, asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) la Compañía que se espera se beneficiarán de la combinación de negocios.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo corresponde al crédito mercantil transferido por la Principal como parte del bloque patrimonial y está relacionado con la adquisición de la línea de negocios Bucyrus, ver nota 2.

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

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

El valor recuperable de un activo se define como el mayor importe entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo neto estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación de las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencien que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, excluida la plusvalía, la Compañía realiza una nueva estimación del valor recuperable del activo correspondiente. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros

Notas a los estados financieros (continuación)

del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultado consolidado del ejercicio. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

Crédito mercantil -

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

(k) Costos de financiamiento -

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

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

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

Participación de trabajadores -

La participación de los trabajadores es calculada de acuerdo con las normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es 8 por ciento de la renta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula a partir de los estados financieros y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(m) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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

- Los ingresos por venta de máquinas, motores y repuestos se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.
- Los ingresos por servicios de taller, mantenimiento y reparación y alquiler de maquinaria y equipo se reconocen en los resultados en forma lineal a medida que se realizan.
- Otros ingresos de la Compañía se reconocen de la siguiente manera:
 - Ingresos por alquileres e intereses de financiamiento de ventas a plazo: sobre la base del devengado.
 - Ingresos por comisiones de pedido directo: cuando el proveedor del exterior atiende el pedido.
 - Ingresos por intereses financieros: sobre la base del rendimiento efectivo.

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

(n) Provisiones -

Generales:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Garantías:

Las provisiones por costos relacionados con garantías se reconocen cuando se vende el producto o se presta el servicio. El reconocimiento inicial se realiza al momento de la venta, la cual se calcula que sobre la base de un porcentaje de la venta, que fluctúa entre 1.5 y 2 por ciento. Posteriormente, al cabo de un año se reversa dicha provisión o el cliente hace uso del programa de garantía extendido..

(o) Medición del valor razonable -

La Compañía divulga el valor razonable de sus instrumentos financieros medidos al costo amortizado en la nota 27.

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

(p) **Eventos posteriores -**

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

3.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(a) Juicios

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

- Arrendamientos operativos -

La Compañía como arrendador, nota 3.2 (g) la Compañía ha celebrado arrendamientos comerciales de su cartera de propiedades de inversión. La Compañía ha determinado, sobre la base de una evaluación de los términos y las condiciones de los acuerdos, tales como cuando el plazo del arrendamiento no constituye una porción sustancial de la vida económica de la propiedad comercial, o cuando ha sustancialmente retenido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos activos. En estos casos, la Compañía ha contabilizado estos contratos como arrendamientos operativos.

(b) Estimaciones y supuestos -

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

Revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo (terrenos), nota 3.2(f) - La Compañía mide sus terrenos por sus importes revaluados y los cambios en el valor razonable se reconocen en el otro resultado integral. La Compañía ha contratado un especialista independiente experto en valuación para determinar los valores razonables al 31 de diciembre de 2013 para los terrenos revaluados.

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

Deterioro del valor de activos no financieros, nota 3.2 (j) -

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el

Notas a los estados financieros (continuación)

valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien.

El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos diez años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Compañía aún no se hubiera comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a la prueba de deterioro.

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

Impuestos a las ganancias corriente y diferido, nota 3.2 (l) -

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

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

Valor razonable de instrumentos financieros, nota 3.2 (o) -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros. Para más detalles, ver la Nota 27(b).

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

3.4 Nuevos pronunciamientos contables -

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

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

4. Transacciones en moneda extranjera

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

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

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	8,540	22,977
Cuentas por cobrar comerciales, neto	140,133	126,030
Otras cuentas por cobrar	8,643	15,082
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,909	33,182
	<u>159,225</u>	<u>197,271</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	(149,042)	(323,455)
Cuentas por pagar comerciales	(62,322)	(92,566)
Otras cuentas por pagar	(37,461)	(84,436)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(97,408)	(6,096)
	<u>(346,233)</u>	<u>(506,553)</u>
Posición pasiva neta	<u>(187,008)</u>	<u>(309,282)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura. Durante el año 2013, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.75,321,000 (ganancia neta de aproximadamente S/.53,578,000 durante el año 2012), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados.

5. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Fondo fijo	537	508
Cuentas corrientes (b)	30,686	57,891
Depósitos a plazo (c)	20,955	20,757
Remesas en tránsito	-	1
	<u>52,178</u>	<u>79,157</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponden a depósitos a plazo con vencimiento en enero de 2014 y de 2013, respectivamente, los cuales han sido depositados en bancos locales y devengan tasas de interés de mercado.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Facturas (b)	410,641	324,342
Letras comerciales (b)	33,640	18,372
Relacionadas, ver nota 23(b)	2,430	48,250
Intereses no devengados	(2,920)	(1,855)
	<u>443,791</u>	<u>389,109</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	(5,569)	(1,676)
	438,222	387,433
Menos:		
Porción no corriente -	(8,161)	(5,154)
	<u>430,061</u>	<u>382,279</u>
Porción corriente	430,061	382,279

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses, con excepción de las letras por cobrar que devengan una tasa de interés anual en nuevos soles entre 14 y 20 por ciento.

- (b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar comerciales originadas por las ventas de mercadería a diversas compañías locales. Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con los inventarios vendidos y, en algunos casos, dependiendo de la importancia de la transacción, se solicitan garantías adicionales, ver nota 26(c.1).
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013			
No vencido	342,607	836	343,443
Vencido			
- Hasta 1 mes	80,871	157	81,028
- De 1 a 3 meses	12,027	297	12,324
- De 3 a 6 meses	3,207	862	4,069
- Más de 6 meses	-	3,417	3,417
Total	438,712	5,569	444,281
Al 31 de diciembre de 2012			
No vencido	245,088	-	245,088
Vencido			
- Hasta 1 mes	78,984	-	78,984
- De 1 a 3 meses	11,868	559	12,427
- De 3 a 6 meses	3,102	95	3,197
- Más de 6 meses	1,996	1,022	3,018
Total	341,038	1,676	342,714

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo inicial al 1 de enero	1,676	-
Estimación cargada a resultados, nota 17	4,649	1,732
Diferencia en cambio	485	(56)
Recuperos, nota 22	(1,199)	-
Castigos	(42)	-
Saldo final al 31 de diciembre	5,569	1,676

Notas a los estados financieros (continuación)

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

7. Otras cuentas por cobrar

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cuentas por cobrar a Caterpillar (b)	23,284	30,425
Cuentas por cobrar a personal	7,929	6,208
Reclamos a fábrica no Caterpillar	600	365
Reclamos a compañías de seguros	5	1,151
Saldo a favor por impuesto a la renta	-	10,735
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	-	9,938
Otras menores	585	340
	<u>32,403</u>	<u>59,162</u>

(b) Esta cuenta por cobrar incluyen saldos por cobrar por S/.10,220,000 (S/.22,669,000 al 31 de diciembre de 2012), relacionadas con solicitudes de reconocimiento de márgenes por ventas específicas de maquinaria Prime. Asimismo, incluyen reembolsos por S/.13,064,000 (S/.7,757,000 al 31 de diciembre de 2012), relacionadas con garantías pactadas con fábrica (Caterpillar) por venta de maquinarias usadas.

(c) En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la totalidad de las otras cuentas por cobrar corresponden a saldos vigentes que no tienen necesidad de ser provisionados.

8. Inventarios, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Máquinas y motores	524,981	667,158
Repuestos	252,767	253,592
Inventarios por recibir	66,416	26,475
Servicios de taller en proceso (b)	79,947	78,247
Anticipo a proveedores	23,719	10,961
	<u>947,830</u>	<u>1,036,433</u>
Estimación para desvalorización de inventarios (c)	(17,912)	(8,060)
	<u>929,918</u>	<u>1,028,373</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde principalmente a los servicios de taller de mecánica y reparación que la Compañía brinda a los clientes (inventarios en proceso), y que se encontraban pendientes de culminación a la fecha del estado de situación financiera.
- (c) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo inicial al 1 de enero	8,060	-
Estimación cargada a resultados, nota 16	12,273	2,258
Transferencia de activos fijos	434	301
Recuperos, nota 16	(2,855)	(812)
Transferencia en bloque patrimonial, nota 2	-	6,313
Saldo final al 31 de diciembre	<u>17,912</u>	<u>8,060</u>

La estimación para desvalorización de inventarios es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería y otras características, según evaluaciones periódicas de la Gerencia, área técnica y financiera. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

Descripción	2013							Total S/.(000)	2012 S/.(000)
	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Maquinaria y equipo de flota de alquiler S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)		
Costo									
Saldo al 1º de enero	-	142	248,192	338,517	3,166	63,826	6,085	659,928	617,485
Adiciones	766	2,198	29,925	113,961	117	4,910	8,026	159,903	34,216
Retiro y/o ventas	-	(726)	(184)	(2,187)	-	(284)	(10,077)	(13,458)	(579)
Transferencia del bloque patrimonial, nota 2	-	-	-	-	-	-	-	-	422
Transferencias provenientes de inventarios	-	-	6,183	123,825	-	-	-	130,008	53,588
Transferencias a inventarios usados	-	-	(20,952)	(246,100)	(351)	-	-	(267,403)	(45,204)
Saldo al 31 de diciembre	766	1,614	263,164	328,016	2,932	68,452	4,034	668,978	659,928
Depreciación acumulada									
Saldo al 1º de enero	-	5	137,998	77,674	2,078	46,554	-	264,309	245,169
Adiciones (c)	-	86	26,184	65,706	216	5,875	-	98,067	46,608
Retiros y/o ventas	-	-	547	1,357	-	(91)	-	1,813	(1,796)
Transferencias provenientes de inventarios	-	-	-	-	-	-	-	-	282
Transferencias a inventarios usados	-	-	(9,056)	(54,961)	(94)	-	-	(64,111)	(25,954)
Saldo al 31 de diciembre	-	91	155,673	89,776	2,200	52,338	-	300,078	264,309
Estimación para desvalorización									
Saldo al 1º de enero	-	-	-	2,276	-	-	-	2,276	2,577
Adiciones	-	-	-	2,479	-	-	-	2,479	-
Transferencias de inventarios	-	-	-	(98)	-	-	-	(98)	495
Transferencias a inventarios usados	-	-	-	(336)	-	-	-	(336)	(796)
Saldo al 31 de diciembre	-	-	-	4,321	-	-	-	4,321	2,276
Valor neto en libros	766	1,523	107,491	233,919	732	16,114	4,034	364,579	393,343

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Compañía mantiene maquinarias y equipos (motores) disponibles para alquiler (flota de alquiler - rentafer). Las maquinarias y equipos disponibles en almacén son utilizadas para brindar los servicios de arrendamiento operativo. Dichos activos son transferidos desde inventarios a su costo de adquisición; y posteriormente son depreciados bajo el método de horas trabajadas (controladas vía horometro). Al 31 de diciembre de 2013, el costo de las maquinarias y equipos brindados en alquiler, neto de su depreciación asciende a S/.233,919,000 (S/.110,194,000 al 31 de diciembre de 2012).
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha tomado seguros para la totalidad de sus inmuebles, maquinaria y equipo. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional 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) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	66,446	31,826
Gastos de venta, nota 17	25,841	12,192
Gastos administrativos, nota 18	5,780	2,590
	<u>98,067</u>	<u>46,608</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades, planta y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que en su opinión el valor en libros de los activos fijos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.
- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, todos los activos fijos de la Compañía se encuentran libres de gravámenes.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Intangibles, neto y crédito mercantil

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

	Relación con clientes S/.(000)	Derechos de uso S/.(000)	Software S/.(000)	Total 2013 S/.(000)	Total 2012 S/.(000)
Costo					
Saldo inicial 1 de enero	44,867	17,552	17,345	79,764	11,805
Transferencia de bloque patrimonial, nota 2	-	-	-	-	62,419
Adiciones	-	-	4,356	4,356	5,540
Saldo al 31 de Diciembre	<u>44,867</u>	<u>17,552</u>	<u>21,701</u>	<u>84,120</u>	<u>79,764</u>
Amortización					
Saldo inicial 1 de enero	1,715	3,458	4,271	9,444	2,524
Adiciones (b)	8,940	11,064	1,692	21,696	6,920
Saldo al 31 de Diciembre	<u>10,655</u>	<u>14,522</u>	<u>5,963</u>	<u>31,140</u>	<u>9,444</u>
Valor neto en libros	<u>34,212</u>	<u>3,030</u>	<u>15,738</u>	<u>52,980</u>	<u>70,320</u>

(b) El gasto por amortización del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de venta, nota 17	20,004	-
Gastos administrativos, nota 18	1,692	6,920
	<u>21,696</u>	<u>6,920</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, sobre las proyecciones realizadas por la Gerencia en base los resultados esperados para los próximos años, no existen valores recuperables de los activos intangibles que sean menores a sus valores en libros; por lo que, no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Crédito mercantil de la línea Bucyrus -

Como se indica en la nota 2, como parte de la transferencia del Bloque patrimonial, la Compañía recibió un crédito mercantil por S/.83,396,000, determinado por la Principal en el proceso de adquisición de la línea de negocios de Bucyrusc en el año 2012. De acuerdo con normas contables, el crédito mercantil no se amortiza, pero periódicamente (año) se evalúa si el valor no se encuentra deteriorado.

La Compañía ha efectuado la evaluación de deterioro del crédito mercantil, generado por la línea Bucyrus, mantenido en libros a la fecha del estado de situación financiera.

Unidad generadora de efectivo Bucyrus -

El importe de la unidad generadora de efectivo de la línea Bucrys (PEN 272,891,000 al 31 de diciembre de 2013) se ha determinado sobre la base de un cálculo de valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivados de los presupuestos financieros aprobados por la alta Gerencia, y que cubren un período de diez años. La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo fue de 9.1 %. Los flujos de efectivo que van más allá del período de diez años se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento de 3%, que es similar a la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para la industria. Asimismo, se concluyó que el valor razonable menos el costo de venta no superaba el valor en uso así determinado. Como resultado de este análisis, la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2013, el importe en libros de los intangibles, neto y crédito mercantil relacionados con la UGE Bucyrus es de S/.120,638,000.

Supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso

El cálculo del valor en uso para la unidad evaluada es mayormente sensible a los siguientes supuestos:

Margen bruto

Se basa en los valores promedio alcanzados en los tres años anteriores al inicio del período de presupuesto y futuros proyectos de cada compañía. Se incrementa durante el período de presupuesto con las mejoras de eficiencia esperadas. En el largo plazo, se disminuye el margen bruto en 1 a 2 por ciento, dependiendo de la empresa o línea de negocio.

Tasa de descuento

Representan la evaluación de mercado actual de los riesgos específicos a cada unidad generadora de efectivo, considerando el valor tiempo del dinero y los riesgos particulares de los activos subyacentes que no se incorporaron a las estimaciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de la Compañía y de sus segmentos de operación, y representa el costo promedio del capital. Este promedio considera tanto las deudas como el patrimonio. El costo del patrimonio se basa en el retorno de la inversión que los accionistas de la Compañía esperan obtener. El costo de la deuda se basa en los préstamos que devengan interés que la Compañía debe pagar. El riesgo específico del segmento se incorpora

Notas a los estados financieros (continuación)

mediante la aplicación de factores betas individuales. Los factores beta se evalúan anualmente sobre la base de la información de mercado disponible para el público.

Participación de mercado

Utilizar información de la industria para pronosticar las tasas de crecimiento, resulta importante porque la Gerencia evalúa de qué manera podría cambiar la posición de la unidad, en relación con sus competidores, durante el período presupuestado. La Gerencia espera que la participación de la Compañía en el mercado permanezca estable durante el período presupuestado.

Tasa de crecimiento a largo plazo

Esta tasa se basa en investigaciones de mercado publicadas. Por las razones explicadas anteriormente, la tasa largo plazo utilizada para extrapolar el presupuesto va a depender de cada Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Obligaciones financieras

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

	Al 31 de diciembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Sobregiros bancarios	618	-	618	256	-	256
Préstamos bancarios (b)	150,145	-	150,145	242,345	-	242,345
Bonos (c)	25,879	45,168	71,047	125,652	64,821	190,473
Deuda con entidades bancarias a largo plazo (c)	24,546	170,983	195,529	70,327	321,949	392,276
	<u>201,188</u>	<u>216,151</u>	<u>417,339</u>	<u>438,580</u>	<u>386,770</u>	<u>825,350</u>

(b) Préstamos bancarios -

A continuación se presenta la composición del rubro:

Entidad financiera	Tasa promedio de interés efectiva anual fija %	Moneda de origen	2013	2012
			S/.(000)	S/.(000)
Banco Internacional del Perú S.A. - Interbank	1.50	US\$	33,552	-
BBVA Banco Continental del Perú	1.35	US\$	33,552	-
Banco Internacional del Perú S.A. - Interbank	1.60	US\$	30,756	-
Banco Internacional del Perú S.A. - Interbank	1.40	US\$	27,960	-
BBVA Banco Continental del Perú	1.43	US\$	18,733	-
The Bank of Nova Scotia	1.55	US\$	5,592	-
Banco Itaú BBA S.A.- Nassau Branch - Brasil	2.52	US\$	-	68,877
Mercantil Commercebank - EE.UU	1.71	US\$	-	68,877
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	2.70	US\$	-	33,163
Banco Crédito del Perú S.A.A.	2.34	US\$	-	28,061
BBVA Banco Continental del Perú S.A.A.	2.25	US\$	-	25,510
Santander Overseas Bank	2.78	US\$	-	17,857
			<u>150,145</u>	<u>242,345</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los préstamos bancarios en moneda extranjera obtenidos de instituciones financieras locales y del exterior fueron utilizados, principalmente, para capital de trabajo, tienen vencimiento entre 6 y 176 días y pueden ser renovados a su vencimiento hasta por 180 días. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene líneas de crédito para capital de trabajo hasta por S/.1,942,328,000 (S/.964,278,000 al 31 de diciembre de 2012) con la mayoría de bancos del sistema financiero. Durante los años 2013 y 2012, los préstamos bancarios generaron gastos por intereses ascendentes aproximadamente a S/.1,424,000 y S/.1,026,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados, nota 21. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 ascienden aproximadamente a S/.211,000 y S/.1,959,000, respectivamente, y se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado de situación financiera, ver nota 13.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Bonos y deudas a largo plazo

A continuación se presenta la composición del rubro:

Acreedor	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual	Al 31 de diciembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
				Porción corriente S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Emisión de Bonos									
Segundo Programa de Bonos Corporativos (i)									
Séptima emisión, Serie A	Hasta mayo del 2016	US\$	5.563	13,182	19,773	32,955	12,027	30,067	42,094
Séptima emisión, Serie B	Hasta octubre del 2016	US\$	5.750	12,697	25,395	38,092	11,585	34,754	46,339
Primera emisión, Serie B	Hasta mayo del 2013	US\$	4.688	-	-	-	38,265	-	38,265
Primera emisión, Serie C	Hasta junio del 2013	US\$	4.563	-	-	-	25,510	-	25,510
Primera emisión, Serie D	Hasta agosto del 2013	US\$	4.000	-	-	-	38,265	-	38,265
				<u>25,879</u>	<u>45,168</u>	<u>71,047</u>	<u>125,652</u>	<u>64,821</u>	<u>190,473</u>
Pagarés									
Caterpillar Financial									
Caterpillar Leasing Chile	Hasta junio del 2017	US\$	5.200	17,476	164,264	181,740	-	165,815	165,815
Caterpillar Leasing Chile	Hasta mayo del 2015	US\$	Libor + 2.5%	1,234	616	1,850	1,126	1,688	2,814
Caterpillar Leasing Chile	Hasta noviembre del 2015	US\$	4.500	5,836	6,103	11,939	5,092	10,893	15,985
Caterpillar Leasing Chile	Hasta junio del 2015	US\$	5.950	-	-	-	11,821	19,094	30,915
Caterpillar Leasing Chile	Hasta diciembre del 2016	US\$	5.850	-	-	-	3,915	13,208	17,123
Caterpillar Leasing Chile	Hasta junio del 2015	US\$	5.180	-	-	-	12,953	20,723	33,676
Caterpillar Leasing Chile	Hasta marzo del 2013	US\$	Libor (3 meses)+ 1%	-	-	-	98	-	98
Caterpillar Leasing Chile	Hasta junio del 2017	US\$	3.450	-	-	-	-	25,510	25,510
Pagarés con instituciones locales y del exterior									
Banco Continental S.A.A.	Hasta Setiembre 2015	US\$	4.800	-	-	-	27,210	47,620	74,830
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Hasta Diciembre 2015	US\$	4.750	-	-	-	8,112	17,398	25,510
				<u>24,546</u>	<u>170,983</u>	<u>195,529</u>	<u>70,327</u>	<u>321,949</u>	<u>392,276</u>
				<u>50,425</u>	<u>216,151</u>	<u>266,576</u>	<u>195,979</u>	<u>386,770</u>	<u>582,749</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) La Junta General de Accionistas de la Principal de fecha 30 de marzo de 2010 acordó estructurar el Segundo Programa de Emisión de Bonos Corporativos, hasta por un monto máximo en circulación de US\$130,000,000, el mismo que tendrá una vigencia de cinco años. Posteriormente, y como se indicada en la nota 2, la Principal, a través del bloque patrimonial, transfirió a la Compañía bonos corporativos por S/.190,473,000; junto con todas las obligaciones relacionadas con dichas emisiones.

Los bonos están respaldados con una garantía genérica del patrimonio de la Compañía y se deben cumplir con: (a) mantener un índice de endeudamiento no mayor a 3.2., (b) mantener un índice de servicio de cobertura de intereses no menor a 1.5. El cumplimiento de las obligaciones descritas son supervisadas por la Gerencia de la Compañía y validada por el representante de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Durante los años 2013 y 2012, los pagarés y obligaciones financieras a largo plazo generaron intereses ascendentes aproximadamente a S/.25,541,000 y S/.34,765,000 respectivamente y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado de resultados, ver nota 21. Al 31 de diciembre de 2013, y de 2012, los intereses devengados pendientes de pago ascienden aproximadamente a S/.1,487,000 y S/.2,510,000 respectivamente, y se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado de situación financiera, ver nota 13.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el calendario de amortización de la deuda a largo plazo es como sigue:

Año	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
2013	-	195,979
2014	50,426	112,042
2015	51,002	93,880
2016	38,667	39,939
2017 en adelante	<u>126,481</u>	<u>140,909</u>
	<u>266,576</u>	<u>582,749</u>

- (d) Con base en los flujos de fondos provenientes de las actividades normales de comercialización de la Compañía, la Gerencia estima cumplir con el pago de sus obligaciones financieras dentro de los plazos previamente establecidos con las entidades financieras.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Facturas (b)	132,323	154,775
Letras (b)	47,496	104,772
Relacionadas, ver nota 23 (a)	<u>7,497</u>	<u>15,781</u>
	<u>187,316</u>	<u>275,328</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, los saldos incluyen principalmente cuentas por pagar a Caterpillar Américas Co. por aproximadamente S/.32,225,000 por facturas y S/.47,496,000 por letras (equivalente aproximadamente a US\$11,525,000 y US\$16,987,000, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2012, los saldos ascendieron a S/.43,143,000 por facturas y S/.104,772,000 por letras (equivalentes aproximadamente a US\$31,800,000 y US\$11,300,000, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las letras por pagar generan intereses a tasa anual promedio de 2.06 y 2.38 por ciento respectivamente. Estas obligaciones tienen vencimientos corrientes.

13. Otras cuentas por pagar

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Anticipos de clientes (c)	73,366	195,865
Remuneraciones por pagar	62,697	48,607
Provisión para gastos estimados (d)	42,389	33,609
Provisión de garantías (e)	32,218	28,199
IGV, aportaciones y contribuciones laborales por pagar	28,836	8,212
Impuesto a las ganancias	28,651	-
Participación de los trabajadores	22,028	6,294
Provisión para compensación por tiempo de servicios	2,302	2,720
Intereses por pagar, nota 11(b) y (c)	1,698	4,469
Otras menores	<u>278</u>	<u>-</u>
	<u>294,463</u>	<u>327,975</u>

(b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Los anticipos de clientes corresponden principalmente a adelantos recibidos por venta de camiones mineros cuya entrega se efectuarán durante los próximos doce meses.
- (d) Dicho saldo comprende principalmente, provisiones diversas por la Compañía de acuerdo con la práctica descrita en la nota 3.2 (o), sobre la base de sus mejores estimaciones del desembolso que sería requerido para liquidar obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.
- (e) Corresponde a las garantía que otorga la Compañía por ventas de maquinarias y servicios, dicha provisión es revisada anualmente conforme la política descrita en la nota 3.2. (o).

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Activo por impuestos a las ganancias diferidos, neto

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

	Al 1 de enero de 2012 S/.(000)	Transferencia de bloque patrimonial, nota 2 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Activo diferido						
Provisiones para gastos diversos	17,740	2,530	1,716	21,986	1,332	23,318
Diferencia en tasas de depreciación	15,578	1,692	3,495	20,765	7,017	27,782
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	-	369	369	1,026	1,395
Provisión para vacaciones	4,445	636	1,234	6,315	2,207	8,522
Estimación para desvalorización de inventarios y activo fijo	2,252	231	399	2,882	3,254	6,136
Estimación para desvalorización de inversiones	10	(5)	-	5	-	5
	<u>40,025</u>	<u>5,084</u>	<u>7,213</u>	<u>52,322</u>	<u>14,836</u>	<u>67,158</u>
Pasivo diferido						
Diferencia en cambio relacionadas a existencias y activos fijos	3,413	(2,363)	1,614	2,664	(1,188)	1,476
Ganancia por ventas diferidas, neto	-	-	249	249	659	908
Provisiones diversas	1,641	609	15,772	18,022	(4,025)	13,997
	<u>5,054</u>	<u>(1,754)</u>	<u>17,635</u>	<u>20,935</u>	<u>(4,554)</u>	<u>16,381</u>
Activo diferido neto	<u>34,971</u>	<u>6,838</u>	<u>(10,422)</u>	<u>31,387</u>	<u>19,390</u>	<u>50,777</u>

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	76,622	53,123
Diferido	<u>(19,390)</u>	<u>10,422</u>
Impuesto a las ganancias	<u>57,232</u>	<u>63,545</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2013		Al 31 de diciembre de 2012	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>174,551</u>	<u>100.00</u>	<u>196,983</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	52,365	30.00	59,095	30.00
Efecto sobre los (ingresos) gastos no deducibles				
Gastos no deducibles	4,880	2.80	721	0.37
Ingresos no gravables	(13)	(0.01)	(58)	(0.03)
Impuesto a la renta de operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,787</u>	<u>1.92</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>57,232</u>	<u>32.79</u>	<u>63,545</u>	<u>32.26</u>

15. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la Compañía estuvo representando por 732,623,725 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1 por acción (704,623,725 al 31 de diciembre de 2012).

Con fecha 26 de marzo del 2013, se aprobó el aporte de capital de la Principal por S/.28,000,000, el cual generó la emisión del 28,000,000 acciones comunes de un valor nominal de S/.1.00 cada una. Dicho aporte fue íntegramente pagado el 27 de junio del 2013.

Como se indica en la nota 2, en el año 2012 la Compañía recibió un aporte de capital por parte de su Principal mediante la transferencia del bloque patrimonial, el cual representó a emisión de 702,236,000 acciones comunes de un valor nominal de S/.1.00 cada una.

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

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación %
Hasta 1.00	2	0.01
De 1.01 al 5.00	<u>1</u>	<u>99.99</u>
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

- (b) Reserva legal -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Junta General de Accionistas del 26 de marzo del 2013 aprobó la transferencia de S/.7,277,672 de resultados acumulados a reserva legal.

- (c) Otras reservas de patrimonio -
 Corresponde a las pérdidas y ganancias por cambios en el valor estimado de mercado de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo, donde el cambio de valor se refleja inicialmente en el patrimonio, afectando posteriormente a la cuenta de resultados en función de cómo ésta se ve influenciada por el subyacente cubierto.
- (d) Distribución de dividendos -
 Mediante Sesiones de Directorio de fechas 25 de setiembre y 31 de diciembre del año 2013, se acordó realizar un adelanto de dividendos a cuenta de utilidades a obtenerse en el presente ejercicio por un importe de S/.15,000,000 y S/.84,629,000, respectivamente.

Mediante Sesión de Directorio de fecha 19 de diciembre de 2012, se acordó realizar un adelanto de dividendos a cuenta de utilidades a obtenerse en el presente ejercicio por un importe de S/.60,000,000; la misma que fue aprobada en Junta General de Accionistas del 26 de marzo del 2013, asimismo se acordó un pago adicional por S/.4,833,476, los cuales han sido pagados íntegramente en el mes de junio del 2013.

16. Ventas y costo de ventas

A continuación se presenta el detalle del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ventas		
Ventas de maquinarias, motores, equipos y vehículos	1,774,187	2,264,290
Ventas de repuestos	1,096,921	747,930
Servicio de taller	330,851	474,754
Servicios de alquiler de maquinarias, motores y equipos	140,770	113,885
	<u>3,342,729</u>	<u>3,600,859</u>
Costo de ventas		
Saldo inicial de inventarios, nota 8	1,009,958	674,873
Compra de inventarios	2,096,386	2,954,759
Depreciación, nota 9(c)	66,446	31,826
Mano de obra, nota 19	155,900	129,079
Gastos de taller	103,933	87,455
Gastos de operación de flota de alquiler	36,923	87,736
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 8(c)	12,273	2,258
Estimación por desvalorización de flota de alquiler, nota 8(c)	2,479	-
Recuperación de la desvalorización de inventarios vendidos	(2,855)	(812)
Saldo final de inventarios, nota 8	<u>(857,695)</u>	<u>(998,997)</u>
	<u>2,623,748</u>	<u>2,968,177</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos de venta

(a) A continuación se presenta el detalle del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de personal, nota 19	157,781	149,102
Cargas diversas de gestión (b)	71,854	88,213
Servicios prestados por terceros (c)	54,816	50,510
Depreciación del ejercicio, nota 9(c)	25,841	12,192
Amortización de intangibles, nota 10(b)	20,004	5,173
Compensación por tiempo de servicios	15,242	13,627
Estimación por cobranza dudosa, nota 6(d)	4,649	1,732
Tributos	<u>621</u>	<u>950</u>
	<u>350,808</u>	<u>321,499</u>

(b) Incluye principalmente gastos de mantenimiento de equipos de taller y edificios, flete y publicidad.

(c) Corresponde principalmente a gastos diversos por servicios de soporte, reparaciones de flota y taller de maquinarias.

18. Gastos administrativos

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de personal, nota 19	74,884	76,138
Servicios prestados por terceros (b)	44,032	46,381
Depreciación del ejercicio, nota 9(c)	5,780	2,590
Compensación por tiempo de servicios	5,535	4,674
Cargas diversas de gestión,	4,374	2,133
Amortización de intangibles, nota 10(c)	1,692	1,747
Tributos	<u>575</u>	<u>1,265</u>
	<u>136,872</u>	<u>134,928</u>

(b) Corresponde principalmente a gastos diversos por alquileres de inmuebles, mantenimiento de edificios e instalaciones, servicios informáticos, licencias de uso de software y servicio de asesoría y consultoría.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Remuneraciones	254,751	226,728
Gratificaciones	56,354	57,008
Capacitación	26,385	24,610
Cargas patronales	25,292	22,141
Asignación a los trabajadores	16,793	16,246
Vacaciones	8,990	7,586
	<u>388,565</u>	<u>354,319</u>

(b) De acuerdo con el actual régimen de participación de los trabajadores normado por el Decreto Legislativo 677, los trabajadores tienen derecho a recibir una participación del 8 por ciento de la renta imponible, que es distribuido a prorrata entre todos los trabajadores sobre la base de los días laborados y el saldo en proporción a las remuneraciones básicas percibidas en el ejercicio. La participación de los trabajadores, se encuentra registrada en el rubro "Anticipos, remuneraciones y otras cuentas por pagar".

El número promedio de directores, funcionarios y empleados en la Compañía fue de 3,712 al periodo diciembre 2013 (3,722 en el año 2012).

Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	155,900	129,079
Gastos de venta, nota 17	157,781	149,102
Gastos administrativos, nota 18	74,884	76,138
	<u>388,565</u>	<u>354,319</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Ingresos financieros

A continuación se presenta el detalle del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intereses por préstamos a subsidiarias	2,594	-
Intereses por ventas a plazos	1,988	4,628
Intereses moratorios	1,490	2,998
Intereses por depósitos bancarios	625	916
	<u>6,697</u>	<u>8,542</u>

21. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intereses por préstamos de la Principal, nota 11(b) y (c)	12,604	10,676
Intereses por bonos corporativos y préstamos a largo plazo, nota 11(b) y (c)	25,541	34,765
Impuesto a las transacciones financieras	2,602	3,865
Intereses sobre sobregiros y préstamos, nota 11(b) y (c)	1,424	1,026
Otros gastos menores	2,183	2,625
	<u>44,354</u>	<u>52,957</u>

22. Otros ingresos y gastos, netos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos		
Recuperación de gastos	18,165	328
Ingresos por servicios de gerenciamiento y apoyo empresarial	16,192	7,548
Curso de entrenamiento y capacitación	1,387	1,645
Recupero de provisión de cobranza dudosa, nota 6(d)	1,199	-
Ingreso por campaña de maquinaria nueva	1,038	298
Otros ingresos menores	3,145	1,405
	<u>41,126</u>	<u>11,224</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Saldos y transacciones con relacionadas

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Préstamos recibidos	495,518	-
Compra de bienes	80,842	214,244
Venta de bienes	64,214	173,268
Compra de servicios	46,939	23,310
Apoyo empresarial	14,190	8,196
Intereses por préstamos recibidos	12,604	10,676
Transferencia de activos	10,799	-
Venta de servicios	6,738	16,723
Intereses por préstamos otorgados	2,594	-
Gasto de gerenciamiento	2,564	-
Reembolso de gastos	813	-
Comisión mercantil	700	-
Alquiler de inmuebles	540	98
Alquiler de maquinaria	258	504
Servicios generales	-	1,018
Otros ingresos	388	-

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

(b) Producto de estas y otras transacciones menores, a continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a la Principal y relacionadas al 31 de diciembre de:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cuentas por cobrar		
Comerciales (b), nota 6		
Motored S.A.	1,378	3,111
Orvisa S.A.	475	2,488
Unimaq S.A.	273	628
Orvisa Servicios técnicos	100	-
Ferrenergy S.A.C	98	224
Mega Representaciones S.A.	32	260
Fiansa S.A.	23	129
Corp Gral Tractores	-	-
Ferreycorp S.A.A.	-	41,262
Otros	51	148
	<u>2,430</u>	<u>48,250</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Diversas		
Ferreycorp S.A.A. (c)	19,770	95,403
Motored S.A.	1,028	707
Orvisa S.A.	438	1,082
Unimaq S.A.	339	802
Soluciones Sitech	152	-
Mega Representaciones S.A.	111	439
Fiansa S.A.	104	526
Cresko S.A.	55	305
Fargoline S.A.	53	359
Inmobiliaria CDR	48	-
Corporación General de Tractores S.A.	17	224
Forbis Logistics S.A.	17	125
Cia Gral Equipos CV S.A.	13	186
Forbis Logistics Corp.	13	62
Ferrenergy S.A.C.	-	122
Otros	50	214
	<u>22,208</u>	<u>100,556</u>
Cuentas por pagar		
Comerciales (b), nota 12		
Fargoline S.A.	2,772	1,848
Unimaq S.A.	1,715	3,494
Ferreycorp S.A.A.	1,514	6,820
Forbis Logistics S.A.	559	-
Mega Representaciones S.A.	401	583
Orvisa	212	-
Cresko	138	-
Forbis Logistics Corp	124	1,269
Fiansa S.A.	62	313
Inmobiliaria CDR S.A.C.	-	1,420
Otros	-	34
	<u>7,497</u>	<u>15,781</u>
Diversas corto plazo		
Ferreycorp S.A.A. (c)	<u>107,557</u>	<u>92,385</u>
Diversas largo plazo		
Ferreycorp S.A.A. (c)	<u>268,024</u>	<u>-</u>

- (b) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se originan por las ventas y/o servicios prestados y recibidos por la Compañía, son considerados de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas, ver nota 6 (a).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Dichas cuentas por pagar corresponden a préstamos otorgados por la Principal, los cuales devengan tasas de interés entre 4.5 y 9.3 por ciento y tienen vencimientos que fluctúan entre 2 y 7 años.
- (d) Remuneración al personal clave -
El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2013 ascendieron aproximadamente a S/.14,279,000 (aproximadamente a S/.12,337,000 durante el año 2012), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

24. Contingencias y compromisos

Contingencias-

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene en proceso de reclamación juicios por US\$350,000 por concepto de indemnización por daños y perjuicios iniciados por terceros.

La Gerencia de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales, considera que dichas acotaciones y juicios son improcedentes y que el resultado final sería favorable a la Compañía; por lo tanto, no ha considerado necesario registrar una provisión por estos procesos.

Compromisos -

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

- (a) Avals por US\$8,600,000 (US\$3,600,000 al 31 de diciembre de 2012) que garantizan operaciones de compra de terceros.
- (b) Fianzas bancarias otorgadas por entidades financieras por US\$31,000,000 (US\$17,000,000 al 31 de diciembre de 2012), que garantizan a la Compañía principalmente por la seriedad de la oferta y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas y el pago de obligaciones aduaneras relacionadas con la importación de mercadería.

25. Situación tributaria

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2012 y de 2013 se encuentran 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.

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

26. Manejo de riesgos financieros

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

El proceso de gestión integral de riesgos incluye riesgos de negocio como continuidad de negocio, foco en la competencia, seguridad y salud de los trabajadores, cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, entre otros.

- (a) Estructura de gestión de riesgos-

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

- (a.1) Directorio

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

- (a.2) Comité de riesgos

Es un órgano de gobierno que tiene como misión asistir a la Gerencia General y al Directorio, a través del Comité de Auditoría, en la supervisión de la gestión de riesgos de la Compañía, monitorear el ambiente interno y brindar lineamientos sobre los planes de

Notas a los estados financieros (continuación)

acción relacionados con aquellos riesgos que puedan afectar negativamente la consecución de los objetivos de la Compañía.

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

(a.3) Auditoría Interna

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

(a.4) Departamento de Finanzas

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

(a.5) Área de Riesgos Corporativos

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

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

(b) Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa derivados y otros instrumentos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito. El perfil de riesgos es evaluado antes de realizar las operaciones de cobertura, que son autorizadas por el nivel competente dentro la Compañía. Los otros riesgos críticos de negocio son tratados mediante planes de acción ejecutados por cada gerencia de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Excesiva concentración de riesgos -

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

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

(c.1) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero; asimismo, la Compañía cuenta con una amplia base de clientes.

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.545,091,000 (S/.605,635,000 al 31 de diciembre de 2012), el cual representa el valor en libros de los activos financieros.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 5.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c.2) Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas fijas y variables de interés. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado; debido a la clasificación crediticia individual de la Compañía, le permite obtener tasas de interés competitivas en los mercados locales. Cabe precisar que la Compañía no ha realizado operaciones financieras significativas a tasas de interés variable, por lo tanto, en opinión de la Gerencia la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

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

	Al 31 de diciembre de 2013						Tasa de interés fija promedio %	Tasa de interés variable %
	Tasa fija			Tasa variable S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	Total S/.(000)		
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)					
Activos								
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,955	-	-	-	31,223	52,178	3.5	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	430,061	-	8,161	-	-	438,222	Entre 14 y 20	-
Otras cuentas por cobrar, neto	7,929	-	-	-	24,474	32,403	7.55	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	6,301	-	-	-	15,907	22,208	Entre 2.43 y 5.14	-
Total activos	465,246	-	8,161	-	71,604	545,011		
Pasivos								
Cuentas por pagar comerciales	-	47,496	-	-	139,820	187,316	2.06	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	294,463	294,463	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	275,396	-	100,185	375,581	Entre 2.43 y 5.50	-
Obligaciones financieras	-	199,336	215,535	1,850	618	417,339	Entre 1.43 a 5.75	Libor 3 meses + 2.5
Total pasivos	-	246,832	490,931	1,850	535,086	1,274,699		
Brecha marginal	465,246	(246,832)	(482,770)	(1,850)	(463,482)	(729,688)		
Brecha acumulada	465,246	218,414	(264,356)	(266,206)	(729,688)	-		

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2012							
	Tasa fija			Tasa variable S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	Total S/.(000)	Tasa de interés fija promedio %	Tasa de interés variable %
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)					
Activos								
Efectivo y equivalente de efectivo	20,757	-	-	-	58,400	79,157	0.2 a 3.8	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	363,786	18,493	5,154	-	-	387,433	Entre 14 y 20	-
Otras cuentas por cobrar, neto	6,208	-	-	-	32,281	38,489	7.55	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	100,556	-	-	-	100,556	Entre 2.43 y 5.14	-
Total activos	390,751	119,049	5,154	-	90,681	605,635		
Pasivos								
Cuentas por pagar comerciales	104,772	-	-	-	170,556	275,328	2.38	-
Anticipos, remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	327,975	327,975	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	92,385	92,385	-	-
Obligaciones financieras	-	437,100	385,082	2,912	256	825,350	Entre 1.71 a 7.50	Libor 3meses + 2.5
Total pasivos	104,772	437,100	385,082	2,912	591,172	1,521,038		
Brecha marginal	285,979	(318,051)	(379,928)	(2,912)	(500,491)	(915,403)		
Brecha acumulada	285,979	(32,072)	(412,000)	(414,912)	(915,403)	-		

(*) Se considera variable a las obligaciones con tasa o bases variables.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Moneda	Al 31 de diciembre de 2013		Al 31 de diciembre de 2012	
	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)
Nuevos Soles	+/-50	4,410	+/-50	2,269
Nuevos Soles	+/-100	8,821	+/-100	4,538
Nuevos Soles	+/-200	17,642	+/-200	9,076
Nuevos Soles	+/-300	26,462	+/-300	13,613

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

(c.3) Riesgo de liquidez

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas por las ventas de mercadería importada. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 30 a 60 días para los ejercicios 2013 y de 2012. La Compañía considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras y debido a su solvencia económica ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

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

	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013				
Obligaciones financieras:				
Amortización del capital	150,673	50,425	216,151	417,249
Amortización de intereses	3,776	9,319	20,310	33,405
Cuentas por pagar comerciales	187,316	-	-	187,316
Otras cuentas por pagar	294,463	-	-	294,463
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	100,185	-	275,396	375,581
Total	736,413	59,744	511,857	1,308,014
Al 31 de diciembre de 2012				
Obligaciones financieras:				
Amortización del capital	242,601	195,979	386,770	825,350
Amortización de intereses	8,335	13,224	30,170	51,729
Cuentas por pagar comerciales	279,510	-	-	279,510
Otras cuentas por pagar	323,793	-	-	323,793
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	92,385	-	92,385
Total	854,239	301,588	416,940	1,572,767

Notas a los estados financieros (continuación)

(c.4) Riesgo de tipo de cambio

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

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

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio, ver nota 4. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

El riesgo de cambio del pasivo neto en moneda extranjera se cubre económicamente con las existencias y la flota de alquiler, cuyos precios de venta se fijan en dólares estadounidenses.

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

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Devaluación -			
Soles	5%	26,160	39,469
Soles	10%	52,319	78,937
Revaluación -			
Soles	5%	(26,160)	(39,469)
Soles	10%	(52,319)	(78,937)

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Gestión de capital -

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

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

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

27. Valor razonable de los instrumentos financieros

(a) Valor razonable-

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Medición del Valor razonable-

Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

Nivel 1 -

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

Nivel 2 -

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares, por lo que la estimación es de Nivel 2. A continuación se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de estos instrumentos financieros:

	2013		2012	
	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)
Obligaciones financieras corrientes	201,188	189,086	438,580	412,199
Obligaciones financieras no corrientes	216,151	190,030	386,770	341,641

Nº 0031594



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 30149

Constancia de Habilitación

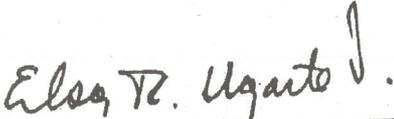
La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.**

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

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

Lima, 14 de Marzo de 2013


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

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

Comprobante de Pago:

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

VALIDO SOLO EN ORIGINAL

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

