

Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 junto con el dictamen de los auditores independientes

Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias, una sociedad anónima abierta establecida en el Perú, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros consolidados

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada 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 consolidados.

Lima
Av. Víctor Andrés
Belaunde 171
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Lima II
Av. Jorge Basadre 330
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Arequipa
Av. Bolognesi 407
Yanahuara
Tel: +51 (54) 484 470

Chiclayo
Av. Federico Villarreal
115 Sala Cinto, Urb. Los
Parques
Lambayeque
Tel: +51 (74) 227 424

Trujillo
Av. El Golf 591 Urb. Del Golf III
Víctor Larco Herrera 13009,
Sede Miguel Ángel Quijano Doig
La Libertad
Tel: +51 (44) 608 830

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2021, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otros asuntos

7. Los estados financieros consolidados de Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 24 de febrero de 2021 no contuvo salvedades.

Lima, Perú
23 de febrero de 2022

Refrendado por:

Tanaka, Valderrama y Asociados



Carlos Ruiz
C.P.C.C. Matrícula No.8016

Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

	Notas	2021 S/(000)	2020 S/(000)		Notas	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	215,761	256,188	Obligaciones financieras	12	704,009	798,129
Cuentas por cobrar comerciales	6	1,014,738	975,252	Pasivo por arrendamiento	13	41,041	41,517
Otros activos corrientes	7	198,194	257,114	Cuentas por pagar comerciales	14	782,171	500,537
Existencias	8	2,081,635	1,684,076	Otros pasivos	15	613,453	884,680
Gastos contratados por anticipado		40,259	32,863	Pasivo por impuesto a las ganancias		71,569	44,917
		<u>3,550,587</u>	<u>3,205,493</u>	Total pasivo corriente		<u>2,212,243</u>	<u>2,269,780</u>
Activo no corriente mantenido para la venta	10 (i)	15,671	13,863	Pasivo no corriente			
Total activo corriente		<u>3,566,258</u>	<u>3,219,356</u>	Obligaciones financieras	12	1,183,877	913,706
				Pasivo por arrendamiento	13	78,365	98,226
				Otros pasivos a largo plazo	15	1,009	156
				Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	16	162,475	195,196
				Ingresos diferidos		7,213	397
				Total pasivo no corriente		<u>1,432,939</u>	<u>1,207,681</u>
				Total pasivo		<u>3,645,182</u>	<u>3,477,461</u>
				Patrimonio			
Activo no corriente				Capital emitido	17	958,894	975,683
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	6	40,664	61,490	Acciones de tesorería		(12,832)	(17,804)
Otros activos no corrientes	7	48,692	33,331	Capital adicional		43,710	55,554
Inversiones en negocio conjunto	9	19,754	18,005	Reserva legal		211,631	211,631
Inmuebles, maquinaria y equipo	10	1,699,530	1,630,058	Otras reservas de patrimonio		375,462	351,928
Intangibles	11(a)	257,615	279,371	Resultados acumulados		765,291	575,606
Crédito mercantil	11(b)	180,097	174,874	Total patrimonio atribuible a los accionistas de la Compañía		<u>2,342,156</u>	<u>2,152,598</u>
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	16	174,728	221,872	Participación no controlante		-	8,298
Total activo no corriente		<u>2,421,080</u>	<u>2,419,001</u>	Total patrimonio		<u>2,342,156</u>	<u>2,160,896</u>
Total activo		<u>5,987,338</u>	<u>5,638,357</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>5,987,338</u>	<u>5,638,357</u>

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

Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Ingresos por ventas	18	6,088,728	4,670,628
Otros ingresos operativos		<u>1,349</u>	<u>1,424</u>
Total ingresos operativos		6,090,077	4,672,052
Costo de ventas	18	<u>(4,447,526)</u>	<u>(3,482,141)</u>
Utilidad bruta		1,642,551	1,189,911
Gastos de venta	19	(573,119)	(496,074)
Gastos administrativos	20	(304,329)	(277,391)
Otros ingresos y gastos, neto		<u>8,147</u>	<u>11,262</u>
Utilidad operativa		773,250	427,708
Participación en los resultados netos en negocio conjunto	9(b)	1,863	1,667
Ingresos financieros	22	20,437	17,742
Gastos financieros	23	(70,318)	(90,299)
Diferencia en cambio, neta	29(c)	<u>(124,544)</u>	<u>(97,492)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		600,688	259,326
Gasto por impuesto a las ganancias	16	<u>(187,485)</u>	<u>(89,198)</u>
Utilidad del año de operaciones continuadas		413,203	170,128
Operaciones discontinuas	27		
Pérdida del ejercicio después de impuestos por operaciones discontinuas		<u>(37,149)</u>	<u>(26,180)</u>
Utilidad neta del año		<u>376,054</u>	<u>143,948</u>
Utilidad por acción			
Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)	24	0.397	0.150
Utilidad por acción por operaciones continuas			
Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)		0.436	0.177

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

Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Utilidad del año		<u>376,054</u>	<u>143,948</u>
Efecto de traslación en subsidiarias		<u>23,534</u>	<u>35,545</u>
Otros resultados integrales del año		<u>23,534</u>	<u>35,545</u>
Resultados integrales del año		<u>399,588</u>	<u>179,493</u>

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

Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Patrimonio atribuible a los accionistas de la compañía														
Nota	Número de acciones de circulación	Capital emitido S/(000)	Acciones propias en cartera S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Otras reservas de patrimonio					Resultados acumulados S/(000)	Total patrimonio atribuible a los accionistas de la compañía S/(000)	Participación no controlante S/(000)	Total patrimonio S/(000)
						Excedente de revaluación S/(000)	Ganancias no realizadas S/(000)	Resultado por conversión S/(000)	Otras reservas S/(000)	Total otras reservas de patrimonio S/(000)				
		975,683	(5,731)	67,030	211,632	253,391	(2,634)	34,590	30,837	316,184	580,773	2,145,571	8,298	2,153,869
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	143,948	143,948	-	143,948
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	35,545	-	35,545	-	35,545	-	35,545
		-	-	-	-	620	-	-	-	620	(620)	-	-	-
		-	-	-	-	620	-	35,545	-	36,165	143,328	179,493	-	179,493
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	(12,073)	(11,476)	-	-	-	-	-	-	-	(23,549)	-	(23,549)
		-	-	-	(1)	-	-	-	(421)	(421)	(1,582)	(2,004)	-	(2,004)
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(146,913)	(146,913)	-	(146,913)
		975,683	(17,804)	55,554	211,631	254,011	(2,634)	70,135	30,416	351,928	575,606	2,152,598	8,298	2,160,896
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	376,054	376,054	-	376,054
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	23,534	-	23,534	-	23,534	-	23,534
		-	-	-	-	-	-	23,534	-	23,534	376,054	399,588	-	399,588
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	(11,817)	(11,844)	-	-	-	-	-	-	-	(23,661)	-	(23,661)
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,298)	(8,298)
		(16,789)	16,789	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(186,369)	(186,369)	-	(186,369)
		958,894	(12,832)	43,710	211,631	254,011	(2,634)	93,669	30,416	375,462	765,291	2,342,156	-	2,342,156

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

Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Actividades de Operación			
Cobranzas a clientes y terceros		5,966,820	5,462,583
Pagos a proveedores		(4,664,565)	(3,458,396)
Pagos a trabajadores y otros		(650,050)	(590,210)
Pagos por impuesto a las ganancias		(202,321)	(117,058)
Pagos de tributos		(13,019)	(11,738)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>436,865</u>	<u>1,285,181</u>
Actividades de Inversión			
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	10(a)	(104,308)	(91,156)
Adquisición de intangibles	11(a)	(6,856)	(63,724)
Liquidación de inversiones en fondos		-	9,303
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo		2,243	1,338
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(108,921)</u>	<u>(144,239)</u>
Actividades de Financiamiento			
Obtención de obligaciones financieras	28	3,367,701	2,504,540
Pago de obligaciones financieras	28	(3,364,042)	(3,131,820)
Pago de pasivo por arrendamiento	28	(55,893)	(64,653)
Intereses pagados	28	(74,106)	(88,975)
Pago de dividendos	17(f)	(186,369)	(148,127)
Recompra de acciones	17(b)	(23,661)	(23,549)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(336,370)</u>	<u>(952,584)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(8,426)	188,358
Diferencia en cambio del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(32,001)</u>	<u>(16,603)</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>256,188</u>	<u>84,433</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>215,761</u>	<u>256,188</u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo			
Activos por derecho de uso - NIIF 16	10	36,893	51,053
Transferencia de existencias a activo fijo	10	201,378	131,740

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

Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

1. Actividad económica

(a) Información general -

Ferreycorp S.A.A. (en adelante, "la Matriz" o "la Compañía") fue constituida en la ciudad de Lima en setiembre de 1922 y es la entidad holding de un conjunto de empresas que operan en Perú y en el exterior, denominado "Grupo Ferreycorp", coordinando sus políticas y su administración. El Grupo Ferreycorp ("el Grupo"), a través de las subsidiarias, se dedica principalmente a la distribución de maquinaria, motores, equipos, repuestos, lubricantes y otros tipos de bienes, así como a la prestación de servicios conexos.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Avenida Cristóbal de Peralta Norte No.820, Surco, Lima, Perú.

(b) Contratos de distribución -

Con fecha 13 de abril de 2012, el Grupo Ferreycorp, a través de su subsidiaria Ferreyros S.A., suscribió la actualización de dos contratos de distribución en forma no exclusiva de los productos Caterpillar en Perú con Caterpillar S.A.R.L. (Dutch Limited Partnership), representada por Caterpillar Americas C.V. (en adelante "CAT"). Los contratos "Sales & Services Agreement" y "Distribution Agreement for Engine, Parts and Services", referidos a la venta de maquinaria denominada "Prime" y a la venta de motores, repuestos y servicios, respectivamente, son de plazo indefinido. El Grupo Ferreycorp, desde hace más de 75 años, comercializa toda la línea de maquinaria y repuestos, brinda la garantía de fábrica y presta servicios posventa (mantenimiento preventivo y reparación). La Gerencia de la Compañía espera que la relación comercial se siga manteniendo en el largo plazo.

(c) Aprobación de estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y del Comité de Auditoría el 23 de febrero de 2022 y aprobados en el Directorio de la misma fecha, y luego serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas a realizarse en el primer trimestre de 2022, para su aprobación definitiva.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por el Directorio el 24 de febrero de 2021 y por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2021.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

(d) COVID -19 -

Mediante Decreto Supremo N° 044-2020-PCM de fecha 15 de marzo de 2020, se declaró el Estado de Emergencia Nacional en el Perú por un plazo de quince (15) días calendario a consecuencia del brote del COVID-19, el cual ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud al haberse extendido en más de cien países del mundo de manera simultánea.

Posterior a dicha fecha, el Poder Ejecutivo oficializó diversas prórrogas para la ampliación del plazo del Estado de Emergencia, siendo así que con fecha 31 de enero de 2022, mediante Decreto Supremo N° 010-2022-PCM, el Poder Ejecutivo oficializó una prórroga al Estado de Emergencia Nacional del Perú por el plazo de 28 días calendario, partir del 1 de febrero de 2022, restringiendo ciertas actividades económicas, según nivel de alerta en cada departamento del Perú.

La Gerencia de la Compañía ha evaluado e implementado las medidas necesarias para mitigar los impactos originados tanto por el COVID-19, como el cumplimiento de los decretos antes mencionados; en sus operaciones y en su situación financiera.

Asimismo, continuará monitoreando en los siguientes ejercicios, el desarrollo de la pandemia y sus implicancias en la situación patrimonial y financiera de la Compañía; así como sobre los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

2. Identificación de la estructura del grupo

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de Ferreycorp S.A.A., las subsidiarias en las que tiene control y una inversión en un negocio conjunto. El Grupo posee el 100 por ciento de la participación de las subsidiarias, ya sea a través de la Matriz o de otras subsidiarias. A continuación, se presentan los principales datos de las empresas que son parte de estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, antes de las eliminaciones realizadas para propósitos de consolidación:

		Porcentaje de Participación		Total Activos		Total Pasivos		Total Patrimonio Neto		Utilidad (pérdida) neta	
		31.12.2021 %	31.12.2020 %	31.12.2021 S/000	31.12.2020 S/000	31.12.2021 S/000	31.12.2020 S/000	31.12.2021 S/000	31.12.2020 S/000	31.12.2021 S/000	31.12.2020 S/000
Ferreyros S.A.	Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.99	99.99	3,386,707	2,871,149	2,168,747	1,821,560	1,217,960	1,049,589	354,871	170,440
Inti Inversiones Interamericanas Corp. y subsidiarias (a)	Holding que agrupa el negocio en Centroamérica	100.00	100.00	618,580	565,944	251,994	257,056	366,586	308,888	26,377	10,794
Unimaq S.A.	Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.99	99.99	361,972	384,820	266,502	302,470	95,470	82,350	8,199	(15,235)
Trex Latinoamerica SpA y Subsidiarias (b)	Holding que agrupa el negocio en Sudamérica	100.00	100.00	470,236	559,318	375,431	459,653	94,805	99,665	2,879	4,221
Motriz S.A.	Compra, venta, distribución, comercialización y exportación de la línea de bienes Trex	99.00	99.00	111,780	125,633	90,968	104,717	20,812	20,916	4,817	1,823
Fargoline S.A.	Servicios de almacenaje	99.91	99.91	121,706	128,100	76,618	83,913	45,088	44,187	7,401	5,518
Motored S.A. (d)	Compra-venta de línea automotriz, repuestos y prestación de servicios automotrices	99.99	99.99	88,671	162,606	84,586	146,470	4,085	16,136	(37,149)	(26,180)
Orvisa S.A. y subsidiarias	Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.37	99.37	115,723	115,539	77,230	77,735	38,493	37,804	685	(2,865)
Soltrak S.A.	Representante y distribuidor de neumáticos, lubricantes y equipos de seguridad	99.99	99.99	189,133	177,192	125,578	124,618	63,555	52,574	10,981	2,222
Cresko S.A.	Compra-venta de maquinaria, equipos y suministros químicos	99.99	99.99	2,185	2,748	100	536	2,085	2,212	(127)	(63)
Soluciones Sitech Perú S.A.(c)	Comercialización de software y equipos relacionados con tecnología	99.98	56.82	24,022	18,966	8,771	4,727	15,251	14,239	907	283
Forbis Logistics S.A.	Agente de carga	99.98	99.98	36,479	18,689	28,512	16,703	7,967	1,986	8,583	2,662
Xpedite Procurement Services S.A.C.	Venta al por mayor y menor no especializada	90.00	90.00	1,731	1,567	591	1,049	1,140	518	567	157

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

- (a) Esta entidad holding controla las subsidiarias en Centroamérica y Norteamérica, que son: Compañía General de Equipos S.A. (El Salvador), Corporación General de Tractores S.A. (Guatemala), General Equipment Company (Belice), Mercado Centroamericano de Lubricantes S.A. (Nicaragua), Forbis Logistics Corp. (Estados Unidos de América) y Transportes Pesados S.A. de C.V. (El Salvador). Estas subsidiarias se dedican a la compra y venta de maquinaria, automotores, repuestos y prestación de servicios de taller.
- (b) Esta entidad holding controla las subsidiarias en Sudamérica, que son: Trex Latinoamérica SpA y su subsidiaria Equipos y Servicios Trex SpA (ambas domiciliadas en Chile) y Trex Overseas Investments S.A. (domiciliada en Chile) y su subsidiaria domiciliada en Colombia. En Sesión de Directorio realizada el 24 de junio de 2020, se aprobó un aporte de capital en Trex Latinoamérica SpA por aproximadamente S/45,877,000.
- (c) El 30 de marzo de 2021, la Compañía readquirió las acciones del accionista minoritario de Soluciones Sitech Perú S.A. por US\$500,000 (equivalente a S/1,800,000) por lo que la participación de la Compañía se incrementó de 56.82% a 99.98%.
- (d) Durante el 2021, la Compañía capitalizó acreencias de la subsidiaria Motored, para absorber pérdidas operativas de ésta por S/25,099,000 (durante el año 2020 por S/10,833,000). Con fecha 29 de setiembre de 2021 la Gerencia de la Compañía tomó la decisión de descontinuar la operación de Motored, ver nota 27.
- (e) El Grupo posee un negocio conjunto por la inversión del 50 por ciento en Ferrenergy S.A., una entidad controlada de forma conjunta a través la subsidiaria Ferreyros S.A., mediante un acuerdo firmado con SoEnergy International Corporation, que se dedica a la generación y prestación de servicio de suministro de energía eléctrica. La inversión de la Compañía en su negocio conjunto se contabiliza mediante el método de participación patrimonial. Según este método, la inversión en su negocio conjunto se reconoce inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos del negocio conjunto desde la fecha de la adquisición. Al 31 de diciembre de 2021, el valor de dicha inversión por el método de participación patrimonial y su efecto (ganancia) en los resultados consolidado del año ascendieron a S/19,643,000 y S/1,863,000, respectivamente (S/17,781,000 y S/1,667,000, respectivamente, en 2020).

3. Bases de preparación y resumen de principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

3.1 Bases de preparación y presentación de los estados financieros consolidados -

La Compañía ha preparado estos estados financieros consolidados en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV). Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes a la fecha de los estados financieros, las cuales incluyen a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Grupo, excepto por los terrenos, sobre los cuales se aplica la política de valor razonable, ver nota 3.3(g). Los estados financieros consolidados se presentan en miles de soles (bajo el encabezado de S/000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

Las políticas de contabilidad adoptadas por el Grupo son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

3.2 Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y los de las subsidiarias en que ejerce el control, para todos los ejercicios presentados. El control se obtiene cuando el Grupo está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad donde se invierte y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través de su poder sobre dicha entidad. El Grupo controla una entidad si y sólo si tiene:

- Poder sobre la entidad; es decir, posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma,
- Exposición o derechos a los rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad, y,
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para afectar sus rendimientos de forma significativa.

El Grupo evalúa si tiene o no control sobre una entidad cuando los hechos y circunstancias indican que existen cambios en alguno de los elementos de control. La consolidación de una subsidiaria empieza cuando el Grupo obtiene control de ésta y deja de ser consolidada desde la fecha en la que dicho control cesa. Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de la Compañía y de sus subsidiarias.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

El resultado del periodo y cada componente de otros resultados integrales son atribuidos a los propietarios de la Matriz y a los accionistas que no controlan (interés minoritario), incluso si esto resulta en un interés minoritario con saldo negativo. Cuando es necesario, se hacen ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables con las políticas adoptadas por el Grupo. Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre miembros del Grupo son eliminados en la consolidación.

Un cambio en la participación de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción patrimonial.

3.3 Resumen de políticas contables significativas -

(a) Combinaciones de negocios y crédito mercantil -

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la compra. Las combinaciones pueden darse a través de la compra de una entidad separada o de un grupo de activos y pasivos que califiquen como un negocio. En este último caso, el costo de la compra corresponde a la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la compra. Los costos de adquisición incurridos se imputan a gastos a medida que se incurren y se los presenta como gastos de administración en el estado consolidado de resultados.

El crédito mercantil es inicialmente medido a su costo, que es el exceso de la contraprestación transferida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil es medido al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Para propósitos de realizar la prueba de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios es, a partir de la fecha de adquisición, atribuido a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo que se espera que se beneficien de la combinación de negocios, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida han sido distribuidos a estas unidades.

Si el crédito mercantil ha sido distribuido a una UGE y parte de los activos con los que opera dicha unidad se venden o se dan de baja, el crédito mercantil y los activos dispuestos se incluyen en el valor en libros de la transacción al determinar el resultado de dicha transacción. Bajo estas circunstancias, el crédito mercantil a disminuir se mide en base al valor relativo de los activos dispuestos y a la parte de la unidad generadora de efectivo retenida. El crédito mercantil se presenta en estos estados financieros como consecuencia de una compra de negocios efectuada en años anteriores, resultado de la adquisición de diversos activos que calificaron como negocio.

El deterioro del crédito mercantil se determina evaluando el importe recuperable para cada UGE (o grupo de UGE) al cual éste se relaciona. Cuando el importe recuperable de la UGE es menor al valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas al crédito mercantil no pueden ser revertidas en periodos futuros.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

(b) Inversión en negocio conjunto -

Los acuerdos conjuntos son contratos en los que dos o más partícipes comparten el control de la actividad emprendida, a lo que se denomina control conjunto. Un negocio conjunto es un tipo de acuerdo mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. El control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido para un acuerdo conjunto y que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes del mismo requieren consentimiento unánime de las partes que comparten el control. Como resultado de la evaluación de su acuerdo conjunto, el Grupo ha determinado que posee un negocio conjunto.

Las inversiones del Grupo en su negocio conjunto se contabilizan mediante el método de participación patrimonial. Según este método, la inversión en su negocio conjunto se reconoce inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación del Grupo sobre los activos netos de su negocio conjunto desde la fecha de adquisición.

El estado consolidado de resultados refleja la participación del Grupo en los resultados de las operaciones de su negocio conjunto, luego de dar efecto a los ajustes realizados al momento de su compra. Cualquier cambio en 'otros resultados integrales' de su negocio conjunto se presenta como 'otros resultados integrales' del Grupo. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio del negocio conjunto, el Grupo reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio del Grupo.

Cuando la participación en estas inversiones excede el monto de la inversión, el Grupo deja de reconocer esas pérdidas a menos que tenga la obligación de asumirlas.

La participación del Grupo en los resultados de su negocio conjunto se presenta en el rubro "Participación en los resultados netos en negocio conjunto" del estado consolidado de resultados.

Los estados financieros del negocio conjunto se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía. De ser necesario, se realizan los ajustes apropiados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables de la Compañía.

(c) Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición -

(c.1) Activos financieros - Clasificación y medición inicial -

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Medidos a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- Medidos a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio del Grupo para la administración de sus activos financieros y de si los términos contractuales representan únicamente pagos de principal e intereses.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

Medición posterior de instrumentos de deuda -

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios que el Grupo ha establecido para la gestión del activo y las características de los flujos de efectivo que se derivan del activo. Hay tres categorías de medición con las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- (i) Activos a costo amortizado -
Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales, siempre que estos flujos de efectivo representen únicamente pagos de principal e intereses, se miden a costo amortizado. Los ingresos por intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de este tipo de activo financiero, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado consolidado de resultados.

- (ii) Activos a valor razonable a través de otros resultados integrales -
Activos financieros cuyo modelo de negocio es mixto, esto es, activos financieros que se mantienen tanto para cobrar sus flujos de efectivo contractuales como para su venta y si sus flujos de efectivo corresponden únicamente a pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los cambios en el valor en libros se reconocen en otros resultados integrales (a través de ORI), excepto por el reconocimiento de las pérdidas (o reversión de pérdidas) por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio que se reconocen en resultados. Cuando el activo financiero es dado de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en ORI es reclasificada del patrimonio a resultados y presentada en el rubro "Otros ingresos y gastos, neto". Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio se reconocen en resultados en el rubro "Otros ingresos y gastos, neto" y las pérdidas por deterioro también son reconocidas en resultados y presentadas en una partida separada del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

(iii) Activos a valor razonable con cambios en resultados -

Los activos que no cumplen con los criterios para usar el costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda en esta categoría se reconocen en resultados como "Otros ingresos y gastos, neto".

El Grupo reclasifica los instrumentos de deuda cuando cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

Deterioro del valor de los activos financieros -

El Grupo evalúa, con una perspectiva de futuro, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a VR-ORI. La metodología aplicada para determinar el deterioro depende de si el riesgo de crédito de un activo ha experimentado un aumento significativo.

Para cuentas por cobrar comerciales, la principal cuenta medida al costo amortizado, el Grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, el cual requiere estimar la pérdida crediticia de la cuenta por la duración total del instrumento y reconocerla desde su registro inicial, basado en una matriz de provisión, directamente en los resultados del periodo (ver nota 29(c.1) sobre manejo de riesgos financieros para mayores detalles); adicionalmente, para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar son agrupadas en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos.

(c.2) Pasivos financieros - Reconocimiento y medición inicial -

El Grupo clasifica sus pasivos financieros, para fines de medición, al costo amortizado. Como excepción, en los casos que sea apropiado los clasifica para ser medidos al valor razonable a través de resultados. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Todos los pasivos financieros son inicialmente reconocidos a su valor razonable deduciendo, en el caso de los pasivos financieros contabilizados al costo amortizado, los costos incrementales que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del pasivo.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo solo presenta pasivos medidos al costo amortizado, que incluyen las obligaciones financieras, pasivos por arrendamiento, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otros pasivos.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

Medición posterior -

Después del reconocimiento inicial, cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, 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.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que el Grupo tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha de los estados financieros consolidados.

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 acreedor 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 reconoce directamente en resultados.

(c.3) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y los pasivos financieros que son objeto de compensación se presentan neto en el estado consolidado de situación financiera, solamente si existe 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.

(d) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo se expresan en soles que a la vez es la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional).

Los estados financieros consolidados se presentan en soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

Cada subsidiaria determina su moneda funcional y preparan sus estados financieros con esa moneda funcional. El Grupo concluyó en todas sus subsidiarias que las características económicas determinan que la moneda local de su país de origen corresponde a su moneda funcional. Debido a ello, los estados financieros de subsidiarias con moneda funcional distinta que la Matriz, son convertidos aplicando los criterios descritos más adelante.

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.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se traducen al tipo de cambio de la fecha de su liquidación o, si se mantiene pendiente de pago, a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio generadas por la traducción de las partidas en moneda extranjera se reconocen en resultados, en el rubro "Diferencia en cambio, neta". Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la fecha de las transacciones iniciales y no se remiden.

Conversión a la moneda de presentación -

Los estados financieros consolidados han sido preparados para presentar de manera agrupada la actividad de la Matriz y la de sus subsidiarias, definiéndose que el sol (la moneda funcional de la Matriz) es la moneda de presentación del Grupo. Los saldos de los estados financieros de las subsidiarias que operan en países cuya moneda funcional es distinta al sol fueron convertidos utilizando la metodología establecida en la NIC 21, "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera", que se resume a continuación:

- (i) Los saldos de los activos y pasivos han sido convertidos utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera presentado.
 - (ii) Los ingresos y gastos han sido convertidos utilizando el tipo de cambio promedio mensual que se aproxima a los tipos de cambio de la fecha de registro de dichas transacciones.
 - (ii) Las diferencias resultantes de la conversión han sido reconocidas como parte de 'otros resultados integrales' y presentadas en el estado consolidado de situación financiera en la partida de "Otras reservas de patrimonio".
- (e) Efectivo y equivalentes de efectivo -
Para fines de preparación y presentación del estado de flujos de efectivo bajo el método directo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible en fondo fijo, cuentas corrientes, y depósitos en bancos con vencimiento original menor a 90 días. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

(f) Existencias -

Las existencias se miden al costo o al valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina siguiendo el método de identificación específica, excepto repuestos que se registran por el método del costo promedio ponderado. El costo de servicios de taller en proceso comprende los costos de servicios de taller de mecánica y reparación. El valor neto de realización es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

La estimación del valor neto de realización toma en cuenta cualquier desvalorización que se observe sobre los inventarios. Para ello, el Grupo analiza, a cada fecha de cierre, las condiciones y la rotación de las existencias. En el caso de los repuestos y componentes que no tienen movimiento, se reconoce una provisión en base a un análisis de la Gerencia de Cadena de Abastecimiento, quien determina el valor deteriorado. Esta pérdida se registra directamente en resultados en los rubros "Costo de ventas" y "Gastos de ventas".

(g) 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. Este 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.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para el Grupo, y el costo de estos activos se pueda medir con confiabilidad. Desembolsos por mantenimiento ordinario y reparaciones se reconocen en resultados conforme se incurren.

Los terrenos se miden a su valor de revaluación (valor razonable), utilizando tasaciones que se efectúan cada dos a tres años por un tasador perito independiente, para asegurar que el valor razonable 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. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las variaciones en el valor razonable de los terrenos no han sido significativas por lo que no ha sido necesario modificar su valor en libros.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

Todo incremento por revaluación se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales y se acumula en el patrimonio consolidado en "Otras reservas de patrimonio" por revaluación de activos en el patrimonio y en el estado consolidado de resultados integrales, salvo que dicho incremento corresponda a la reversión de una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en el estado consolidado de resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en resultados. Una disminución por revaluación se reconoce en el estado consolidado 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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas en años de los activos o en función a horas-máquina (h/m) utilizadas, en los plazos mostrados a continuación:

	Plazo
Edificaciones y otras construcciones:	
Obra gruesa	Entre 30 y 80
Acabados y obras complementarias	Entre 15 y 20
Instalaciones	Entre 5 y 10
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 5
Maquinaria y equipo de alquiler	h/m utilizadas
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	Entre 3 y 10

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre anual 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 resultados, en el rubro "Otros ingresos y gastos, neto".

(h) Arrendamientos -

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

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

El Grupo como arrendatario -

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, desde la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por parte del Grupo.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente en función de valores presentes. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- Pagos fijos (incluidos los pagos que, independiente de su forma, se consideren pagos fijos "en sustancia"), menos cualquier saldo por cobrar por incentivos recibidos para iniciar el arrendamiento;
- Pagos de arrendamiento variables que estén basados en un índice o en una tasa, los cuales se miden, inicialmente, utilizando el índice o la tasa vigente a la fecha de inicio del arrendamiento;
- Los importes de cualquier garantía de valor residual, que el Grupo se haya obligado a pagar;
- El precio de ejercer opciones de compra, si el Grupo considera que es razonablemente seguro que las ejercerá; y
- Pagos de indemnizaciones por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento ha considerado el supuesto que el Grupo ejercerá esta opción.

Si fuera razonablemente seguro extender el plazo de un arrendamiento, los pagos de arrendamiento del plazo extendido también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esa tasa no puede ser determinada de forma simple, se utiliza la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario, que representa la tasa que se cargaría al arrendatario para captar los fondos necesarios para adquirir un activo de valor similar al activo subyacente al derecho de uso, en un contexto económico similar y bajo términos similares, en lo referido al plazo, garantías y condiciones.

Para determinar la tasa de endeudamiento incremental, el Grupo toma en cuenta los siguientes criterios:

- En la medida que sea posible, utiliza, como punto de referencia, las tasas de financiamientos recientemente obtenidos y las ajusta para reflejar los cambios en las condiciones desde la fecha que obtuvo tales financiamientos;
- En caso no cuente con financiamientos recientes, aplica un enfoque de acumulación que parte de una tasa libre de riesgo, la que ajusta por el riesgo de crédito del Grupo; y
- Aplica ajustes específicos a la tasa calculada que refleje las condiciones específicas del arrendamiento; por ejemplo, lo referido al plazo, país, moneda y tipo de garantías.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

Los pagos de arrendamiento se distribuyen entre la porción que reduce el capital y la porción que corresponde al costo financiero. El costo financiero se reconoce en resultados durante el plazo de arrendamiento, en un importe que refleje una tasa de interés periódica y constante aplicada sobre el saldo del pasivo a la fecha de cierre.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo, el cual incluye:

- El valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio del arrendamiento; menos cualquier incentivo de arrendamiento que se haya recibido;
- Los costos directos iniciales; y
- Los costos de restauración o rehabilitación a los que el Grupo esté obligado a incurrir.

Los activos por derecho de uso se deprecian, generalmente, en línea recta en el plazo más corto entre la vida útil del activo arrendado y el plazo del arrendamiento. Si el Grupo considera que es razonablemente seguro ejercer su opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia en el plazo de vida útil del activo subyacente.

Los pagos asociados con arrendamientos de corto plazo de inmuebles y vehículos y todos los arrendamientos de activos de bajo valor, se reconocen en resultados en línea recta. Los arrendamientos de corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden, equipos de tecnología y equipos diversos.

El Grupo como arrendador -

Cuando el Grupo actúa como arrendador, determina, al comienzo del arrendamiento, si cada contrato de arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada contrato de arrendamiento, el Grupo realiza una evaluación de si ha transferido al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el contrato de arrendamiento es un arrendamiento financiero; caso contrario, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Grupo considera ciertos indicadores, tales como, si el contrato de arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

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

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

Cuando el Grupo subarrienda un activo, refleja su rol en el contrato de arrendamiento principal y en el sub-arrendamiento por separado. Se evalúa la clasificación del arrendamiento de un sub- arrendamiento con referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un contrato de arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo, para que el Grupo aplique la exención descrita anteriormente, entonces se clasifica el sub-arrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un contrato contiene componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, el Grupo aplica la NIIF 15 para distribuir la contraprestación en el contrato entre los diferentes componentes.

(i) Intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios se mide a 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.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de programas de cómputo incluyen a los costos de consultoría, costos de los empleados que desarrollan el software, asistencias complementarias, infraestructura y licencias centralizadas, licencias de usuario y una porción de los costos indirectos correspondientes.

Otros costos que no cumplan con estos criterios se reconocen en resultados conforme se incurre.

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el programa específico.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles, que fluctúan entre dos y treinta y nueve 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 consolidado de resultados en el rubro de la categoría que resulte coherente con la función del activo intangible.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, pero se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva.

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

	Plazo
Relación con clientes	2 a 28
Derechos de uso	2
Contrato de distribución	10
Relación con proveedores	39
Acuerdo de no competencia	4 a 5
Licencias de software	3 a 10

Los costos incurridos en el desarrollo de software reconocidos como activos se amortizarán en el plazo de sus vidas útiles estimadas. La amortización comenzará cuando el activo esté disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentre en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Gerencia.

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 consolidado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo, en el rubro "Otros ingresos y gastos, neto".

- (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, el Grupo estima el valor recuperable del activo, siendo este el mayor entre el valor razonable, menos los gastos necesarios para realizar la venta, y el valor en uso.

Cuando el importe recuperable de un activo está por debajo de su valor en libros se considera que existe deterioro del valor.

El valor razonable corresponde al 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.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencien que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera ya no existir o haberse reducido, el Grupo realiza una nueva estimación del valor recuperable del activo correspondiente. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho aumento 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 resultados. 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 y marcas de vida indefinida -

El crédito mercantil surge de la compra de un grupo de activos que califica como negocio. Este crédito mercantil representa el exceso del costo de adquisición respecto del valor razonable de los activos netos adquiridos a la fecha de toma de control. El valor en libros del crédito mercantil se somete anualmente a pruebas para determinar si existe un deterioro del valor (al 31 de diciembre), y cuando las circunstancias indiquen que su importe en libros pudiera estar deteriorado. El valor en libros del crédito mercantil se muestra al costo menos, si existieran, las pérdidas por deterioro acumuladas. Si ocurriera la venta total o parcial del negocio que dio origen al crédito mercantil, la ganancia o pérdida en dicha venta incluye el valor en libros del crédito mercantil.

El deterioro del valor del crédito mercantil se determina evaluando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o un grupo de unidades generadoras de efectivo) con las que se relacione. Cuando el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros, incluyendo el valor en libros del crédito mercantil, se reconoce una pérdida por deterioro del valor.

Las pérdidas por deterioro de valor relacionadas con el crédito mercantil 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 resultados. Los costos de financiamiento están conformados por los intereses y otros costos que el Grupo incurre en relación con los fondos obtenidos

En 2021 y 2020, el Grupo no incurrió en costos en la construcción de activos que califiquen para la capitalización de costos de financiamiento.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

(I) Beneficios a los empleados -

Participación en las utilidades -

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de las compañías sobre la base de las disposiciones legales vigentes en cada país en donde operan, de ser aplicable. Para el caso de las entidades en Perú, la participación de los trabajadores en las utilidades equivale entre 5% y 8% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. Según las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a dieciocho sueldos mensuales.

El Grupo reconoce la participación de los trabajadores de acuerdo con lo establecido en la NIC 19, "Beneficios a los empleados", esto es, como un beneficio de corto plazo que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. Este beneficio se reconoce como costo o gasto dependiendo de la función de cada uno de ellos.

Gratificaciones -

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones a los trabajadores sobre la base de las disposiciones legales vigentes en cada país en donde opera. Para el caso de las entidades en Perú, las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

El Grupo reconoce la compensación por tiempo de servicios del personal que corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente en cada país en donde opera, de ser aplicable. Para el caso de las entidades en Perú, dicha compensación se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración mensual vigente a la fecha de su depósito. El Grupo no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Descanso vacacional -

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado y de acuerdo con la legislación vigente en cada país en donde el Grupo opera, de ser aplicable. Para el caso de las entidades en Perú, la provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal, que se calcula sobre la base de una remuneración por cada doce meses de servicios prestados por los empleados, se reconoce a cada fecha de cierre de los estados financieros.

El Grupo no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco opera un plan de compensación patrimonial sobre la base de acciones.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

(m) Impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corriente y al diferido, y se reconoce en el estado consolidado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas como otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a las ganancias corriente -

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

La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias en las que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Cuando el Grupo efectúa pagos en exceso de lo que considera son sus obligaciones de pago del impuesto a la renta, por ejemplo, cuando paga bajo protesto a la Administración Tributaria para evitar acumulación de intereses y multas, pero considera que es probable que obtendrá su devolución, reconoce estos importes en el rubro de "Otros activos". La Compañía analiza el plazo estimado de recuperación a fin de identificar los importes a ser presentados como parte del activo corriente y del activo no corriente.

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 de los activos y pasivos y sus respectivos saldos contables a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto (y legislación) que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperan o eliminan.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida 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 de cierre de estados financieros 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 revisados en cada fecha de los estados financieros.

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

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

La Compañía reconoce un pasivo para hacer distribuciones de dividendos en efectivo a sus accionistas cuando la distribución se encuentra debidamente autorizada y no quede a discreción de la Compañía. De acuerdo con las políticas de la Compañía, la distribución de dividendos es autorizada cuando es aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto correspondiente autorizado es registrado directamente con cargo al patrimonio neto.

Posiciones tributarias inciertas -

Una posición tributaria incierta es cualquier tratamiento impositivo aplicado por una entidad respecto al cual existe incertidumbre sobre si éste será aceptado por la autoridad tributaria. El reconocimiento y medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes pueden verse afectados en los casos en que una entidad tenga posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta, en las que se considere que es probable que la autoridad tributaria no acepte el tratamiento del Grupo. La existencia de posiciones tributarias inciertas puede afectar la determinación de la utilidad o pérdida tributaria, la base tributaria de activos y pasivos, créditos tributarios o las tasas de impuesto usadas.

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Ingresos -

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. Los ingresos se presentan netos de los impuestos a las ventas, reembolsos, descuentos, bonificaciones y otros conceptos relacionados a las ventas.

Al inicio del contrato, la Gerencia determina si el Grupo se compromete a entregar múltiples bienes o servicios e identifica cuáles de ellos califican como obligaciones de desempeño separables, que requerirán reconocer ingresos de forma independiente. Esto puede originar que distribuya el precio del contrato entre diversas promesas de entrega de bienes o servicios al cliente, que podrían ser reconocidos como ingresos en momentos distintos.

En caso se identifiquen diferentes obligaciones de desempeño separables identificadas, el Grupo distribuye el precio del contrato de forma proporcional a cada obligación de desempeño con base en sus precios de venta individuales. Si el Grupo no dispone del precio de venta individual, lo estima mediante un enfoque de costo más un margen razonable de mercado.

Las obligaciones de desempeño no satisfechas a la fecha de los estados financieros, por las cuales el Grupo ya recibió del cliente la contraprestación total o parcial, se presentan en el rubro "Otros pasivos corrientes", en el estado consolidado de situación financiera, bajo el concepto de "Anticipos de clientes" (nota 15).

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

Los ingresos por venta de máquinas, motores, equipos y repuestos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, situación que se da cuando el producto se entrega al cliente, éste tiene total discreción sobre el mismo y el Grupo no asume obligación alguna que esté pendiente de ser satisfecha y que pudiera afectar la aceptación del producto por parte del cliente. Se considera entregado el producto cuando los productos se envían a la locación especificada por el cliente, los riesgos de obsolescencia y de pérdida han sido transferidos al cliente y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con los términos de la venta.

Los ingresos por servicios de taller se reconocen en resultados a lo largo del tiempo que demande el servicio, en una base lineal.

Costos y gastos -

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

El costo de servicios se capitaliza conforme se incurre y se reconoce en resultados de forma simultánea el reconocimiento de los ingresos asociados. Para fines de presentación, el Grupo incorpora los costos capitalizados como parte del rubro "Existencias".

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

(o) Provisiones -

General -

Se reconoce una provisión sólo cuando el Grupo 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 con confiabilidad su valor. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de cierre anual. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión se determina por el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

Garantías -

Las provisiones por costos relacionados con garantías otorgadas a clientes en ventas de productos o servicios, se reconocen cuando se vende el producto o se presta el servicio. El reconocimiento inicial se basa en la experiencia histórica de la frecuencia y valor de estos hechos en el pasado. La estimación inicial de los costos relacionados con las garantías se revisa anualmente.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

(p) Pasivo y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estas se revelan en notas a los estados financieros, excepto que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y solo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso para el Grupo.

(q) Capital -

Capital social -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

Cuando el capital social reconocido como patrimonio es recomprado, sea por la Matriz o por alguna subsidiaria, el monto pagado, incluyendo los costos atribuibles directos a la transacción (neto de impuestos), es reconocido como una deducción del patrimonio consolidado. Las acciones propias recompradas son clasificadas como acciones de tesorería y son presentadas como una deducción del patrimonio. Cualquier exceso pagado en la recompra respecto de su valor nominal, se presenta afectando la partida de Capital adicional. Cuando tales acciones son subsecuentemente reemitidas o vendidas, cualquier pago recibido, neto de los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción y los efectos correspondientes por el gasto por impuesto a las ganancias, se incluye en el patrimonio atribuible a los titulares del patrimonio de la Compañía.

Acciones en tesorería -

Los instrumentos de patrimonio propios que se readquieren (acciones en tesorería o acciones propias en cartera) se reconocen al costo y se deducen del patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia ni pérdida en el estado de resultados derivada de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propia de la Compañía. Cualquier diferencia entre el importe en libros y la contraprestación recibida, si se las emite nuevamente, se reconoce como prima de emisión. Los votos correspondientes a las acciones en tesorería se anulan para la Compañía y no se les asignan dividendos. Las opciones sobre acciones que se ejerzan durante el período se liquidan con acciones en tesorería.

(r) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad del año entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el periodo, ver nota 24.

Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades, o transacciones similares, constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación, y el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida se ajusta retroactivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

(s) Medición del valor razonable -

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 el Grupo. Asimismo, el valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando esté disponible, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento usando el precio de cotización en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es considerado activo si las transacciones para el activo o pasivo se llevan a cabo con frecuencia y volúmenes suficientes para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros consolidados 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 activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros consolidados sobre una base recurrente, el Grupo 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 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 del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, el Grupo ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(t) Información por segmentos -

La información por segmentos operativos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados al encargado de la toma de decisiones operativas. El encargado de la toma de decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificado como la Gerencia General, encargada de la toma de decisiones estratégicas.

Un segmento operativo es un componente de una entidad que: (i) desarrolla actividades de negocio de la que puede obtener ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos relacionados con transacciones con otros componentes de la misma entidad), (ii) cuyo resultado operativo es regularmente revisado por la Gerencia para tomar decisiones acerca de los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su desempeño, y (iii) para los que la información financiera y operativa se muestra disponible, ver nota 31.

(u) Eventos posteriores -

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

3.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados 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 en forma significativa de las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados.

Los juicios y estimados significativos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros consolidados son:

(a) Juicios -

Las transacciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020 no han requerido la aplicación especial de juicio crítico profesional al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

(b) Estimaciones y supuestos -

Las principales estimaciones de la Gerencia para preparar los estados financieros consolidados son:

Revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo (terrenos) -

El Grupo mide sus terrenos a su valor razonable, para tal efecto, contrató a especialistas independientes expertos en valuaciones para determinar los valores razonables de estos activos. Para los terrenos, el valuador se basa en evidencia objetiva del mercado, utilizando precios comparables ajustados por factores específicos, como la naturaleza, la ubicación y sus condiciones. La Gerencia considera que realizar cálculos de sensibilidad sobre esta estimación sería poco relevante debido a que la misma se basa en información objetiva y provista por fuentes independientes.

Deterioro del valor de activos no financieros -

El Grupo determina el importe recuperable de las UGE, a efectos de la evaluación de deterioro, en función del valor en uso. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontado. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos diez años, excluidas las actividades de reestructuración a las que el Grupo 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 muy sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, a los cambios en los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación. La Gerencia considera que realizar cálculos de sensibilidad sobre esta estimación sería poco relevante debido a la amplitud en la brecha al comparar el importe recuperable y el valor en libros de sus activos no financieros, ver nota 11.

Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales -

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos. Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 48 meses, las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este periodo (tendencia de recuperación) y la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar comerciales. La Gerencia considera que realizar cálculos de sensibilidad sobre esta estimación sería poco relevante debido a que la misma se basa principalmente en información histórica y objetiva.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

Provisión por estimación para desvalorización de existencias -

El costo de las existencias puede no ser recuperable si los costos estimados para ponerlos en condición de venta y para realizar su comercialización aumentan. La práctica de rebajar el saldo de las existencias, hasta que su valor en libros sea igual a su valor neto de realización, es consistente con el criterio que los activos no deben valorarse por encima de los importes que se espera recuperar en su venta. La determinación del valor recuperable de las existencias es efectuada por la Gerencia con base a los precios de venta y el estimado de gastos de venta que incurrirá en el momento de realizarlos. Sobre la base de dicha evaluación la Gerencia concluyó que no se requiere incrementar la provisión por desvalorización de existencias.

Asimismo, la Gerencia efectúa un análisis de rotación para determinar si las existencias (máquinas, motores y repuestos) requieren de provisión por obsolescencia y/o lento movimiento, la cual rebaja el saldo del rubro existencias en el estado de situación financiera. La estimación por obsolescencia de existencias en almacén se determina sobre la base de una evaluación específica que realiza la Gerencia trimestralmente para el caso de maquinarias y motores y sobre la base de las partidas que estén más de 24 meses sin rotación para el caso de repuestos. La Gerencia considera que realizar cálculos de sensibilidad sobre esta estimación sería poco relevante debido a que la misma se basa principalmente en información histórica y objetiva, la cual es revisada a cada fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

Impuestos a las ganancias corriente y diferido -

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.

El Grupo calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, de las posibles consecuencias de las revisiones realizadas por parte de la autoridad fiscal. El importe de tales provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en revisiones 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 y de sus subsidiarias.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

3.5 Cambios en políticas contables y en la exposición de información -

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales estuvieron vigentes desde el 1 de enero de 2021. La Compañía no adoptó de manera anticipada cualquier otra norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no estaba vigente.

Las siguientes modificaciones estuvieron vigentes a partir del 1 de enero de 2021:

- Reforma de referencia de tasas de interés – Fase 2, que modifica la NIIF 9 “Instrumentos financieros”;
- NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”;
- NIIF 7 “Instrumentos financieros: información a revelar”;
- NIIF 4 “Contratos de seguro” y NIIF 16 “Arrendamientos”.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

3.6 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas a nivel internacional pero aún no vigentes

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas y que aún no estaban vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros:

- Modificación a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corriente y No Corriente
- Referencia a Marco Conceptual: Modificación a la NIIF 3
- Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes de su Uso Esperado - Modificación a la NIC 16
- Contratos Onerosos: Costos de Cumplir un Contrato - Modificación a la NIC 37
- NIIF 1: Adopción por Primera Vez de las NIIF - Subsidiaria que Adopta NIIF por Primera Vez
- NIIF 9: Instrumentos Financieros - Honorarios en la Prueba del 10% para Dar de Baja un Pasivo
- Definición de estimados contables - Modificación a la NIC 8
- Información a revelar sobre políticas contables - Modificación a la NIC 1 y a la Declaración de Práctica 2 de las NIIF

La Gerencia espera que estas normas y modificaciones no tengan impacto material en la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

4. Instrumentos financieros

4.1 Instrumentos financieros por categoría -

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activos financieros según estado consolidado de situación financiera-		
Activos financieros al costo amortizado:		
- Efectivo y equivalentes de efectivo	215,761	256,188
- Cuentas por cobrar comerciales y otros activos (*)	<u>1,186,400</u>	<u>1,214,732</u>
	1,402,161	1,470,920
Pasivos financieros según estado consolidado de situación financiera-		
Otros pasivos:		
- Obligaciones financieras	1,887,886	1,711,835
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones (*)	<u>1,071,766</u>	<u>728,869</u>
	<u>2,959,652</u>	<u>2,440,704</u>

(*) No incluye anticipos ni impuestos ni provisiones.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

4.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)		
Banco de Crédito del Perú S.A. (A+)	102,371	152,985
Banco de la Nación (A)	22,567	8,300
Banco Inter Banco, S.A. (AA)	16,713	3,551
Banco Santander Perú S.A. (A+)	12,002	12,926
Scotiabank Perú S.A.A. (A+)	4,822	13,057
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. (B)	4,470	2,685
Banco de América Central S.A. (AA+)	4,155	3,453
Banco Agrícola S.A. (B)	3,849	3,892
Citibank N.A. (A+)	3,593	2,687
Banco Internacional del Perú S.A.A. (A+)	2,093	10,720
Heritage Bank Plc. - Belize (BBB+)	777	1,102
Citibank del Perú S.A. (A+)	351	3,093
Banco Industrial, S.A. (BB-)	168	1,282
Banco Interamericano de Finanzas S.A. (A+)	96	425
Scotiabank Belize (A)	-	2,636
Scotiabank - El Salvador (B+)	-	134
BBVA Banco Continental S.A. (A+)	3,781	14,224
Otros menores	33,397	17,583
	<u>215,205</u>	<u>254,735</u>

Las calificaciones de riesgo en el cuadro anterior de "A" y "A+" representan calificaciones de alta calidad. Para los bancos en Perú, estas calificaciones de riesgo se obtienen principalmente de las agencias calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

- (*) El resto de los equivalentes de efectivo en el estado consolidado de situación financiera corresponde al efectivo mantenido en "Fondo fijo" y a las "Remesas en tránsito".

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales -		
Contrapartes con calificaciones de riesgo interna:		
A	49,720	215,700
B	895,690	754,599
C	109,992	66,443
Total de cuentas por cobrar comerciales	<u>1,055,402</u>	<u>1,036,742</u>
Otros activos -		
Contrapartes con calificaciones de riesgo interna:		
A	1,233	689
B	134,004	173,862
Total de otros activos	<u>135,237</u>	<u>174,551</u>

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (calificación interna):

- A: Clientes/partes relacionadas nuevos (menores a 6 meses),
- B: Clientes existentes /partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado, y
- C: Clientes existentes /partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la mayor parte de la cartera se ha evaluado como de categoría de riesgo "B". Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) Este rubro comprende:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Fondo fijo	492	1,442
Cuentas corrientes (b)	154,110	241,894
Cuentas de ahorro (b)	4,402	4,431
Depósito a plazo (c)	56,693	8,410
Remesas en tránsito	64	11
	<u>215,761</u>	<u>256,188</u>

(b) Las cuentas corrientes y de ahorro bancarias son mantenidas en bancos locales y del exterior, están denominadas en moneda nacional y extranjera, son de libre disponibilidad y no generan intereses, salvo las cuentas de ahorro que devengan tasas de interés de mercado.

(c) Los depósitos a plazo se mantienen en bancos locales y del exterior de primer orden, se denominan en moneda nacional y extranjera, tienen vencimiento menor a 30 días y devengan tasas de interés de mercado.

6. Cuentas por cobrar comerciales

(a) Este rubro comprende:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Facturas (b)	948,997	892,916
Letras (b)	314,554	339,786
Intereses no devengados	(15,285)	(18,679)
	<u>1,248,266</u>	<u>1,214,023</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(192,864)</u>	<u>(177,281)</u>
Total de cuentas por cobrar comerciales	<u>1,055,402</u>	<u>1,036,742</u>
(-) Porción no corriente	<u>(40,664)</u>	<u>(61,490)</u>
Porción corriente	<u>1,014,738</u>	<u>975,252</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera y no devengan intereses, con excepción de las letras por cobrar que devengan una tasa de interés anual en dólares estadounidenses entre 7% y 18% y en soles entre 12% y 22%.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

Las facturas y letras corresponden principalmente a cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercaderías y servicios a diversas compañías locales y del exterior. Por lo general, las facturas son de vencimiento corriente (condición de vencidas y pagaderas) y las letras tienen vencimientos originales entre 30 y 360 días, con algunas excepciones que se clasifican como no corrientes.

- (c) El detalle de la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales, sin compensar los intereses no devengados, es el siguiente:

	No deteriorado S/000	Deteriorado S/000	Total S/000
Al 31 de diciembre de 2021 -			
No vencido: Vencido:	890,010	23,233	913,243
- Hasta 1 mes	99,119	3,628	102,747
- De 1 a 3 meses	33,119	3,855	36,974
- De 3 a 6 meses	15,186	5,688	20,874
- Más de 6 meses	33,253	156,460	189,713
Total	1,070,687	192,864	1,263,551
Al 31 de diciembre de 2020 -			
No vencido: Vencido:	844,667	14,058	858,725
- Hasta 1 mes	109,868	4,091	113,959
- De 1 a 3 meses	42,591	3,849	46,440
- De 3 a 6 meses	27,581	5,783	33,364
- Más de 6 meses	30,714	149,500	180,214
Total	1,055,421	177,281	1,232,702

- (d) El movimiento anual de la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa es el siguiente:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	177,281	150,350
Estimación cargada a resultados, nota 19	20,359	25,497
Operación Discontinua -Motored	9,721	8,559
Recuperación	(1,974)	(4,052)
Castigos	(21,029)	(11,132)
Efecto por conversión	8,506	8,059
	192,864	177,281

En opinión de la Gerencia, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

7. Otros activos

(a) Este rubro comprende:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Crédito por impuesto general a las ventas (e)	46,857	30,459
Crédito por impuesto a la renta (c)	42,800	40,413
Tributos por recuperar de la administración tributaria (d)	40,863	41,485
Cuentas por cobrar a Caterpillar (b)	20,894	53,537
Préstamo por cobrar a Ferrenergy S.A.	20,059	19,955
Anticipos a proveedores	13,665	15,837
Cuentas por cobrar por programa de obras por impuestos (f)	10,396	23,705
Cuentas por cobrar subarriendos - NIIF 16 (g)	9,909	9,604
Cuentas por cobrar a personal	5,974	11,031
Reclamos a compañías de seguros y terceros	2,915	2,185
Depósito en garantía	2,199	11,227
Reintegros de derechos aduaneros y tributarios	2,170	2,041
Reclamos a proveedores	2,150	3,429
Cuenta por cobrar por venta de inversiones	-	2,378
Otros menores	26,525	24,058
	<u>247,376</u>	<u>291,344</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (i)	(490)	(899)
	246,886	290,445
Menos: Porción no corriente	(48,692)	(33,331)
Porción corriente	<u>198,194</u>	<u>257,114</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las cuentas por cobrar a Caterpillar incluyen saldos relacionados con descuentos obtenidos en la compra de maquinaria del tipo Prime y repuestos. Asimismo, incluye saldos relacionados a reembolsos de garantías pactadas con fábrica (Caterpillar) por la venta de maquinarias. Estas cuentas no generan intereses y no contienen componentes de financiamiento significativos.
- (c) Corresponde al saldo a favor por pagos a cuenta del impuesto a la renta, el cual, en opinión de la Gerencia, será recuperado a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes del Grupo.
- (d) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, este rubro incluye principalmente pagos bajo protesto efectuados por la Compañía a la Administración Tributaria derivados de una resolución de intendencia de cumplimiento, que incluye impugnaciones y acotaciones al impuesto a la renta del año 2002 por S/30,035,000. En opinión de la Gerencia y de sus asesores tributarios, estos importes serán reembolsados a la Compañía, más los intereses correspondientes, en los plazos en el que se agoten las instancias administrativas y/o judiciales.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

- (e) El crédito por impuesto general a las ventas resulta, principalmente, de los desembolsos por compra de existencias, activos fijos y por otros desembolsos relacionados a las operaciones del Grupo. En opinión de la Gerencia, el crédito por impuesto general a las ventas se recuperará a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes del Grupo.
- (f) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el rubro incluye los créditos tributarios generados a favor de la Compañía por desembolsos realizados para financiar los siguientes proyectos en el marco de la Ley No.29230, "Ley que impulsa la Inversión Pública Regional y Local con participación del sector privado":
- En abril de 2017, la Compañía firmó un convenio con el Gobierno Regional de la Libertad, para otorgar financiamientos a través de aportes de dinero y actividades de ejecución para el desarrollo de diversos proyectos en su región. Al 31 de diciembre de 2021, el rubro incluye los aportes realizados por la Compañía para financiar el proyecto denominado "Mejoramiento del Servicio de Educación Secundaria de la I.E N° 66 Cesar Abraham Vallejo Mendoza - Centro Poblado de Chequen - Distrito de Chepen - Provincia de Chepen - La Libertad" por S/5,487 (S/79,000 en 2020); y para financiar el proyecto denominado "Mejoramiento del Servicio Educativo en la I.E No.81605 San Idelfonso - Distrito de Laredo, Provincia de Trujillo - Región La Libertad" por S/ 17,043 (S/533,000 en 2020).
 - En abril de 2017, la Compañía firmó un convenio con el Gobierno Regional del Cusco para otorgar financiamientos a través de aportes de dinero y actividades de ejecución para el desarrollo de diversos proyectos en su región. Al 31 de diciembre de 2021, el rubro incluye los aportes realizados a través del consorcio conformado por la Compañía y Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A. con porcentajes de participación de 50 por ciento cada una, para financiar el proyecto denominado "Mejoramiento, Ampliación de los Servicios de Agua Potable y Alcantarillado de la Microcuenca Piuray Corimanca - Distrito de Chinchero - Urubamba - Cusco" por S/3,225,866 (S/5,400,000 en 2020).
 - En marzo de 2017, la Compañía firmó un convenio con el Gobierno Regional de la Libertad para otorgar financiamientos a través de aportes de dinero y actividades de ejecución para el desarrollo de diversos proyectos en su región. El 17 de mayo de 2018, se firmó una adenda por S/6,996,000 y a partir de la fecha se iniciaron los otorgamientos. Al 31 de diciembre de 2021, el rubro incluye los aportes realizados a través del consorcio conformado por la Compañía y Unimaq S.A. con porcentajes de participación de 50 por ciento cada una, para financiar el proyecto denominado "Mejoramiento de los servicios de educación inicial y primaria de la I.E. N° 80392 Andrés Salvador Díaz Sagastegui, Distrito y Provincia de Chepen - La libertad" por S/62,041 (S/1,058,000 en 2020).

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

- En junio de 2018, la Compañía firmó un convenio con Gobierno Regional del Cusco para otorgar financiamientos a través de aportes de dinero y actividades de ejecución para el desarrollo de diversos proyectos en su región. Al 31 de diciembre de 2021, el rubro incluye los aportes realizados por la Compañía, para financiar el proyecto denominado "Mejoramiento y Ampliación del Sistema de Agua Potable, Alcantarillado y Planta de Tratamiento de la Capital de Colquepata, Distrito de Colquepata - Paucartambo - Cusco" por S/1,377,184.
- En enero 2021 se firmó el convenio con la Municipalidad Provincial de Coronel Portillo - Pucallpa, para otorgar financiamientos a través de aportes de dinero y actividades de ejecución para el desarrollo de diversos proyectos en su región. Al 30 de septiembre, el rubro incluye los aportes realizados por la compañía para financiar el proyecto denominado "Mejoramiento y ampliación de los Servicios de la institución Educativa Inicial N° 283 Juana Alarco de Dammert, Distrito de Gallería - Provincia de Coronel Portillo - Departamento de Ucayali" por S/43,000.

Al 31 de diciembre de 2021, existen proyectos iniciados desde 2017 que se encuentran en proceso de liquidación y en ejecución. Por tal motivo y en virtud de dicha ley, la Compañía puede utilizar como crédito tributario los CIPRL, los desembolsos realizados y aplicarlos en liquidaciones futuras contra el impuesto a la renta.

- (g) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, este rubro comprende el saldo por cobrar a terceros por los contratos de subarrendamiento provenientes de las subsidiarias Unimaq S.A. y Motriza S.A., que han sido clasificados como arrendamiento financiero.
- (h) El detalle de la antigüedad del saldo de los otros activos, es el siguiente:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Vigentes	243,513	287,024
Vencidas hasta 180 días	2,611	2,929
Vencidas mayores a 180 días	1,252	1,391
	<u>247,376</u>	<u>291,344</u>

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

- (i) El movimiento en 2021 y 2020 de la estimación para otros activos de cobranza dudosa es el siguiente:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldo inicial	899	3,349
Estimación cargada a resultados, nota 19	96	174
Recuperación de provisión	(91)	(2)
Castigos del año	(427)	(2,884)
Efecto por conversión	13	262
Saldo final	<u>490</u>	<u>899</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para otros activos de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, respectivamente.

8. Existencias

- (a) Este rubro comprende:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Máquinas, motores y automotores (b)	591,928	522,145
Repuestos para la venta (b)	980,965	636,910
Costo de servicios de taller en proceso (c)	125,325	73,375
Mercaderías	130,503	113,702
Anticipo a proveedores	88,434	20,017
Suministros diversos	8,183	9,903
Existencias por recibir (d)	228,171	380,855
	<u>2,153,509</u>	<u>1,756,907</u>
Menos - Estimación para desvalorización de existencias (f)	<u>(71,874)</u>	<u>(72,831)</u>
	<u>2,081,635</u>	<u>1,684,076</u>

- (b) Corresponde principalmente a los artículos que el Grupo destina para la venta. Las máquinas, motores y equipos de la marca Caterpillar y de otras marcas, y los repuestos vinculados a esas máquinas. Se estima que la venta de estos productos se efectuará durante el primer trimestre del año siguiente.
- (c) Corresponde principalmente a los costos incurridos en servicios de taller de mecánica y reparación que el Grupo brinda a los clientes (existencias en proceso), y que se encontraban pendientes de culminación a la fecha de los estados financieros.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

- (d) Corresponde principalmente a repuestos de máquinas, motores y equipos Caterpillar, así como de otras marcas, que el Grupo importa para luego vender principalmente a sus clientes mineros y agrícolas. Se estima que la venta de estos productos se efectuará durante el primer semestre del año siguiente.
- (e) El importe de las existencias reconocido en los resultados de 2021 y de 2020 ha afectado sustancialmente el rubro "Costo de ventas" y se detalla por concepto en la nota 18.
- (f) El movimiento anual de la estimación para desvalorización de existencias se muestra a continuación:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	72,831	55,426
Estimación cargada a costo de ventas, nota 18	49,798	23,211
Estimación cargada a gastos de ventas, nota 19	2,051	10,417
Estimación cargada a resultados - Motored	3,664	8,578
Transferencia proveniente de activos fijos	592	1,120
Destrucción de repuestos y otros	(15,562)	(13,886)
Transferencia a activos fijos	(192)	(551)
Recuperación de provisión, nota 18	(41,520)	(12,570)
Efecto por conversión	212	1,086
Saldo final al 31 de diciembre	<u>71,874</u>	<u>72,831</u>

La estimación para desvalorización de existencias es determinada en función de los niveles de rotación de las existencias y otras características, según evaluaciones periódicas de la Gerencia y las áreas técnica y financiera. En opinión de la Gerencia, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en las existencias al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

9. Inversiones en negocio conjunto

(a) Este rubro comprende:

	Actividad principal	Porcentaje de participación de capital social		Valor en libros	
		2021 %	2020 %	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Negocio conjunto (b):					
Ferrenergy S.A.	Generación y suministro de energía	50.000	50.000	19,643	17,781
Otras inversiones:					
Otras inversiones menores	Otros			111	224
				<u>19,754</u>	<u>18,005</u>

(b) En 2021, el Grupo ha reconocido en el rubro "Participación en los resultados en negocio conjunto" del estado consolidado de resultados una ganancia total de S/1,863,000 (S/1,667,000, en 2020).

A continuación, se presentan las cifras de los estados financieros de Ferrenergy S.A. al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Estado de situación financiera:		
Total de activos	103,571	121,976
Total de pasivos	64,284	86,415
Patrimonio	39,287	35,561
Estado de resultados:		
Total de ingresos	42,798	39,583
Utilidad operativa	3,388	3,160
Utilidad neta	1,985	2,225

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

10. Inmuebles, maquinaria y equipo

(a) A continuación, se presenta la composición y movimiento del rubro por los años 2021 y 2020:

Descripción	2021							Total 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/ unidades por recibir S/(000)	
Costo								
Saldo al 1 de enero	612,654	527,280	461,260	599,326	56,752	61,907	47,036	2,366,215
Activos por derecho de uso - NIIF 16 (h)	-	17,143	(171)	4,178	15,743	-	-	36,893
Adiciones	47,824	13,654	8,260	2,419	3,042	4,916	24,193	104,308
Retiros y/o ventas (b)	-	(2,581)	(8,709)	(69)	(2,890)	(3,453)	-	(17,702)
Retiros NIIF 16 (h)	-	(36,018)	(2,213)	-	(10,235)	-	-	(48,466)
Transferencia proveniente de existencias	-	-	20,986	137,107	-	-	43,285	201,378
Transferencia a existencias	-	-	(22,044)	(129,535)	(304)	-	-	(151,883)
Otras transferencias	-	31,613	11,588	16,774	183	114	(60,272)	-
Efecto por conversión	6,547	6,821	2,972	17,108	1,514	3,118	(139)	37,941
Saldo al 31 de diciembre	<u>667,025</u>	<u>557,912</u>	<u>471,929</u>	<u>647,308</u>	<u>63,805</u>	<u>66,602</u>	<u>54,103</u>	<u>2,528,684</u>
Depreciación acumulada -								
Saldo 1 de enero	-	191,029	277,378	179,155	36,289	45,361	-	729,212
Activos por derechos de uso - NIIF 16(h)	-	14,513	2,071	25,563	5,407	-	-	47,554
Activos por derechos de uso - NIIF 16(h) - Motored	-	2,301	-	-	91	-	-	2,392
Adiciones	-	18,676	35,124	71,192	4,353	8,367	-	137,712
Adiciones operación discontinua - Motored	-	110	330	-	230	275	-	945
Retiros y/o ventas (b)	-	(967)	(5,858)	(68)	(1,946)	(3,163)	-	(12,002)
Retiros NIIF 16 (h)	-	(27,090)	(2,213)	-	(10,224)	-	-	(39,527)
Transferencia a existencias	-	-	(13,967)	(50,710)	-	-	-	(64,677)
Otras transferencias	-	(6,880)	200	6,973	(307)	14	-	-
Efecto por conversión	-	3,350	2,524	9,174	1,481	2,883	-	19,412
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>195,042</u>	<u>295,589</u>	<u>241,279</u>	<u>35,374</u>	<u>53,737</u>	<u>-</u>	<u>821,021</u>
Estimación para desvalorización -								
Saldo al 1 de enero	-	193	578	6,174	-	-	-	6,945
Adiciones	-	-	-	3,892	-	-	-	3,892
Transferencias provenientes de existencias	-	-	-	192	-	-	-	192
Retiros y/o ventas	-	-	-	(2,541)	-	-	-	(2,541)
Transferencia a existencias	-	-	-	(592)	-	-	-	(592)
Efecto por conversión	-	-	-	237	-	-	-	237
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>193</u>	<u>578</u>	<u>7,362</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,133</u>
Costo neto	<u>667,025</u>	<u>362,677</u>	<u>175,762</u>	<u>398,667</u>	<u>28,431</u>	<u>12,865</u>	<u>54,103</u>	<u>1,699,530</u>

2020

Descripción	2020							Total 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/ unidades por recibir S/(000)	
Costo								
Saldo al 1 de enero	607,594	517,849	451,691	534,924	51,980	54,574	36,061	2,254,673
Activos por derecho de uso - NIIF 16 (h)	-	(1,848)	(829)	51,948	1,983	(219)	-	51,035
Adiciones	319	3,447	17,739	33,902	1,565	5,683	28,501	91,156
Retiros y/o ventas (b)	(20)	(3,585)	(16,991)	(1,060)	(1,172)	(1,023)	(2,167)	(26,018)
Transferencia proveniente de existencias	-	-	9,058	121,057	1,625	-	-	131,740
Transferencia a existencias	-	-	(12,385)	(166,476)	(533)	(4)	-	(179,398)
Otras transferencias	-	5,973	10,584	(1,365)	-	124	(15,316)	-
Efecto por conversión	4,761	5,444	2,393	26,396	1,304	2,772	(43)	43,027
Saldo al 31 de diciembre	<u>612,654</u>	<u>527,280</u>	<u>461,260</u>	<u>599,326</u>	<u>56,752</u>	<u>61,907</u>	<u>47,036</u>	<u>2,366,215</u>
Depreciación acumulada -								
Saldo 1 de enero	-	153,206	260,556	141,764	26,555	34,598	-	616,679
Activos por derechos de uso - NIIF 16(h)	-	15,234	1,869	28,419	4,702	7	-	50,231
Activos por derechos de uso - NIIF 16(h) - Motored	-	5,090	-	-	160	-	-	5,250
Adiciones	-	18,623	34,629	41,696	4,403	8,872	-	108,223
Adiciones operación discontinua - Motored	-	127	390	-	310	294	-	1,121
Retiros y/o ventas (b)	-	(3,160)	(16,544)	(981)	(943)	(783)	-	(22,411)
Transferencia proveniente de existencias	-	-	(9)	(14)	-	(104)	-	(127)
Transferencia a existencias	-	-	(5,430)	(39,454)	-	-	-	(44,884)
Otras transferencias	-	(630)	(89)	622	13	-	-	(84)
Efecto por conversión	-	2,539	2,006	7,103	1,089	2,477	-	15,214
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>191,029</u>	<u>277,378</u>	<u>179,155</u>	<u>36,289</u>	<u>45,361</u>	<u>-</u>	<u>729,212</u>
Estimación para desvalorización -								
Saldo al 1 de enero	-	-	613	6,069	-	-	-	6,682
Adiciones	-	-	(35)	1,203	-	-	-	1,168
Transferencias provenientes de existencias	-	-	-	551	-	-	-	551
Retiros y/o ventas	-	193	-	(743)	-	-	-	(550)
Transferencia a existencias	-	-	-	(1,120)	-	-	-	(1,120)
Efecto por conversión	-	-	-	214	-	-	-	214
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>193</u>	<u>578</u>	<u>6,174</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,945</u>
Costo neto	<u>612,654</u>	<u>336,058</u>	<u>183,304</u>	<u>413,997</u>	<u>20,463</u>	<u>16,546</u>	<u>47,036</u>	<u>1,630,058</u>

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

- (b) En 2021, el Grupo vendió y dio de baja activos fijos cuyo costo neto ascendió a S/255,000 y S/5,445,000, respectivamente (S/1,128,000 y S/3,702,000, respectivamente, en 2020). El Grupo generó una utilidad por la venta de sus activos fijos de S/1,988,000 (S/210,000 en 2020) que se muestra en el rubro "Otros ingresos y gastos, netos" del estado consolidado de resultados. En el 2021 y 2020, las principales ventas comprenden a unidades de transporte; y las principales bajas comprenden maquinaria y equipo, equipos de cómputo obsoletos, y muebles y enseres.
- (c) Al 31 de diciembre de 2021, los saldos de los trabajos en curso principalmente comprenden los desembolsos realizados para la ejecución de obras en el local ubicado en Punta Negra por S/10,392,000, el nuevo Taller de Soldadura WIP 2 ubicado en La Joya - Arequipa por S/2,061,000, mejoras diversas en Talleres de Lima por S/862, y en diversas operaciones mineras por S/748,000, los cuales se estiman estén listos para su utilización dentro del primer semestre del 2022. Al 31 de diciembre de 2020, los saldos de los trabajos en curso principalmente comprenden los desembolsos realizados para la ejecución de obras en el local ubicado en Punta Negra por S/10,392,000, la construcción del nuevo techo del Centro de Distribución de Repuestos (CDR) en Lima por S/14,615,000, el nuevo Taller de Soldadura WIP 2 ubicado en La Joya - Arequipa por S/9,909,000 y en diversas operaciones mineras por S/927,000.
- (d) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo ha tomado seguros para la totalidad de sus activos. 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 el Grupo.
- (e) En 2021, los ingresos por alquileres ascendieron a S/224,299,000 (S/139,823,000, en 2020), los cuales están relacionados con el alquiler de maquinaria y equipos de flota de alquiler y se incluyen en el rubro "Ingresos por ventas" del estado consolidado de resultados.
- (f) El gasto por depreciación por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Costo de ventas, nota 18	74,212	46,135
Gastos de venta, nota 19	51,402	45,805
Gastos administrativos, nota 20	12,098	16,283
	<u>137,712</u>	<u>108,223</u>

- (g) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (h) El movimiento del activo por derecho de uso y el de su correspondiente amortización acumulada, se describe a continuación:

	Edificios y otras construcciones S/000	Maquinaria y Equipo S/000	Unidades de Transporte S/000	Total S/000
Año 2021:				
Costo -				
Saldo inicial al 1 de enero 2020	81,849	118,936	15,229	216,014
Adiciones	17,087	4,178	15,628	36,893
Ajustes	530	2,034	358	2,922
Retiro/bajas	(36,018)	(2,213)	(10,235)	(48,466)
Saldo al 31 de diciembre 2021	63,448	122,935	20,980	207,363
Depreciación acumulada -				
Saldo inicial al 1 de enero 2021	43,349	53,800	12,795	109,944
Adiciones	13,130	29,013	5,411	47,554
Adiciones operación discontinua -				
Motored	2,305	-	87	2,392
Ajustes	661	661	-	1,322
Retiro/bajas	(29,465)	162	(10,224)	(39,527)
Saldo al 31 de diciembre 2021	29,980	83,636	8,069	121,685
Año 2020:				
Costo -				
Saldo inicial al 1 de enero 2020	83,697	68,036	13,246	164,979
Adiciones	1,938	53,886	2,200	58,024
Ajustes	(147)	(2,748)	-	(2,895)
Retiro/bajas				
	(3,639)	(238)	(217)	(4,094)
Saldo al 31 de diciembre 2020	81,849	118,936	15,229	216,014
Depreciación acumulada -				
Saldo inicial al 1 de enero 2020	24,248	23,505	7,933	55,686
Adiciones	15,247	30,295	4,689	50,231
Adiciones operación discontinua -				
Motored	5,090	-	160	5,250
Ajustes	-	-	13	13
Retiro/bajas	(1,236)	-	-	(1,236)
Saldo al 31 de diciembre 2020	43,349	53,800	12,795	109,944

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El gasto generado por la amortización del activo por derecho de uso se distribuyó de la siguiente forma:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Costo de venta, nota 18	33,690	33,792
Gastos de venta, nota 19	11,961	11,348
Gastos administrativos, nota 20	1,903	5,091
	<u>47,554</u>	<u>50,231</u>

En 2021 y 2020, el Grupo no ha suscrito contratos que comprendan pagos de arrendamiento variable que dependan o no de un índice o tasa.

En 2021, el gasto relacionado con arrendamientos con plazo de 12 meses o menos y de activos de bajo valor, para los cuales el Grupo usó la aplicación práctica permitida por la NIIF 16, de no considerarlos como parte del pasivo por arrendamiento, ascendió a S/22,224,000 (S/22,470,000 en el 2020) y se presenta en los rubros "Gastos de venta" y "Gastos administrativos" del estado consolidado de resultados.

- (i) Activo no corriente mantenido para la venta -
Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía decidió poner a la venta un terreno ubicado en Av. Industrial No.504-508, Cercado de Lima, del rubro de propiedades de inversión, motivo por el cual dicho activo a partir de esa fecha quedó clasificado como disponible para la venta por el importe de S/13,914,000 (S/13,863,000 al 31 de diciembre de 2020).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Activos intangibles y crédito mercantil

(a) Activos intangibles -

A continuación, se presenta la composición y movimiento del rubro por los años 2021 y 2020:

	Relación con clientes S/(000)	Derecho de marca S/(000)	Contrato de distribución S/(000)	Programas de computo S/(000)	Derechos de uso S/(000)	Relación con proveedores S/(000)	Acuerdo de no competencia S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo									
Saldos al 1 de enero de 2020	57,364	8,658	11,973	240,572	17,552	2,217	4,730	7,455	350,521
Adiciones (ii)	-	-	-	63,400	-	-	-	324	63,724
Retiros y transferencias	-	-	-	2	-	-	-	(371)	(369)
Efecto por conversión	1,296	567	1,110	17	-	64	527	4	3,585
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>58,660</u>	<u>9,225</u>	<u>13,083</u>	<u>303,991</u>	<u>17,552</u>	<u>2,281</u>	<u>5,257</u>	<u>7,412</u>	<u>417,461</u>
Adiciones (ii)	-	-	-	6,047	-	-	-	809	6,856
Retiros y transferencias	-	-	-	(317)	-	-	-	(127)	(444)
Efecto por conversión	885	337	1,291	58	-	78	213	5	2,867
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>59,545</u>	<u>9,562</u>	<u>14,374</u>	<u>309,779</u>	<u>17,552</u>	<u>2,359</u>	<u>5,470</u>	<u>8,099</u>	<u>426,740</u>
Amortización									
Saldos al 1 de enero de 2020	51,528	641	8,178	41,296	17,552	253	4,411	3,617	127,476
Adiciones (iii)	1,196	155	1,308	4,818	-	57	350	636	8,520
Adiciones operación discontinua - Motored	-	-	-	-	-	-	-	202	202
Retiros y transferencias	-	-	-	13	-	-	-	-	13
Efecto por conversión	607	59	758	4	-	10	318	123	1,879
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>53,331</u>	<u>855</u>	<u>10,244</u>	<u>46,131</u>	<u>17,552</u>	<u>320</u>	<u>5,079</u>	<u>4,578</u>	<u>138,090</u>
Adiciones	1,213	171	1,437	25,900	-	66	-	156	28,943
Adiciones operación discontinua - Motored	-	-	-	-	-	-	-	198	198
Reclasificaciones y /o ajustes	-	-	-	(315)	-	-	-	(72)	(387)
Efecto por conversión	787	84	1,011	5	-	3	391	-	2,281
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>55,331</u>	<u>1,110</u>	<u>12,692</u>	<u>71,721</u>	<u>17,552</u>	<u>389</u>	<u>5,470</u>	<u>4,860</u>	<u>169,125</u>
Valor neto									
Al 31 de diciembre de 2020	<u>5,329</u>	<u>8,370</u>	<u>2,839</u>	<u>257,860</u>	<u>-</u>	<u>1,961</u>	<u>178</u>	<u>2,834</u>	<u>279,371</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>4,214</u>	<u>8,452</u>	<u>1,682</u>	<u>238,058</u>	<u>-</u>	<u>1,970</u>	<u>-</u>	<u>3,239</u>	<u>257,615</u>

- (i) Los activos intangibles referidos a relación con clientes, derechos de marca, contrato de distribución, órdenes de compra, derechos de uso, relación con proveedores y acuerdo de no competencia se generaron a través de diversas combinaciones de negocio. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, basados en sus proyecciones de flujos de caja de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asignaron estos activos intangibles, la Gerencia concluye que no existen indicios de que los valores en libros de estos activos intangibles (incluyendo el de los créditos mercantiles descrito más adelante en esta nota) puedan no ser recuperables.
- (ii) El rubro de programas de cómputo corresponde principalmente a los costos del "Proyecto Empresarial SAP" que se ha implementado en la Matriz y en las principales subsidiarias del Grupo. Este proyecto corresponde al diseño, implementación y prueba de la versión actualizada del programa SAP, el cual culminó en su integridad para el Grupo en diciembre de 2020 y estuvo disponible para su uso en enero de 2021. Durante el 2021, la inversión incurrida en esta implementación ascendió a S/4,505,000 (S/60,575,000 en el 2020).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Gastos de venta, nota 19	1,252	1,379
Gastos administrativos, nota 20	<u>27,691</u>	<u>7,141</u>
	<u>28,943</u>	<u>8,520</u>

(b) Crédito mercantil -

A continuación, se presenta la composición del rubro por unidad generadora de efectivo.

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Ferreyros S.A. (Bucyrus)	83,396	83,396
Inversiones Interamericanas Corp.	58,159	52,936
Trex Latinoamérica SpA	19,340	19,340
Soltrak S.A.	13,912	13,912
Ferreycorp S.A.A. (Soltrak S.A.)	<u>5,290</u>	<u>5,290</u>
	<u>180,097</u>	<u>174,874</u>

Prueba de deterioro del valor del crédito mercantil e intangibles -

A efectos de la prueba de deterioro del valor, el crédito mercantil adquirido a través de las combinaciones de negocios y los intangibles con vidas útiles indefinidas (marcas) se asignaron a las unidades generadoras de efectivo que se indican a continuación:

- Trex Latinoamérica SpA (incluido en Ferreycorp S.A.A.)
- Línea de negocios "Bucyrus" (incluida en Ferreyros S.A.)
- Inversiones Interamericanas Corp. - INTI (incluyen la línea de negocio y empresas adquiridas en Centroamérica)
- Soltrak S.A.

El importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (UGE) se ha determinado sobre la base de lo que las normas definen como "valor en uso". Para determinar el valor en uso de los activos que integran cada UGE, se han utilizado proyecciones de flujos de efectivo obtenidos de los presupuestos financieros aprobados por la alta Gerencia, que incluyen los efectos de la suspensión temporal de algunos proyectos por la pandemia y crisis por el COVID -19 y que cubren un periodo determinado.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el importe en libros de los intangibles y crédito mercantil relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable; y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a las fechas de los estados consolidados de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, presentamos los principales supuestos utilizados en la evaluación del deterioro por cada UGE al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, así tenemos:

UGE	Valor en libros de los activos netos S/(000)	Valor recuperable S/(000)	Tasa de descuento %	Periodo de flujo años	Tasa de crecimiento %
Año 2021					
Bucyrus	82,920	534,921	8.32	10	2.0
Inti	58,159	446,825	10.50	10	2.0
Trex	24,451	401,714	10.50	10	2.0
Soltrak S.A.	22,680	151,445	10.50	10	2.0
Año 2020					
Bucyrus	83,396	513,756	9.0	10	2.0
Inti	53,003	408,523	10.5	10	2.0
Trex	25,183	433,501	10.5	10	2.0
Soltrak S.A.	22,744	136,738	10.5	10	2.0

Supuestos claves utilizados en los cálculos del valor en uso -

El cálculo del valor en uso para las unidades evaluadas es principalmente 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 que incluye los efectos de la suspensión temporal de algunos proyectos por la pandemia y crisis por el COVID -19 y proyectos futuros de cada compañía, considerados en base a los ingresos y costos proyectados en función a la base presupuestal histórica de cada empresa del Grupo.

Asimismo, se consideran los incrementos durante el período de presupuesto por mejoras esperadas de eficiencia. En el largo plazo, se disminuye el margen bruto en 1% a 2%, dependiendo de la empresa o línea de negocio.

Tasa de descuento -

Representa la evaluación de mercado actual de los riesgos específicos a cada UGE, 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 del Grupo 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 del Grupo que devengan intereses. El riesgo específico del segmento se incorpora 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.

Tasa de crecimiento a largo plazo -

La tasa de crecimiento a largo plazo se basa en investigaciones de mercado publicadas y depende de cada UGE.

Los supuestos claves descritos anteriormente pueden cambiar si las condiciones del mercado y la economía cambian. El Grupo estima que los cambios en estos supuestos que serían razonables de esperar no originarían que el importe recuperable de algunas UGE disminuya hasta por debajo de su valor en libros.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el importe en libros del crédito mercantil relacionado con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir alguna provisión por deterioro.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Obligaciones financieras

(a) Este rubro comprende

	Al 31 de diciembre de 2021			Al 31 de diciembre de 2020		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Préstamos bancarios (b)	438,605	-	438,605	466,461	-	466,461
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo (c)	265,404	1,183,877	1,449,281	331,668	913,706	1,245,374
	<u>704,009</u>	<u>1,183,877</u>	<u>1,887,886</u>	<u>798,129</u>	<u>913,706</u>	<u>1,711,835</u>

(b) Préstamos bancarios -

Entidad financiera	Tasa promedio de interés efectiva anual fija		Moneda de origen	2021 S/(000)	2020 S/(000)
	2021 %	2020 %			
Scotiabank	Entre 0.85 y 1.15		S/	126,000	-
Banco Bladex	Entre 2.15 y 2.85	Entre 2.85 y 3.00	US\$	81,559	113,612
Banco Internacional del Perú - Interbank	Entre 0.75 y 1.10	Entre 1.10 y 1.20	US\$	68,364	14,496
Banco Crédito del Perú - BCP	Entre 0.70 y 3.45	Entre 0.20 y 6.80	US\$	49,095	78,278
BBVA Banco Continental	Entre 0.55 y 1.05	Entre 1.00 y 2.00	US\$	37,383	101,111
Scotiabank Chile	Entre 6.20 y 6.25	Entre 2.50 y 2.90	CLP	29,367	37,543
Banco de Crédito e Inversiones - BCI	Entre 4.25 y 4.35	-	CLP	23,188	-
BBVA Banco Continental	Entre 1.05 y 2.30	Entre 1.30 y 1.50	S/	21,650	21,500
Banco Davivienda	Entre 4.95 y 5.05	Entre 5.20 y 5.60	US\$	1,999	9,600
Banco de América Central - Guatemala y El Salvador	-	Entre 5.50 y 6.00	US\$	-	1,812
Banco ICBC Banco Perú	-	Entre 1.00 y 1.10	US\$	-	10,872
Banco Itau Corpbanca New York.	-	Entre 4.20 y 4.60	US\$	-	47,112
Caterpillar Leasing Chile	-	Entre 4.80 y 4.90	US\$	-	30,525
				<u>438,605</u>	<u>466,461</u>

US\$ = Dólar estadounidense S/ = Sol CLP = Peso Chileno Q = Quetzal

El gasto por intereses devengados en 2021, relacionados a deudas con entidades bancarias, asciende a S/ 19,777,000 (S/35,817,000, en 2020) y se presenta en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados (nota 23). Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 ascienden a S/1,725,000 (S/4,680,000, al 31 de diciembre de 2020) (nota 15).

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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 360 días, y pueden ser renovados a su vencimiento hasta por 360 días. Las tasas de interés por dichos préstamos bancarios fluctúan entre 0.55% y 6.25%.

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantiene líneas de crédito para capital de trabajo hasta por S/6,585,414,000 (S/6,323,888,000, al 31 de diciembre de 2020) con la mayoría de los bancos del sistema financiero peruano, las cuales están destinadas para financiamiento de corto plazo. El Grupo no tiene condiciones específicas para utilizar dichas líneas de crédito.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Bonos y deudas con entidades bancarias a largo plazo -

Acreedor	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual %	Al 31 de diciembre de 2021			Al 31 de diciembre de 2020		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Bonos Senior									
Prudential Capital Group (i)	Hasta julio de 2027	US\$	4.78(*)	-	357,038	357,038	-	323,396	323,396
Pagarés -									
Caterpillar Leasing Chile, S.A.	Hasta octubre de 2025	US\$	Entre 3.65 y 5.00	34,933	16,840	51,773	97,805	56,702	154,507
Caterpillar Crédito S.A. de C.V.	Hasta abril de 2023	US\$	Entre 4.60 y 4.70	4,990	1,328	6,318	13,293	41,968	55,261
Pagarés con instituciones locales y del exterior	Hasta mayo de 2028	US\$	Entre 2.50 y 5.00	186,100	671,993	858,093	210,655	479,002	689,657
Pagarés con instituciones locales y del exterior	Hasta junio de 2026	S/	Entre 2.45 y 2.90	38,644	136,440	175,084	6,673	11,704	18,377
Pagarés con instituciones locales y del exterior	Hasta abril de 2021	Q	Entre 6.00 y 6.50	-	-	-	1,934	-	1,934
Arrendamientos financieros (ii)	Hasta mayo de 2023	US\$	Entre 4.10 y 4.80	581	238	819	1,033	743	1,776
Arrendamientos financieros (ii)	Hasta junio de 2022	UF	5.00	156	-	156	275	191	466
				<u>265,404</u>	<u>1,183,877</u>	<u>1,449,281</u>	<u>331,668</u>	<u>913,706</u>	<u>1,245,374</u>

(*) Tasa nominal de 4.45%.

US\$ = Dólar estadounidense S/ = Sol Q = Quetzal UF = Unidad de fomento (Chile)

En 2021, los gastos de intereses por pagarés y obligaciones a largo plazo ascienden a S/ 37,532,000 (S/37,767,000, en 2020), que se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados (nota 23).

Los intereses devengados pendientes de pago, al 31 de diciembre de 2021, ascienden a S/5,536,000 (S/4,396,000, al 31 de diciembre de 2020) y se presentan en el rubro "Otros pasivos" del estado consolidado de situación financiera (nota 15).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Con fecha 23 de julio de 2020, Ferreycorp S.A.A. junto con algunas de sus subsidiarias han colocado en el mercado de capitales y emitido de manera privada bonos con The Prudential Insurance Company of America (PGIM). La colocación de los bonos se produjo bajo las leyes del Estado de Nueva York, Estados Unidos de América. Dicha emisión fue por un total de US\$90 millones a una tasa de interés nominal anual de 4.45% a un plazo de 7 años contados a partir de la fecha de emisión, con cuotas trimestrales y pago de capital a partir del 23 de julio de 2023 y con vencimiento el 23 de julio de 2027. El pago por parte de los emisores de todas las sumas adeudadas y el cumplimiento de sus obligaciones de pago estarán, conjunta y solidaria e incondicionalmente garantizados por los garantes subsidiarios de conformidad con la garantía establecida. En virtud de la emisión antes mencionada el importe desembolsado permitirá al Grupo contar con recursos que serán pagados en el largo plazo y en condiciones muy ventajosas, para apoyar su gestión financiera y reperfilamiento de deuda.

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

- Mantener un índice de endeudamiento Deuda Ajustada / Ebitda no mayor a 3.5 veces.
- Mantener un índice de servicio de cobertura de intereses (Ebitda / Gastos financieros) no menor a 3.0 veces.
- Mantener un índice de endeudamiento Deuda financiera Neta / Ebitda no mayor a 3.75 veces.

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisado por la Gerencia. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la corporación viene cumpliendo con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2021.

- (ii) Corresponde a los contratos de arrendamiento financiero suscritos por el Grupo con diferentes entidades bancarias. Las obligaciones financieras relacionadas con arrendamientos se encuentran garantizadas por los derechos de propiedad sobre el activo que revierten al arrendador en caso de incumplimiento por parte del Grupo.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el calendario de amortización de la porción no corriente de la deuda a largo plazo es como sigue:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
2022	-	276,270
2023	309,847	277,916
2024	289,374	160,319
2025	238,694	69,843
2026	215,973	64,679
2027	113,918	48,608
2028	16,071	16,071
	<u>1,183,877</u>	<u>913,706</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Pasivo por arrendamiento

(a) Este rubro comprende:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Porción corriente	41,041	41,517
Porción no corriente	78,365	98,226
Total del pasivo por arrendamiento	119,406	139,743

El pasivo incluye los arrendamientos de inmuebles para la operación del Grupo. Los contratos de arrendamiento tienen vencimientos de hasta 7 años y devengan intereses a tasas anuales en dólares que fluctúan entre 1.84% a 4.25% y en soles entre 5.26% a 6.52%.

(b) El movimiento del pasivo por derecho de uso, por el año 2021 y 2020, es como sigue:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldo al 1 de enero	139,743	126,684
Adiciones de arrendamiento	36,893	58,024
Retiros	(8,939)	(4,094)
Ajustes de arrendamiento	(10,250)	(2,896)
Gastos por intereses financieros, nota 23	5,917	4,599
Gastos por intereses financieros, operación discontinua-		
Motored	141	357
Pagos por arrendamiento	(55,893)	(64,653)
Diferencia en cambio	6,012	11,460
Efecto por traslación	5,782	10,262
Saldo al 31 de diciembre	119,406	139,743

14. Cuentas por pagar comerciales

(a) Este rubro comprende:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Facturas (b)	782,171	500,537

(b) Al 31 de diciembre de 2021, los saldos de facturas por pagar incluyen principalmente cuentas por pagar al Grupo Caterpillar por US\$120,531,000 (equivalentes a S/481,885,000) por la compra de productos para la venta. Al 31 de diciembre de 2020, los saldos de facturas por pagar incluían principalmente cuentas por pagar al Grupo Caterpillar por US\$40,750,000 (equivalentes a S/146,823,000), por la compra de productos para la venta. Estas cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes, no se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones y no devengan intereses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Otros pasivos

(a) Este rubro comprende:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Anticipos de clientes (b)	301,868	633,899
Remuneraciones por pagar (c)	65,634	55,386
Pasivos para gastos diversos (d)	82,282	49,521
Devengo de servicios diversos (e)	24,722	32,561
Provisión para contingencias, nota 25(c)	25,627	26,958
Participación de los trabajadores	56,371	25,217
Tributos por pagar	23,001	22,605
Provisión por garantías (f)	17,186	15,125
Aportes y contribuciones por pagar	10,180	14,121
Intereses por pagar, nota 12(b) y (c)	7,261	9,076
Dividendos por pagar	330	367
	<u>614,462</u>	<u>884,836</u>
Menos:		
Porción no corriente	<u>(1,009)</u>	<u>(156)</u>
Porción corriente	<u>613,453</u>	<u>884,680</u>

Los conceptos que comprenden este rubro en su mayoría tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

- (b) Los anticipos de clientes corresponden principalmente a adelantos recibidos por S/261,861,000 (S/610,343,000 en 2020) y obligaciones de desempeño en aplicación de la NIIF 15, "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes" por S/40,007,000 (S/23,556,000 en 2020); relacionados a la venta de bienes y servicios principalmente de clientes mineros cuya entrega y prestaciones se efectuarán durante el próximo año.
- (c) Las remuneraciones por pagar incluyen principalmente las provisiones de vacaciones, gratificaciones, compensación por tiempo de servicios e indemnizaciones al personal.
- (d) Dicho saldo comprende, principalmente, provisiones diversas reconocidas por el Grupo de acuerdo con la práctica descrita en la nota 3.3(p), sobre la base de sus mejores estimaciones del desembolso que sería requerido para liquidar obligaciones por servicios recibidos a la fecha del estado consolidado de situación financiera.
- (e) Este rubro incluye principalmente el devengo de servicios fletes y alquileres relacionados a la adquisición de maquinarias y repuestos.
- (f) Corresponde a la provisión por garantías que otorga el Grupo por ventas de maquinarias y servicios, las cuales se otorgan por un plazo, en promedio, de un año. Dicha provisión es revisada anualmente conforme la política descrita en la nota 3.3(p).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación, se detallan los componentes que originan el activo y pasivo por impuestos a las ganancias diferidos, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

	Saldo al 1 de enero de 2020 S/(000)	(Cargo) /abono al estado consolidado de resultados S/(000)	(Cargo) /abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2020 S/(000)	(Cargo) /abono al estado consolidado de resultados S/(000)	(Cargo) /abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2021 S/(000)
Activo diferido -							
Provisiones no deducibles	26,471	(2,557)	12	23,926	8,599	23	32,548
Diferencia en tasas de depreciación	68,920	1,459	-	70,379	(104)	(43,919)	26,356
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	28,912	5,435	21	34,368	911	(111)	35,168
Provisión para vacaciones	12,916	(4,559)	-	8,357	2,446	-	10,803
Créditos tributarios por pérdidas arrastrables	13,131	9,060	-	22,191	(6,107)	-	16,084
Estimación para desvalorización de activos fijos	1,764	1,038	51	2,853	273	61	3,187
Estimación para desvalorización de existencias	14,527	5,007	95	19,629	(1,895)	(972)	16,762
Provisiones varias	17,907	3,393	1,081	22,381	(9,395)	55	13,041
Diferencias en cuotas por arrendamiento NIIF 16	223	1,166	5	1,394	(773)	22	643
Otros	13,621	2,771	2	16,394	6,422	(2,680)	20,136
	<u>198,392</u>	<u>22,213</u>	<u>1,267</u>	<u>221,872</u>	<u>377</u>	<u>(47,521)</u>	<u>174,728</u>
Pasivo diferido -							
Cambio de vida útil del activo fijo	(506)	14	(88)	(580)	133	(41)	(488)
Diferencia de cambio por pasivos relacionados con existencias y activos fijos	(13)	28	-	15	-	-	15
Ganancia por ventas diferidas, neto	(2,002)	97	-	(1,905)	152	-	(1,753)
Operaciones de arrendamiento financiero	(4,167)	94	-	(4,073)	(28)	-	(4,101)
Provisión para indemnizaciones	(775)	(345)	(83)	(1,203)	1,452	(127)	122
Revalorización de inmuebles, maquinaria y equipo	(7,547)	851	(495)	(7,191)	252	(104)	(7,043)
Valor razonable de terrenos	(97,099)	-	-	(97,099)	42	(282)	(97,339)
Diferencias de tasas de depreciación	(51,612)	(6,180)	(227)	(58,019)	(744)	38,501	(20,262)
Valorización por adquisición de negocio	(3,588)	-	523	(3,065)	-	535	(2,530)
Otros	(19,591)	(2,429)	(56)	(22,076)	(9,476)	2,456	(29,096)
	<u>(186,900)</u>	<u>(7,870)</u>	<u>(426)</u>	<u>(195,196)</u>	<u>(8,217)</u>	<u>40,938</u>	<u>(162,475)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>11,492</u>	<u>14,343</u>	<u>841</u>	<u>26,676</u>	<u>(7,840)</u>	<u>(6,583)</u>	<u>12,253</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Corriente	179,645	97,789
Diferido	<u>7,840</u>	<u>(14,343)</u>
	<u>187,485</u>	<u>83,446</u>

- (c) La reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria se explica como sigue:

	2021		2020	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>600,688</u>	<u>100.00</u>	<u>259,326</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico a las ganancias según tasa tributaria de la Compañía	177,203	29.50	76,501	29.50
Ingresos no gravados por participación en negocio conjunto	(1,863)	(0.31)	(1,667)	(0.64)
Gastos no deducibles, neto	<u>12,145</u>	<u>2.02</u>	<u>14,364</u>	<u>5.54</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>187,485</u>	<u>31.21</u>	<u>89,198</u>	<u>34.40</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) La composición del saldo del impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 por las Compañía y sus Subsidiarias es como sigue:

	2021		2020	
	Activo neto S/(000)	Pasivo neto S/(000)	Activo neto S/(000)	Pasivo neto S/(000)
Compañías:				
Ferreyros S.A.	84,081	1,146	119,203	41,286
Unimaq S.A.	61,367	38,067	52,216	26,295
Ferreycorp S.A.A. y subsidiarias	-	38,648	-	38,648
Trex Latinoamerica SpA y Subsidiarias	8,779	1,790	11,295	2,066
Motored S.A.	5,520	-	19,114	-
Orvisa S.A. y subsidiarias	4,603	8,561	4,362	8,561
Soltrak S.A.	2,672	994	7,237	994
Ferreycorp S.A.A.	2,406	49,326	1,633	49,549
Motriz S.A.	1,560	46	1,039	46
Soluciones Sitech Perú S.A.	1,106	-	1,396	-
Inti Inversiones Interamericanas Corp. y subsidiarias	923	7,904	2,653	11,971
Forbis Logistics S.A.	891	143	904	93
Cresko S.A.	820	-	820	-
Fargoline S.A.	-	15,850	-	15,687
	<u>174,728</u>	<u>162,475</u>	<u>221,872</u>	<u>195,196</u>

17. Patrimonio

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2021, el capital emitido de la Compañía está representado por 958,894,238 acciones comunes (975,683,029 al 31 de diciembre 2020), íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una.

Los valores de cotización bursátil y frecuencia de negociación fueron como sigue:

	Cotización bursátil S/(000)	Frecuencia de cotización %
Al 31 de diciembre de 2021	2.05	100.00
Al 31 de diciembre de 2020	1.74	100.00

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la estructura de participación accionaria en el capital de la Compañía es como sigue:

Porcentaje de participación individual en el capital	Numero de accionistas		Porcentaje de participación	
	2021	2020	2021 %	2020 %
Hasta 1.00	3,090	3,278	25.94	31.94
De 1.01 al 4.00	18	18	51.54	44.92
De 4.01 al 10.00	4	4	22.52	23.14
	<u>3,112</u>	<u>3,300</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

(b) Acciones en tesorería -

Durante el 2021, la Compañía adquirió 11,817,000 acciones propias por un valor de S/23,661,000. El valor nominal estas acciones de S/11,817,000 se presenta en esta cuenta y el exceso pagado, respecto del valor nominal, de S/11,844,000, se presenta como un saldo deudor en la cuenta capital adicional.

Al 31 de diciembre del 2020, la compañía había adquirido 17,804,000 acciones propias por un valor de S/ 35,786,000. El valor nominal de estas acciones de S/ 17,804,000 se presenta en esta cuenta y el exceso pagado, respecto al valor nominal de S/ 17,982,000 se presenta como un saldo deudor en la cuenta capital adicional.

En la Junta General de Accionistas del 15 de noviembre de 2021, se acordó la amortización de 16,788,791 acciones de tesorería, de un valor nominal de S/ 1.00 cada una; lo cual trajo como consecuencia la reducción del capital social de S/975,683,000 a la suma de S/958,894,000.

El programa de recompra de acciones fue aprobado en Sesión de Directorio del 30 de octubre de 2019.

(c) Capital adicional -

Este rubro corresponde a la diferencia entre el aporte recibido, luego de concluidas ruedas de suscripción preferente por parte de los accionistas, y el valor nominal de las acciones emitidas por la Compañía en el año 2012, disminuido por capitalizaciones parciales efectuadas en años anteriores y por el mayor valor respecto del valor nominal de las acciones propias de emisión adquiridas, que se describe en el acápite b) precedente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Reserva legal -

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

Al 31 de diciembre 2021 y de 2020, la reserva legal constituida por la Compañía excede en S/19,853,000 el importe exigido por la Ley General de Sociedades.

(e) Otras reservas de patrimonio -

Excedente de revaluación -

Corresponde al incremento del valor de los activos fijos reconocido como consecuencia de medirlos a su valor razonable, en función de tasaciones efectuadas por peritos tasadores independientes. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el excedente de revaluación, neto de su correspondiente impuesto a las ganancias diferido asciende a S/254,011,000. El excedente de revaluación se transfiere a los resultados acumulados en la medida que se realice, ya sea a través de su depreciación o cuando los activos que le dieron origen se retiren o se vendan.

Resultado por conversión -

Corresponde a la diferencia en cambio resultante de la conversión de los estados financieros de las operaciones extranjeras a la moneda de presentación del Grupo.

Resultados no realizados -

Corresponde principalmente al reconocimiento de partidas que afectan resultados no realizados, en aplicación del método de participación patrimonial en el negocio conjunto que posee el Grupo.

(f) Distribución de dividendos -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a un impuesto a las ganancias de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros. Los dividendos que se distribuyan o paguen sobre las utilidades del periodo 2021 y 2020 están afectos a la tasa del 5 por ciento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El directorio en sesión del 31 de marzo de 2021, en ejercicio de las facultades delegadas por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas No Presencial realizada ese mismo día, acordó el pago de dividendos en efectivo por S/86,369,000. El directorio en sesión del 25 de agosto de 2021, en ejercicio de la política de dividendos, acordó el pago de dividendos en efectivo por S/100,000,000 a cuenta de las utilidades del ejercicio 2021.

En Junta General de Accionistas del 30 de julio de 2020, se aprobó el pago de dividendos en efectivo por S/146,913,000.

18. Ventas y costo de ventas

Las ventas y costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Ventas		
Ventas de maquinarias, motores, equipos y vehículos	2,247,459	1,922,068
Ventas por repuestos	2,518,864	1,835,375
Servicios de alquiler de maquinarias, motores y equipos y taller	742,470	494,100
Otros ingresos	579,935	419,085
	<u>6,088,728</u>	<u>4,670,628</u>
Costo de ventas:		
Saldo inicial de existencias, nota 8	1,356,035	1,738,798
Compra de existencias	4,206,599	2,614,552
Mano de obra, nota 21(d)	232,632	172,215
Gastos de taller	183,743	112,684
Depreciación, nota 10(f) y 10(h)	107,902	79,927
Desvalorización de existencias, nota 8(f)	49,798	23,211
Recuperos, nota 8(f)	(41,520)	(12,570)
Gastos de operación de flota de alquiler	49,801	30,626
Desvalorización de flota de alquiler	1,218	1,168
Servicios prestados por terceros y otros gastos	217,161	213,397
Operación discontinua - Motored	(78,939)	(135,832)
Saldo final de existencias, nota 8	<u>(1,836,904)</u>	<u>(1,356,035)</u>
	<u>4,447,526</u>	<u>3,482,141</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Gastos de ventas

(a) Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Gastos de personal, nota 21(d)	296,996	266,042
Servicios prestados por terceros (b)	114,731	79,409
Depreciación, nota 10(f) y 10(h)	63,363	57,153
Cargas diversas de gestión	68,422	51,211
Estimación por cobranza dudosa, nota 6(e) y 7(i)	20,455	25,672
Desvalorización de existencias, nota 8(f)	2,051	10,417
Tributos	5,849	4,791
Amortización de intangibles, nota 11(a)	1,252	1,379
	<u>573,119</u>	<u>496,074</u>

(b) Corresponde principalmente a gastos diversos por alquileres de inmuebles y unidades de transporte, mantenimiento de edificios, instalaciones y equipos, incurridos por las áreas de ventas del Grupo.

20. Gastos administrativos

(a) Los gastos administrativos por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Gastos de personal, nota 21(d)	188,037	161,558
Servicios prestados por terceros (b)	56,807	68,189
Depreciación, nota 10(f) y 10(h)	14,001	21,374
Cargas diversas de gestión	11,857	14,113
Amortización de intangibles, nota 11(a)	27,691	7,141
Tributos	5,936	5,016
	<u>304,329</u>	<u>277,391</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 incurridos por las áreas administrativas del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Gastos de personal

(a) A continuación, se presenta el detalle de los gastos de personal:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Remuneraciones y participaciones (b)	511,102	421,930
Gratificaciones	89,266	87,358
Cargas patronales	56,513	49,568
Asignación a los trabajadores	30,236	19,172
Capacitaciones	6,366	8,376
Vacaciones	20,029	9,582
Otros menores	4,153	3,857
	<u>717,665</u>	<u>599,843</u>

(b) Incluye principalmente los sueldos y participaciones al personal del Grupo. En el caso del Perú, de acuerdo con el actual régimen de participación de los trabajadores normado por el Decreto Legislativo 677, los trabajadores de las Compañías peruanas tienen derecho a recibir una participación entre 5% y 8% 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. El pasivo por participación de los trabajadores se presenta en el rubro "Otros pasivos".

(c) El número promedio de empleados en el Grupo fue de 6,621 en el año 2021 y 6,059 en el año 2020.

(d) Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Costo de ventas, nota 18	232,632	172,215
Gastos de venta, nota 19	296,996	266,065
Gastos administrativos, nota 20	188,037	161,563
	<u>717,665</u>	<u>599,843</u>

(e) Remuneraciones al personal clave -

En 2021, el total de remuneraciones recibidas por los directores y ejecutivos clave de la Gerencia ascendió a S/54,231,000 (S/48,997,000, en 2020), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

El Grupo no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco opera un plan de compensación patrimonial sobre la base de acciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Ingresos financieros

Los ingresos financieros por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Intereses por letras por cobrar	16,751	9,165
Intereses moratorios	957	1,876
Intereses por depósitos bancarios	966	1,622
Otros menores	1,763	5,079
	<u>20,437</u>	<u>17,742</u>

23. Gastos financieros

Los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Intereses sobre sobregiros y préstamos, nota 12(b)	19,777	35,817
Intereses por bonos corporativos y préstamos a largo plazo, nota 12(c)	37,532	37,767
Intereses por pasivos por arrendamiento - NIIF16, nota 13(b)	5,917	4,599
Intereses por financiamiento de proveedores del exterior	2,242	4,400
Impuesto a las transacciones financieras	614	1,740
Otros menores	4,236	5,976
	<u>70,318</u>	<u>90,299</u>

24. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad del año entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo.

A continuación, se muestra el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Numerador		
Utilidad del año atribuible a los propietarios de la Compañía	<u>376,054</u>	<u>143,948</u>
	Miles de acciones	Miles de acciones
Denominador		
Promedio ponderado de acciones comunes	<u>947,841</u>	<u>960,036</u>
	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Utilidad básica y diluida por acción común	<u>0.397</u>	<u>0.150</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El promedio ponderado de las acciones en 2020 toma en cuenta el efecto del promedio ponderado de la recompra de acciones mantenidas en tesorería, explicado en la nota 17(c). El promedio ponderado de las acciones en 2019 es igual al número de acciones en circulación debido a que no existieron movimientos de acuerdo con lo descrito en la nota 17(a).

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

25. Compromisos, garantías otorgadas y contingencias

(a) Compromisos -

El Grupo arrienda activos como inmuebles y vehículos bajo arrendamientos operativos no cancelables que vencen dentro de un periodo de 2 a 3 años. Los términos y condiciones de los arrendamientos son negociados de manera individual.

Desde el 1 de enero de 2019, el Grupo ha reconocido activos por derecho de uso para estos arrendamientos, a excepción de los arrendamientos de corto plazo y de bajo valor (nota 3.5 y nota 10).

(b) Garantías otorgadas -

El Grupo tiene las siguientes garantías otorgadas:

Ferreycorp S.A.A:

- Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene compromisos por avales que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y marcas representadas por US\$114.396,421 (US\$183,545,054, al 31 de diciembre de 2020) y avales que garantizan operaciones de compra con terceros por US\$18,095,707 (US\$26,254,466 al 31 de diciembre de 2020). Asimismo, mantiene un aval cruzado firmado el 23 de julio de 2020 entre la Compañía y algunas de sus subsidiarias como Co-Emisores, ver nota 12(c)(i).
- Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene cartas fianzas a favor de entidades financieras por US\$10,000,000 (US\$10,000,000 al 31 de diciembre de 2020, que garantizan operaciones bancarias de subsidiarias al exterior.

Ferreyros S.A.:

- Al 31 de diciembre de 2021, esta subsidiaria tiene avales por US\$25,226,160 (US\$32,523,888 en 2020) que garantizan operaciones de compra de terceros.
- Al 31 de diciembre de 2021, la subsidiaria tiene fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$47,207,389 (US\$179,582,580 en 2020), que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Compañía y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas y el pago de obligaciones aduaneras relacionadas con la importación de mercadería.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Fargoline S.A.:

- Al 31 de diciembre de 2021, la subsidiaria tiene contratada una póliza de caución a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas por la mercadería en régimen aduanero por US\$200,000 (US\$200,000 en 2020).

Soltrak S.A.:

- Al 31 de diciembre de 2021, la subsidiaria tiene avales por US\$6,000,000 y S/23,400,000 (US\$15,560,980 y S/16,000,000 en 2020), que garantizan operaciones de compra de terceros y arrendamientos financieros, respectivamente, con diversos vencimientos.
- Al 31 de diciembre de 2021, la subsidiaria tiene fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$8,105,499 y S/570,683 (US\$6,569,723 y S/557,478 en 2020), que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Compañía y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas, así como el pago de obligaciones aduaneras relacionadas con la importación de mercadería, respectivamente.

Motored S.A.:

- Al 31 de diciembre de 2021, la subsidiaria tiene avales por US\$550,000 (US\$7,373,900 en 2020) que garantizan operaciones de crédito por compra de terceros.
- Al 31 de diciembre de 2021, la subsidiaria tiene fianzas bancarias a favor de terceros por US\$646,313 y S/16,142 (US\$1,969,538 y S/19,737 en 2020) que garantizan principalmente la seriedad de la oferta y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas.

Orvisa S.A.:

- Al 31 de diciembre de 2021, la subsidiaria tiene fianzas bancarias a favor de terceros por US\$5,053,941 y S/2,924,829 (US\$4,969,701 y S/4,012,377 en 2020), que garantizan principalmente operaciones de crédito de subsidiarias y de operaciones de compra de terceros.

(c) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantiene procesos tributarios en apelación o en demanda contencioso-administrativa por un importe de S/22,300,000 (S/50,420,000, al 31 de diciembre de 2020); que incluyen intereses por S/13,690,000. Al 31 de diciembre de 2021, dichos procesos se encuentran pendientes de resolución administrativa o judicial, y están relacionados con observaciones hechas por la Administración Tributaria a las declaraciones juradas del:

- (i) Impuesto a las ganancias (incluyendo pagos a cuenta) de los ejercicios gravables 2005 al 2009 por S/18,216,000 (los años 2003 al 2009 por S/45,866,000, al 31 de diciembre 2020);
- (ii) Impuesto general a las ventas del ejercicio gravable 2006, por S/2,847,000; (años 2001 al 2006 por S/3,347,000, al 31 de diciembre 2020); y

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iii) Impuesto a la renta de no domiciliados de los ejercicios gravables 2009, por S/1,237,000 (S/1,207,000 al 31 de diciembre de 2020).

En todos los casos, al 31 de diciembre de 2021, el Grupo ha solicitado la asesoría de especialistas, quienes han determinado, junto con la Gerencia, que existen algunas acotaciones por S/ 19,030,000 (S/19,733,000, al 31 de diciembre de 2020), cuyo grado de pérdida ha sido determinada como probable. El Grupo ha registrado una provisión por dichos importes, la cual se presenta en el rubro "Otros pasivos corrientes" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 12.

La Gerencia junto con sus asesores legales y tributarios, opinan que el Grupo cuenta con fundamentos técnicos y de ley que los lleva a concluir que el Tribunal Fiscal resolverá, los casos en esa instancia, en forma favorable a el Grupo. Por ello, estiman que las futuras resoluciones de dichos procesos no resultarán en pasivos de importancia para el Grupo, por lo que no ha sido necesario registrar provisiones adicionales, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

26. Situación tributaria

- (a) El Grupo está sujeto al régimen tributario de cada país en el que opera y tributa sobre la base de sus resultados no consolidados. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la tasa del impuesto a las ganancias sobre la utilidad gravable en los principales países en que operan el Grupo y sus subsidiarias es:

	Tasas tributarias	
	2021 %	2020 %
Perú	29.5	29.5
Ecuador	22	22
Colombia	24	24
Chile (*)	25	25
Guatemala	25	25
El Salvador	30	30
Belice	25	25
Nicaragua	30	30
Estados Unidos de América	15 y 28	15 y 28

- (**) Como resultado de las reformas tributarias emitidas en Chile, la tasa al impuesto a las ganancias para los ejercicios siguientes será:

Año	Régimen	
	Art. 14 Letra A Tasa del impuesto %	Art. 14 Letra B %
2018 y siguientes	25.0	27.0

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Mientras las subsidiarias en Chile no manifiesten su intención de tributar bajo el régimen del Art. 14 Letra "A", mediante una junta extraordinaria de accionistas, la Ley establece que por defecto se debe considerar en el régimen del Art. 14 Letra "B".

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes en algunos países al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados están gravados con el impuesto a las ganancias según las siguientes tasas:

	Tasas tributarias	
	2021	2020
	%	%
Perú	5	5
Ecuador	10	10
Colombia	35	35
Chile (*)	5	5

- (b) En julio de 2018 se publicó la Ley 30823 en la que el Congreso delegó en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, entre ellos, en materia tributaria y financiera. En este sentido, las principales normas tributarias emitidas fueron las siguientes:
- (i) Se modificó el Código Tributario con la finalidad de brindar mayores garantías a los contribuyentes en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario); así como para dotar a la Administración Tributaria de herramientas para su efectiva implementación. Se ha establecido, asimismo, que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recaracterización de los supuestos de elusión tributaria, se producirá en los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.
 - (ii) Se establecieron normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019. Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación.
 - (iii) Mediante el Decreto Legislativo Nro. 1424 publicado el 13 de setiembre de 2018 se introdujeron modificaciones en la Ley del Impuesto a la Renta sobre el límite en la deducción por intereses. Así, a partir del ejercicio 2021 no serán deducibles los intereses netos en la parte que excedan el 30% del EBITDA del ejercicio anterior. Se ha establecido que se considera intereses netos el monto de los gastos por intereses que exceda el monto de los ingresos por intereses, computables para determinar la renta neta. Asimismo, se considera EBITDA a la renta neta luego de efectuada la compensación de pérdidas más los intereses netos, depreciación y amortización. Los intereses netos que no se puedan deducir por la aplicación de este límite, podrán ser adicionados a los correspondientes a los cuatro ejercicios inmediatos siguientes. El 30 de diciembre de 2021 se publicaron las normas reglamentarias mediante el Decreto Supremo No.402-2021 estableciendo, entre otros puntos, que, en los casos en que en el ejercicio gravable el contribuyente no

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

obtenga renta neta o habiendo obtenido esta, el importe de las pérdidas de ejercicios anteriores compensables con aquella fuese igual o mayor, el EBITDA será igual a la suma de los intereses netos, depreciación y amortización deducidos en dicho ejercicio.

Mediante el Decreto Legislativo No. 1488, publicado el 10 de mayo de 2020, se ha establecido, de manera excepcional y temporal, un régimen especial de depreciación para los contribuyentes del Régimen General del Impuesto a la Renta, cuyos aspectos principales son los siguientes:

- A partir del ejercicio 2021, edificios y construcciones adquiridos en los ejercicios 2020 al 2022, se podrán depreciar aplicando un porcentaje anual del 20% hasta su total depreciación, siempre que se cumplan con las condiciones siguientes:
 - (i) Sean totalmente afectados a la producción de rentas gravadas de tercera categoría.
 - (ii) La construcción se hubiera iniciado a partir del 1 de enero de 2020. Para estos efectos, se entiende como inicio de la construcción el momento en que se obtenga la licencia de edificación y en el caso de las plantas de beneficio y otras construcciones de concesiones de beneficio el momento en que se obtenga la autorización de construcción.
 - (iii) Hasta el 31 de diciembre de 2022, la construcción tenga un avance de obra de por lo menos el 80%. Tratándose de construcciones que no hayan concluido hasta el 31 de diciembre de 2022, se presume que el avance de obra a dicha fecha es menor al 80%, salvo que el contribuyente pruebe lo contrario. Se entiende que la construcción ha concluido cuando se haya obtenido del municipio la conformidad de obra y para las plantas de beneficio cuando se haya obtenido el acto administrativo que aprueba la inspección de verificación de la construcción de obras.

- A partir del ejercicio 2021, los bienes adquiridos en los ejercicios 2020 al 2021, afectados a la producción de rentas gravadas, se depreciarán aplicando los siguientes porcentajes anuales hasta su total depreciación:
 - Equipos procesadores de datos: 50%
 - Maquinaria y equipo: 20%
 - Vehículo de transporte terrestre (excepto ferrocarriles) con tecnología EURO IV, Tier II y EPA 2007, empleados por empresas autorizadas: 33.3%
 - Vehículo de transporte terrestre (excepto ferrocarriles) híbridos o eléctricos: 50%.

El 27 de diciembre de 2021 se publicó la Ley 31380 en la que el congreso delega en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar por un plazo de 90 días en materia tributaria, financiera y de reactivación económica por un plazo de 90 días calendario, esto es hasta el 28 de marzo de 2022.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En materia tributaria, dichas facultades están referidas a la normatividad del Impuesto a la Renta sobre deducibilidad de determinados tipos de gastos, rentas de no domiciliados, valor de mercado en transferencia de valores mobiliarios, entre otros temas, así como la normatividad del Código Tributario, Aduanas y Tributación Municipal.

El 31 de marzo de 2020, se publicó la Resolución de Superintendencia 066-2020/SUNAT en la cual se establecieron nuevas tasas de interés moratorio vigente desde el 1 de abril de 2020. Así pues, la tasa de interés moratorio en moneda nacional pasó de 1.2% a 1% y en el caso de moneda extranjera pasó de 0.6% a 0.5%. Asimismo, las tasas de interés por devolución de pagos indebidos o en exceso en moneda nacional pasaron de 0.50% a 0.42% mientras que la moneda extranjera pasó de 0.30% a 0.25%. En el caso del interés por devolución por retención y/o percepciones no aplicadas del IGV pasó de 1.2% a 1%.

Posteriormente, el 31 de marzo de 2021, se publicó la Resolución de Superintendencia 044-2021/SUNAT estableciendo que la tasa de interés moratorio en moneda nacional pasa de 1.0% a 0.9% mensual, con vigencia desde el 1 de abril 2021. Las demás tasas no han tenido variación.

- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias y del Impuesto general a las ventas, las normas de precios y de transferencia deben ser aplicadas y se encuentran vigentes en Perú, Nicaragua, Guatemala, El Salvador, Belice, Chile, Colombia y Ecuador y Estados Unidos de América y regulan que las transacciones con empresas relacionadas locales o del exterior y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben de ser realizadas a valores de mercado y sustentadas con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.
- (d) La Administración Tributaria en Perú tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por el Grupo en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los ejercicios 2017 al 2021 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria en Perú. Las declaraciones juradas correspondientes a los años del 2001 al 2016 ya fueron fiscalizadas.

Asimismo, las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de las principales subsidiarias del Grupo están sujetas a fiscalización por parte de la Administración Tributaria de cada país por los períodos que se detallan a continuación:

	Periodo sujeto a fiscalización
Subsidiarias del exterior (país)	
Guatemala	2017 a 2021
El Salvador	2017 a 2021
Belice	2017 a 2021
Nicaragua	2011 a 2021
Estados Unidos de América, Chile, Colombia y Ecuador	2017 a 2021

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Periodo sujeto a fiscalización
Subsidiarias locales	
Ferreyros S.A.	2017 a 2021
Unimaq S.A.	2017 a 2021
Cresko S.A.	2017 a 2021
Motriza S.A.	2017 a 2021
Soltrak S.A.	2017 a 2021
Fargoline S.A.	2019 a 2021
Orvisa S.A. y subsidiarias	2017 a 2021
Motored S.A.	2017 a 2021
Forbis Logistic S.A.	2017 a 2021
Soluciones Sitech Perú S.A.	2017 a 2021

Debido a las posibles interpretaciones que la correspondiente autoridad tributaria puede 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 el Grupo, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que la diferencia de criterios con la Autoridad Tributaria se resuelva. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos, por la correspondiente Administración Tributaria de cada país, no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

- (e) En Perú, el Impuesto Temporal a los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la Renta del ejercicio gravable al que corresponda.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Operación discontinua Motored

Con fecha 29 de setiembre de 2021, el Grupo tomó la decisión de discontinuar la operación de Motored S.A., que es una subsidiaria en propiedad total del Grupo. Se espera que las operaciones de Motored S.A. concluyan dentro del año siguiente a partir de la fecha de cierre.

Debido a la clasificación de Motored S.A. como operación discontinuada, dichas operaciones ya no se presentarán en el segmento de Automotores, repuestos y servicios en la nota sobre los segmentos. A continuación, se muestran los resultados del ejercicio de Motored S.A.:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Ingresos por contratos con clientes	94,327	162,241
Costo	<u>(83,657)</u>	<u>(146,802)</u>
Utilidad bruta de operaciones discontinuadas	10,670	15,439
Gastos de venta	(22,161)	(24,708)
Gastos de administración	(9,745)	(12,385)
Otros ingresos y gastos, neto	<u>196</u>	<u>606</u>
Utilidad operativa de operaciones discontinuadas	(21,040)	(21,048)
Ingresos financieros	3,000	2,937
Gasto financiero	(1,973)	(5,465)
Diferencia en cambio, neta	<u>(3,542)</u>	<u>(8,356)</u>
Pérdida antes de impuestos de operaciones discontinuadas	(23,555)	(31,932)
Beneficio/(gasto) impuesto a las ganancias	<u>(13,594)</u>	<u>5,752</u>
Utilidad/(pérdida) de operaciones discontinuadas	<u>(37,149)</u>	<u>(26,180)</u>

Los flujos de efectivo netos incurridos por Motored S.A. son los siguientes:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Operación	26,455	24,498
Inversión	(46)	(346)
Financiación	<u>(18,499)</u>	<u>(22,228)</u>
Ingreso de efectivo neto	<u>7,910</u>	<u>1,924</u>
	2021	2020
Utilidades por acción		
Básica y diluida del ejercicio de operaciones discontinuadas	(0.039)	(0.027)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28. Cambios en los pasivos vinculados con las actividades de financiamiento

Los cambios que se han presentado en los pasivos vinculados con actividades de financiamiento por el año terminado el 31 de diciembre es como sigue:

	Al 1 de enero S/(000)	Flujos de efectivo			Cambios que no generan flujos de efectivo			Al 31 de diciembre S/(000)
		Nuevos prestamos S/(000)	Pago de prestamos S/(000)	Pago de intereses S/(000)	Intereses devengados S/(000)	Pasivo por arrendamiento S/(000)	Diferencia en cambio S/(000)	
Año 2021								
Obligaciones financieras, nota 12	1,711,835	3,367,701	(3,364,042)	-	-	-	172,392	1,887,886
Pasivo por arrendamiento, nota 13	139,743	-	(55,893)	-	-	23,762	11,794	119,406
Intereses por obligaciones financieras, nota 15	9,076	-	-	(74,106)	72,291	-	-	7,261
	<u>1,860,654</u>	<u>3,367,701</u>	<u>(3,419,935)</u>	<u>(74,106)</u>	<u>72,291</u>	<u>23,762</u>	<u>184,186</u>	<u>2,014,553</u>
Año 2020								
Obligaciones financieras, nota 12	2,152,680	2,504,540	(3,131,820)	-	-	-	186,435	1,711,835
Pasivo por arrendamiento, nota 13	126,684	-	(64,653)	-	4,956	51,034	21,722	139,743
Intereses por obligaciones financieras, nota 15	7,243	-	-	(88,975)	90,808	-	-	9,076
	<u>2,286,607</u>	<u>2,504,540</u>	<u>(3.196,473)</u>	<u>(88,975)</u>	<u>95,764</u>	<u>51,034</u>	<u>208,157</u>	<u>1,860,654</u>

29. Administración de riesgos financieros y otros aspectos

Por la naturaleza de sus actividades, el Grupo está expuesto a riesgos de mercado (tales como riesgos de tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, 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 del Grupo 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 del Grupo que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(a.1) 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 -

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 del Grupo, monitorear el ambiente interno y brindar lineamientos sobre los planes de acción relacionados con aquellos riesgos que puedan afectar negativamente la consecución de los objetivos del Grupo.

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

(a.3) Auditoría Interna -

Monitorea los procesos de manejo de riesgos en el Grupo y 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 sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(a.4) Gerencia de Administración y Finanzas -

Es responsable de manejar los activos y pasivos del Grupo y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de sus fondos y riesgos de liquidez del Grupo; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda, según las políticas y límites vigentes.

(a.5) Área de Riesgos Corporativos -

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 de apoyarlas en el proceso de identificar, evaluar, responder, controlar y monitorear sus riesgos más importantes. Las áreas operativas de cada subsidiaria del Grupo 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 el Grupo.

Asimismo, como parte de los riesgos de proceso de planificación estratégica del Grupo 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 financieros, el Grupo puede usar 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 el Grupo. Los otros riesgos críticos de negocio son tratados mediante planes de acción ejecutados por cada Gerencia de las compañías subsidiarias.

(c) Concentración de riesgos -

(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. El Grupo está expuesto a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos. Respecto a los depósitos en bancos el Grupo, al 31 de diciembre de 2021, concentra el 99.74% (94.64% en 2020) de sus saldos de efectivo y equivalentes de efectivo en entidades financieras.

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 recuperación; asimismo, el Grupo cuenta con una amplia base de clientes. Al 31 de diciembre de 2021, el plazo promedio de cobro que mantiene el Grupo es de 52 días sobre el riesgo crediticio el cual controla y monitorea de manera continua (69 días, al 31 de diciembre de 2020).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 del Grupo. 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 2021 y de 2020, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 4.

Al 31 de diciembre de 2021, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesto el Grupo asciende aproximadamente a S/1,402,161 (S/1,470,920 al 31 de diciembre de 2020), el cual representa el valor en libros de los activos financieros, ver nota 4.

En opinión de la Gerencia, la estimación de la provisión para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente los riesgos de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c.2) Riesgo de tasa de interés -

Los flujos de caja operativos del Grupo son sustancialmente independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado; debido a la clasificación crediticia individual del Grupo, esta puede obtener tasas de interés competitivas en los mercados donde opera. Cabe precisar que el Grupo no ha realizado operaciones financieras significativas a tasas de interés variable, por lo tanto, en opinión de la Gerencia no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

En los siguientes cuadros, se resume la exposición del Grupo a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros del Grupo se muestran a sus valores en libros, clasificados de acuerdo con sus diferentes plazos contractuales:

	Al 31 de diciembre 2021				Total S/(000)	Tasa de interés fija promedio 2021 %
	Tasa fija			No devengan intereses S/(000)		
	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)			
Activo:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	56,693	-	-	159,068	215,761	Entre 0.15% y 2%
Cuentas por cobrar comerciales	103,343	20,973	33,294	897,792	1,055,402	Entre 7% y 22%
Otros activos (*)	-	-	-	130,998	130,998	
Total activos	<u>160,036</u>	<u>20,973</u>	<u>33,294</u>	<u>1,187,858</u>	<u>1,402,161</u>	
Pasivos						
Obligaciones financieras	143,648	560,361	1,183,877	-	1,887,886	Entre 0.55% y 6.80%
Pasivo por arrendamiento	14,809	26,232	78,365	-	119,406	Entre 1.84% y 3.54%
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	782,171	782,171	
Otros pasivos (*)	-	-	-	289,593	289,593	
Total pasivos	<u>158,457</u>	<u>586,593</u>	<u>1,262,242</u>	<u>1,071,764</u>	<u>3,079,056</u>	
Brecha marginal	<u>1,579</u>	<u>(565,620)</u>	<u>(1,228,948)</u>	<u>116,094</u>	<u>(1,676,895)</u>	
Brecha acumulada	<u>1,579</u>	<u>(564,041)</u>	<u>(1,792,989)</u>	<u>(1,676,895)</u>	<u>-</u>	

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Al 31 de diciembre 2020				Total S/(000)	Tasa de interés fija promedio 2021 %
	Tasa fija			No devengan intereses S/(000)		
	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)			
Activo:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,401	-	-	247,787	256,188	0.01%
Cuentas por cobrar comerciales	81,483	60,187	53,874	841,198	1,036,742	Entre 7% y 22%
Otros activos (*)		1,183	3,937	177,990	183,110	
Total activos	89,884	61,370	57,811	1,266,975	1,476,040	
Pasivos						
Obligaciones financieras	138,654	659,475	913,706	-	1,711,835	Entre 0.24% y 4.85%
Pasivo por arrendamiento	9,965	31,552	98,226	-	139,743	Entre 3.40% y 9.48%
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	500,537	500,537	
Otros pasivos (*)				228,328	228,328	
Total pasivos	148,619	691,027	1,011,932	728,865	2,580,443	
Brecha marginal	(58,735)	(629,657)	(954,121)	538,110	(1,104,403)	
Brecha acumulada	(58,735)	(688,392)	(1,642,513)	(1,104,403)	-	

(*) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los "Otros activos" y "Otros pasivos", incluidas en el presente cuadro excluyen los importes correspondientes al impuesto general a las ventas por pagar, reintegros tributarios, impuesto a las ganancias, anticipos, y todos aquellos que no califican como instrumentos financieros, ver nota 4

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En general, el Grupo tiene una alta exposición al riesgo de tasa de interés, debido a su nivel actual de endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo solo mantiene endeudamiento a corto y largo plazo por obligaciones financieras y pasivos por arrendamientos, las que han sido pactados a tasas de interés fijas, por lo que está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de los pasivos. Sin embargo, el Grupo asume el riesgo de valor razonable debido a que lo considera poco relevante ya que no espera que las tasas de mercado en el futuro se aparten de forma importante de las tasas contractuales.

(c.3) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo 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. El Grupo cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y líneas de crédito disponibles.

El Grupo 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 con normalidad.

La principal fuente de ingresos de efectivo del Grupo son las cobranzas por las ventas de mercadería nacional e importada. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 51 días y 55 días para los años 2021 y 2020, respectivamente. El Grupo 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 el Grupo no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras y debido a su solvencia económica ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por el Grupo de acuerdo con los plazos contractuales pactados en las fechas del estado consolidado de situación financiera. Estos flujos de efectivo se expresan a valores sin descontar; por lo que incluyen los intereses que se generarían en el futuro:

	De 1 a 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	De 5 años a mas S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2021					
Otros pasivos:					
- Obligaciones financieras (capital)	143,648	560,361	1,183,877	-	1,887,886
- Obligaciones financieras (intereses)	6,796	29,726	95,323	1,657	133,502
- Pasivo por arrendamiento NIIF 16 (capital)	14,809	26,232	78,365	-	119,406
- Pasivo por arrendamiento NIIF 16 (intereses)	113	598	4,773	-	5,484
- Cuentas por pagar comerciales	579,349	202,822	-	-	782,171
- Otros pasivos	570,133	43,320	1,009	-	614,462
	<u>1,314,848</u>	<u>863,059</u>	<u>1,363,347</u>	<u>1,657</u>	<u>3,542,911</u>
Al 31 de diciembre de 2020					
Otros pasivos:					
- Obligaciones financieras (capital)	138,654	659,475	849,027	64,679	1,711,835
- Obligaciones financieras (intereses)	8,788	43,330	86,595	2,513	141,226
- Pasivo por arrendamiento (capital)	9,965	31,552	98,226	-	139,743
- Cuentas por pagar comerciales	435,693	64,844	-	-	500,537
- Otros pasivos	866,258	18,422	156	-	884,836
	<u>1,459,358</u>	<u>817,623</u>	<u>1,034,004</u>	<u>67,192</u>	<u>3,378,177</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c.4) Riesgo de tipo de cambio -

El Grupo está expuesto a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaleciente 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 la moneda funcional de la controlante (Sol), que es la que usa el Grupo para medir su rendimiento, de manera que si la posición en cambio en moneda extranjera (por ejemplo, el dólar estadounidense) es positiva, cualquier depreciación del Sol afectaría de manera positiva al estado consolidado de situación financiera del Grupo. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda.

El Grupo administra el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. El Grupo mide su rendimiento en la moneda de cada país de manera que, si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa los estados consolidados de situación financiera del Grupo. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría en el estado consolidado de resultados.

Las transacciones en moneda extranjera en el Perú 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 2021, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicadas por esta institución, fueron de S/3.975 y S/3.998 por US\$1 para activos y pasivos, respectivamente (S/3.618 y S/3.624 por US\$1 para activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos monetarios en moneda extranjera presentados en soles:

	2021						Total S/(000)
	Soles S/(000)	Dólares S/(000)	Quetzal S/(000)	Cordoba S/(000)	Pesos chilenos S/(000)	Dólar Belice S/(000)	
Activo							
Efectivo y equivalentes de efectivo	77,371	118,177	11,410	4,714	4,058	29	215,759
Cuentas por cobrar comerciales	197,450	759,703	19,185	959	78,105	-	1,055,402
Otros activos	176,246	57,473	5,387	-	7,437	343	246,886
	<u>451,067</u>	<u>935,353</u>	<u>35,982</u>	<u>5,673</u>	<u>89,600</u>	<u>372</u>	<u>1,518,047</u>
Pasivo							
Obligaciones financieras	421,588	1,247,651	46,601	-	172,046	-	1,887,886
Pasivos por arrendamientos	5,533	49,281	5,429	49	59,114	-	119,406
Cuentas por pagar comerciales	97,334	592,900	64,636	1,187	25,743	371	782,171
Otros pasivos	535,777	70,609	-	-	8,076	-	614,462
	<u>1,060,232</u>	<u>1,960,441</u>	<u>116,666</u>	<u>1,236</u>	<u>264,979</u>	<u>371</u>	<u>3,403,925</u>
Posición pasiva neta	<u>(609,165)</u>	<u>(1,025,088)</u>	<u>(80,684)</u>	<u>4,437</u>	<u>(175,379)</u>	<u>1</u>	<u>(1,885,878)</u>
	2020						
	Soles S/(000)	Dólares S/(000)	Quetzal S/(000)	Cordoba S/(000)	Pesos chilenos S/(000)	Dólar Belice S/(000)	Total S/(000)
Activo							
Efectivo y equivalentes de efectivo	88,241	162,643	4,303	1,657	12,627	33	269,504
Cuentas por cobrar comerciales	322,747	664,626	27,304	972	21,093	-	1,036,742
Otros activos	192,834	71,640	3,323	-	5,427	466	273,667
	<u>603,822</u>	<u>898,909</u>	<u>34,930</u>	<u>2,629</u>	<u>39,147</u>	<u>499</u>	<u>1,579,913</u>
Pasivo							
Obligaciones financieras	(263,988)	(1,161,649)	(57,229)	-	(228,969)	-	(1,711,835)
Pasivos por arrendamientos	(11,876)	(77,314)	(4,342)	(401)	(80,403)	-	(139,743)
Cuentas por pagar comerciales	(320,708)	(117,939)	(46,608)	(3,840)	(11,108)	(334)	(500,537)
Otros pasivos	(842,218)	(27,158)	-	-	(15,460)	-	(884,840)
	<u>(1,438,790)</u>	<u>(1,349,467)</u>	<u>(108,179)</u>	<u>(4,241)</u>	<u>(335,940)</u>	<u>(334)</u>	<u>(3,236,951)</u>
Posición pasiva neta	<u>(834,968)</u>	<u>(450,558)</u>	<u>(73,249)</u>	<u>(1,612)</u>	<u>(296,793)</u>	<u>165</u>	<u>(1,657,017)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo, a través de su subsidiaria Trex Latinoamerica SpA, tiene vigentes contratos de moneda extranjera a futuro (forwards), cuyo período de vencimiento es menor a un año, por un total de US\$44,522,000, equivalente a S/161,347,000 (cero, al 31 de diciembre de 2019) para reducir el riesgo de fluctuaciones adversas en los tipos de cambio. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos derivados ascienden a US\$3,258,344, equivalente a S/11,808,000, monto que se incluye dentro de los pasivos. En 2021, los contratos de moneda extranjera a futuro suscritos y cerrados generaron ganancias netas por US\$4,524,000, equivalente a S/18,087,000 (pérdidas netas por US\$1,710,000, equivalente a S/5,975,000 en 2020) que se reconocen en resultados en la partida de "Diferencia en cambio, neta".

El Grupo no tiene una política específica respecto a los contratos de moneda extranjera a futuro para cubrir la exposición de la moneda extranjera. En 2021 y 2020, la estrategia ha sido comprar moneda extranjera en el mercado libre cambiario (spot market). El Grupo no tiene contratos a futuro de moneda extranjera vigentes a la fecha de los estados financieros, además de aquellos descritos en el párrafo anterior.

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente aproximadamente a S/124,544,000 (pérdida neta ascendente aproximadamente a S/97,492,000 en 2020), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense, la moneda a la que el Grupo tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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 consolidado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas del US\$ %	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Devaluación			
Soles	5	55,541	44,628
Soles	10	111,083	89,255
Revaluación			
Soles	5	(55,541)	(44,628)
Soles	10	(111,083)	(89,255)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Gestión de capital -

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

Los objetivos del Grupo cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado consolidado de situación financiera, son: (i) salvaguardar la capacidad del Grupo 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.

Asimismo, el Grupo también monitorea su capital sobre la base del ratio apalancamiento. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el ratio de apalancamiento fue como sigue:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Obligaciones financieras, nota 12(a)	1,887,886	1,711,835
Pasivo por arrendamiento, nota 13(a)	119,406	139,743
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 5	<u>(215,761)</u>	<u>(256,188)</u>
Deuda financiera neta (A)	1,791,531	1,595,390
Patrimonio neto (B)	<u>2,342,156</u>	<u>2,160,896</u>
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	<u>0.765</u>	<u>0.738</u>

30. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. En el caso de las deudas de largo plazo, a continuación, una indicación de su valor razonable:

	2021		2020	
	Valor en libro S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libro S/(000)	Valor razonable S/(000)
Obligaciones financieras de corto plazo	704,009	704,009	798,129	798,129
Pasivo por arrendamiento de corto plazo	41,041	41,041	41,517	41,517
Obligaciones financieras de largo plazo	1,183,877	1,087,003	913,706	840,162
Pasivo por arrendamiento de largo plazo	78,365	74,926	98,226	86,893

Los valores en libros de los otros pasivos financieros (obligaciones financieras y pasivo por arrendamientos) a corto plazo se aproximan a su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2021, los valores razonables de las obligaciones financieras de largo plazo se han determinado aplicando la tasa promedio anual de 4.45% para los bonos, 2.77% para los pagarés a mediano y largo plazo y 3.05% para los pasivos por arrendamiento (4.45% para los bonos, 3.53% para los pagarés a mediano y largo plazo y 6.4% para los pasivos por arrendamiento en 2020).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

31. Información por segmentos

Para propósitos de gestión, el Grupo está organizado en unidades de negocios sobre la base de sus productos y actividades, y tiene cinco segmentos diferenciables organizados del siguiente modo:

- Equipos pesados, que incluyen las operaciones de compra - venta de equipos, sus respectivos repuestos y servicios de mantenimiento y reparación.
- Automotores, que incluye las operaciones de compra - venta de vehículos automotrices, sus respectivos repuestos y servicios de mantenimiento y reparación.
- Alquiler de equipos.
- Equipos agrícolas, que incluye las operaciones de compra - venta de equipos agrícolas, sus respectivos repuestos y servicios de mantenimiento y reparación.
- Otras unidades de negocio.

Ningún otro segmento de operación se ha agregado formando parte de los segmentos de operación descritos anteriormente.

La Gerencia supervisa la utilidad antes de impuestos para cada unidad de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación de rendimiento financiero. El rendimiento financiero de un segmento se evalúa sobre la base de la utilidad antes de impuesto a las ganancias, utilizando las mismas bases de preparación que los estados financieros.

Los precios de transferencia entre segmentos de operación se dan sobre condiciones de mercado entre partes independientes de modo similar a las que se pactan con terceros.

Notas a los estados financieros consolidados (consolidados)

En 2021 y 2020, la información de los resultados de los segmentos de operación es como sigue:

	Ventas y servicios S/(000)	Otros ingresos operacionales S/(000)	Ingresos totales S/(000)	Margen bruto S/(000)	Gastos de ventas S/(000)	Gastos administrativos S/(000)	Otros ingresos y gastos netos S/(000)	Gastos financieros S/(000)	Ingresos financieros S/(000)	Diferencia en cambio neta S/(000)	Participación en los resultados con negocio conjunto S/(000)	Utilidad antes del impuesto a las ganancias S/(000)	Impuesto a las ganancias S/(000)	Utilidad neta S/(000)
2021														
Equipos pesados, repuestos y servicios	5,207,750	662	5,208,412	1,381,321	(487,972)	(241,439)	2,490	(56,905)	16,512	(104,186)	1,863	511,684	(158,646)	353,038
Automotores, repuestos y servicios	75,895	-	75,895	23,088	(13,495)	(1,764)	498	(1,552)	305	-	-	7,080	(2,180)	4,900
Alquiler de equipos	224,299	-	224,299	78,788	(23,449)	(3,142)	1,341	(6,213)	1,746	(14,128)	-	34,943	(11,080)	23,863
Equipos agrícolas, repuesto y servicios	93,872	687	94,559	20,952	(23,148)	(942)	457	(448)	302	589	-	(2,238)	639	(1,599)
Otros	484,828	-	484,828	138,402	(39,410)	(42,687)	3,363	(5,200)	1,572	(6,819)	-	49,219	(16,218)	33,001
Total consolidado	6,086,644	1,349	6,087,993	1,642,551	(587,474)	(289,974)	8,149	(70,318)	20,437	(124,544)	1,863	600,688	(187,485)	413,203
2020														
Equipos pesados, repuestos y servicios	4,009,470	243	4,009,713	1,008,989	(405,128)	(243,243)	8,358	(72,378)	15,344	(80,833)	1,667	232,777	(79,304)	153,473
Automotores, repuestos y servicios	60,358	-	60,358	17,546	(11,017)	(1,470)	25	(1,800)	242	-	-	3,526	(1,445)	2,081
Alquiler de equipos	138,293	-	138,293	41,764	(19,909)	(2,187)	702	(7,143)	795	(9,583)	-	4,439	(1,175)	3,264
Equipos agrícolas, repuesto y servicios	100,692	1,181	101,873	23,427	(18,952)	(715)	704	(1,949)	456	(3,493)	-	(522)	(57)	(579)
Otros	360,448	-	360,448	98,184	(41,068)	(29,776)	1,473	(7,029)	905	(3,583)	1,667	19,106	(7,217)	11,889
Total consolidado	4,669,261	1,424	4,670,685	1,189,911	(496,074)	(277,391)	11,262	(90,299)	17,742	(97,492)	1,667	259,326	(89,198)	170,128

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En 2021 y 2020, la información por segmentos de operación por país es como sigue:

	Ventas y servicios S/(000)	Otros ingresos operacionales S/(000)	Ingresos totales S/(000)	Margen bruto S/(000)	Gastos de ventas S/(000)	Gastos administrativos S/(000)	Otros ingresos y gastos netos S/(000)	Gastos financieros S/(000)	Ingresos financieros S/(000)	Diferencia en cambio neta S/(000)	Participación en los resultados con negocio conjunto S/(000)	Utilidad antes del impuesto a las ganancias S/(000)	Impuesto a las ganancias S/(000)	Utilidad neta S/(000)
2021														
Perú	5,373,515	687	5,374,202	1,448,361	(507,065)	(290,315)	48,982	(52,199)	17,332	(111,120)	1,863	555,837	(174,162)	381,675
Guatemala	278,245	301	278,546	54,479	(29,437)	(9,543)	58	(3,145)	1,093	(8)	-	13,497	(3,330)	10,167
El Salvador	237,847	-	237,847	60,669	(30,327)	(7,161)	646	(2,851)	756	-	-	21,732	(7,022)	14,710
Belice	23,016	-	23,016	5,535	(2,037)	(2,014)	36	-	317	360	-	2,197	(401)	1,796
Estados Unidos de América	58,492	-	58,492	4,558	(273)	(3,686)	706	(112)	39	-	-	1,232	(130)	1,102
Nicaragua	25,672	-	25,672	7,951	(3,047)	(1,557)	129	(115)	27	42	-	3,430	(1,115)	2,315
Honduras	6,337	-	6,337	1,961	(1,023)	(43)	6	(245)	2	-	-	658	(171)	487
Panamá	-	-	-	-	-	(2,741)	813	(2)	2	-	-	(1,928)	-	(1,928)
Chile	306,349	361	306,710	59,037	(14,265)	(16,594)	453	(14,577)	3,797	(13,818)	-	4,033	(1,154)	2,879
Operaciones intercompañías	(222,829)	-	(222,829)	-	-	43,680	(43,680)	2,928	(2,928)	-	-	-	-	-
Total consolidado	6,086,644	1,349	6,087,993	1,642,551	(587,474)	(289,974)	8,149	(70,318)	20,437	124,544	1,863	600,688	(187,485)	413,203
2020														
Perú	4,063,994	1,181	4,065,175	1,033,640	(431,640)	(283,011)	50,520	(76,865)	19,955	(83,474)	1,667	236,792	(80,968)	155,824
Guatemala	227,140	156	227,296	42,866	(23,295)	(7,712)	(96)	(5,452)	1,356	(1,592)	-	6,075	(1,570)	4,505
El Salvador	170,569	-	170,569	43,020	(24,043)	(5,993)	881	(4,037)	738	-	-	10,566	(4,258)	6,308
Belice	16,397	-	16,397	4,359	(1,901)	(1,652)	296	-	299	250	-	1,651	(318)	1,333
Estados Unidos de América	37,723	-	37,723	3,476	(560)	(2,964)	863	(175)	19	-	-	659	(170)	489
Nicaragua	17,254	-	17,254	4,377	(1,704)	(1,909)	46	(94)	19	(40)	-	695	(494)	201
Honduras	4,039	-	4,039	1,073	(956)	(36)	22	(227)	-	-	-	(124)	(29)	(153)
Panamá	-	-	-	-	-	(2,797)	864	(3)	2	-	-	(1,934)	-	(1,934)
Chile	306,887	87	306,974	57,100	(11,975)	(13,454)	3	(16,392)	2,300	(12,636)	-	4,946	(1,391)	3,555
Operaciones intercompañías	(174,742)	-	(174,742)	-	-	42,137	(42,137)	6,946	(6,946)	-	-	-	-	-
Total consolidado	4,669,261	1,424	4,670,685	1,189,911	(496,074)	(277,391)	11,262	(90,299)	17,742	(97,492)	1,667	259,326	(89,198)	170,128

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

32. **Eventos subsecuentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera**

Entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados, no han ocurrido eventos posteriores relevantes que en opinión de la Gerencia requieran alguna divulgación adicional o algún ajuste material a los importes presentados en los estados financieros consolidados.



COLEGIO DE
CONTADORES PÚBLICOS
DE LIMA

CONSTANCIA DE HABILITACIÓN

El 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

TANAKA VALDIVIA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L
SOCIEDAD: S0761

Se encuentra, HABIL, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificación Ley N° 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 30 de ABRIL del 2022.

Lima, 02 de AGOSTO de 2021.

CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR
DECANA



CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA
DIRECTORA SECRETARIA



Calle José Díaz N° 384
Urb. Santa Beatriz, Lima Perú



920 180 083



informes@ccplima.org.pe



www.ccplima.org.pe