

Ferreycorp S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 junto con el dictamen de los auditores independientes



Ferreycorp S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Inversiones Ferreycorp S.A.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ferreycorp S.A.A., (una sociedad anónima abierta establecida en el Perú, en adelante “la Compañía”), que comprende el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los correspondientes estados separados 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.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, 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.

Base de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores. *Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales (incluidas las Normas Internacionales de Independencia)* (Código IESBA) junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Perú, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

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)

Responsabilidades de la gerencia y los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados 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.

Al preparar los estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de la empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar las operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Asunto clave de auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel asunto que, a nuestro juicio profesional, fue de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período en curso. Este asunto se aborda en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión del auditor correspondiente, y no proporcionamos una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, a continuación, se detalla la manera en la que el asunto clave fue abordado durante nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe, incluso en relación con este asunto. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la realización de procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros. Los resultados de los procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar el asunto que se mencionan a continuación, constituyen la base para la opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Posiciones Tributarias Inciertas</p> <p>La incertidumbre en una posición fiscal puede surgir cuando existe incertidumbre en cuanto a la aplicabilidad de la ley de impuestos a las ganancias, o la aplicabilidad de la ley, impuesto a una transacción en particular o ambos. La Compañía utiliza un juicio significativo para determinar, con base en los méritos técnicos, si es más probable que se sostenga su posición fiscal y en la determinación del monto recuperable pagado bajo protesto.</p> <p>La auditoría de la estimación del resultado, la medición de las posiciones fiscales inciertas y la recuperabilidad relacionada con las cuentas por cobrar del impuesto pagadas bajo protesto, antes de que se resuelva el tratamiento fiscal incierto, requiere un alto grado de juicio del auditor y un esfuerzo de auditoría significativo debido a la complejidad y el juicio utilizado por la Compañía en la determinación, basada en interpretaciones de la legislación del impuesto a las ganancias y disposiciones legales en el Perú. Por lo indicado previamente consideramos esta área como un asunto clave de auditoría.</p>	<p>Obtuvimos un entendimiento, evaluamos el diseño y el entendimiento de las actividades de control sobre el proceso contable de la Compañía para la determinación del impuesto a las ganancias, incluidas las posiciones fiscales inciertas y las contingencias fiscales.</p> <p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, la evaluación de los supuestos utilizados por la Compañía para desarrollar sus posiciones fiscales inciertas con base en las leyes peruanas del impuesto a las ganancias, incluida la inspección del análisis de estos asuntos por parte de los abogados internos y externos de la Compañía.</p> <p>Además, involucramos a nuestros profesionales en materia fiscal para evaluar los méritos técnicos de la posición fiscal de la Compañía y para evaluar la aplicación de la legislación fiscal pertinente y la orientación contable al evaluar el reconocimiento y la recuperabilidad de las cuentas por cobrar relacionadas con el impuesto a las ganancias.</p> <p>Finalmente, evaluamos la revelación de este asunto en la Nota 6(b) a los estados financieros separados.</p>

Otra información incluida en el Informe Anual 2022 de la Compañía

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual requerida por la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV, que incluye información financiera de la Compañía, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si de otra manera parece estar materialmente mal expresada. Si, en base al trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material de esta otra información, estamos obligados a informar de ese hecho. Hemos leído la otra información y no tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidad de la Gerencia y los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) para el control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección importante cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperar que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la gerencia.
- Concluir sobre la idoneidad del uso por parte de la gerencia de la base contable de la empresa en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en el informe de nuestro auditor sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden hacer que la Compañía deje de continuar como una empresa en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logre una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, al alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

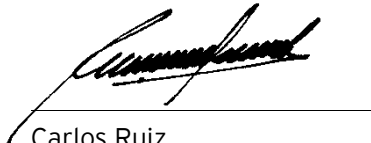
También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo en curso y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditor salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque se esperaría razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Lima, Perú
22 de febrero de 2023

Refrendado por:

Tanaka, Valderrama y Asociados



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

Ferreycorp S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	64,525	7,963
Cuentas por cobrar comerciales	5	10,368	9,311
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	19(b)	175,503	60,159
Otros activos corrientes	6	14,302	9,190
Gastos contratados por anticipado		606	428
		<u>265,304</u>	<u>87,051</u>
Activo no corriente mantenido para la venta	7	<u>13,914</u>	<u>13,914</u>
Total activo corriente		<u>279,218</u>	<u>100,965</u>
Activo no corriente			
Inversiones en subsidiarias	8	1,990,868	1,940,991
Propiedades de inversión	9	289,734	385,286
Otros activos no corrientes	6	34,081	34,305
Muebles, enseres y equipo		1,070	629
Activos intangibles		528	663
		<u>2,316,281</u>	<u>2,361,874</u>
Total activo no corriente		<u>2,316,281</u>	<u>2,361,874</u>
Total activo		<u>2,595,499</u>	<u>2,462,839</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	10	59,935	59,957
Cuentas por pagar comerciales	11	3,458	2,687
Otras cuentas por pagar a relacionadas	19(b)	456	563
Otros pasivos corrientes	12	38,316	35,079
		<u>102,165</u>	<u>98,286</u>
Total pasivo corriente		<u>102,165</u>	<u>98,286</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	10	49,251	67,839
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	13	48,109	46,920
		<u>97,360</u>	<u>114,759</u>
Total pasivo no corriente		<u>97,360</u>	<u>114,759</u>
Total pasivo		<u>199,525</u>	<u>213,045</u>
Patrimonio neto			
	14		
Capital emitido		946,063	958,894
Acciones en tesorería		(1,104)	(12,831)
Capital adicional		42,521	43,710
Reserva legal		211,631	211,632
Otras reservas		258,325	283,098
Resultados acumulados		938,538	765,291
		<u>2,395,974</u>	<u>2,249,794</u>
Total patrimonio neto		<u>2,395,974</u>	<u>2,249,794</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>2,595,499</u>	<u>2,462,839</u>

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

Ferreycorp S.A.A.

Estado separado de resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ingresos			
Participación en los resultados de subsidiarias	8(c)	430,360	388,963
Ingresos por venta de propiedades de inversión	9(c)	95,700	-
Ingresos por arrendamientos	9(f)	34,779	34,774
Servicio de apoyo gerencial		13,291	8,606
Ingresos financieros		2,344	2,001
Otros ingresos		731	8,647
		<u>577,205</u>	<u>442,991</u>
Costos y gastos			
Costo de venta propiedad de inversión	9(c)	(91,055)	-
Gastos administrativos	17	(49,878)	(47,304)
Gastos financieros	18	(3,979)	(4,319)
Costo de servicios de arrendamiento	16	(5,769)	(5,605)
Otros gastos	12(b)	(7,863)	(8,959)
Diferencia en cambio, neta	23(c)	599	(1,746)
		<u>(157,945)</u>	<u>(67,933)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		419,260	375,058
(Gasto) beneficio por impuesto a las ganancias	13(c)	(381)	996
Utilidad neta del año		<u>418,879</u>	<u>376,054</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción (en soles)	15	<u>0.447</u>	<u>0.397</u>

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

Ferreycorp S.A.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Utilidad del año		<u>418,879</u>	<u>376,054</u>
Efecto de traslación en subsidiarias	8(e)	(22,729)	23,533
Otros resultados integrales		<u>(2,045)</u>	<u>-</u>
		<u>(24,774)</u>	<u>23,533</u>
Resultados integrales del año		<u>394,105</u>	<u>399,587</u>

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

Ferreycorp S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	Número de acciones en circulación S/(000)	Capital emitido S/(000)	Acciones en tesorería S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Otras reservas de patrimonio				Subtotal S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
							Excedente de revaluación S/(000)	Resultado no realizado S/(000)	Resultado por conversión S/(000)	Otras reservas S/(000)			
Saldos al 1 de enero de 2021		957,879	975,683	(17,804)	55,554	211,632	157,407	(2,722)	70,136	34,745	259,566	575,606	2,060,237
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	376,054	376,054
Otros resultados integrales del año:													
Efecto de traslación de subsidiarias	8(e)	-	-	-	-	-	-	-	23,533	-	23,533	-	23,533
Resultados integrales neto del año		-	-	-	-	-	-	-	23,533	-	23,533	376,054	399,587
Transacciones con accionistas:													
Recompra de acciones	14(b)	(11,817)	-	(11,817)	(11,844)	-	-	-	-	-	-	-	(23,661)
Amortización de acciones en tesorería	14(b)	-	(16,789)	16,789	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	14(f)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(186,369)	(186,369)
Saldos al 31 de diciembre de 2021		<u>946,062</u>	<u>958,894</u>	<u>(12,832)</u>	<u>43,710</u>	<u>211,632</u>	<u>157,407</u>	<u>(2,722)</u>	<u>93,669</u>	<u>34,745</u>	<u>283,099</u>	<u>765,291</u>	<u>2,249,794</u>
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	418,879	418,879
Otros resultados integrales del año:													
Efecto de traslación de subsidiarias	8(e)	-	-	-	-	-	-	-	(22,729)	-	(22,729)	-	(22,729)
Superávit de Revaluación		-	-	-	-	-	-	-	-	(2,045)	(2,045)	-	(2,045)
Resultados integrales neto del año		-	-	-	-	-	-	-	(22,729)	(2,045)	(24,774)	418,879	394,105
Transacciones con accionistas:													
Distribución de dividendos	14(f)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(245,633)	(245,633)
Recompra de acciones	14(b)	(1,103)	-	(1,103)	(1,189)	-	-	-	-	-	-	-	(2,292)
Amortización de acciones en tesorería	14(b)	-	(12,831)	12,831	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores		-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	1	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022		<u>944,959</u>	<u>946,063</u>	<u>(1,104)</u>	<u>42,521</u>	<u>211,631</u>	<u>157,407</u>	<u>(2,722)</u>	<u>70,940</u>	<u>32,700</u>	<u>258,325</u>	<u>938,538</u>	<u>2,395,974</u>

Ferreycorp S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Actividades de operación			
Dividendos recibidos	8(b)	252,891	250,036
Cobranzas a clientes		53,000	49,220
Pagos a proveedores		(12,357)	(5,756)
Pagos de remuneraciones y otros		(49,913)	(52,437)
		<u>243,621</u>	<u>241,063</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación			
Actividades de inversión			
Venta de propiedades de inversión	9(c)	95,700	-
Préstamos cobrados a subsidiarias		41,019	57,587
Préstamos otorgados a subsidiarias	19(a)	(51,725)	(49,892)
Adquisición de maquinaria y equipo		(3,280)	-
Intereses cobrados a subsidiarias		-	2,586
Adquisición de intangibles		-	(630)
Adquisición de propiedades de inversión	9(e)	-	(57,507)
		<u>81,714</u>	<u>(47,856)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión			
Actividades de financiamiento			
Obtención de obligaciones financieras	22	72,072	150,944
Pago de obligaciones financieras	22	(88,459)	(140,906)
Pago de dividendos	14(f)	(245,446)	(186,407)
Recompra de acciones	14(b)	(2,292)	(23,660)
Intereses pagados	22	(3,535)	(4,211)
		<u>(267,660)</u>	<u>(204,240)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento			
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		57,675	(11,033)
Diferencia en cambio de efectivo y equivalente de efectivo		(1,113)	3,668
		<u>7,963</u>	<u>15,328</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		7,963	15,328
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>64,525</u>	<u>7,963</u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo y equivalente de efectivo			
Asunción de pérdida en subsidiarias	8(c)	-	25,099

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

Ferreycorp S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Ferreycorp S.A.A. (en adelante, "la Compañía") fue constituida en la ciudad de Lima en setiembre de 1922. Ferreycorp S.A.A. actúa como una 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 domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Avenida Cristóbal de Peralta Norte No.820, Surco, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con sus subsidiarias, domiciliados tanto en territorio nacional como en el exterior (nota 8), y que tienen como actividades principales la compra y venta de maquinaria y repuestos, servicios de taller, servicios de metal mecánica, distribución de neumáticos, servicios de almacenaje, compra venta de suministros químicos, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía mantiene las siguientes inversiones:

Subsidiaria	Actividad principal	Porcentaje de participación en el capital social	
		2022 %	2021 %
Ferreyros S.A.	Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.99	99.99
Inti Inversiones			
Interamericanas Corp. Y subsidiarias	Holding que agrupa el negocio en Centroamérica	100.00	100.00
Unimaq S.A.	Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.00	99.00
Fargoline S.A.	Servicios de almacenaje	99.91	99.91
Trex Latinoamérica SpA y subsidiarias	Holding que agrupa el negocio en Sudamérica	99.99	99.99
Orvisa S.A. y subsidiarias	Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.37	99.37
Soltrak S.A. y subsidiarias	Representante y distribuidor de neumáticos y lubricantes	99.99	99.99
Motored S.A.	Compra-venta de la línea automotriz, repuestos y prestación de servicios automotrices	99.99	99.99
Motriza S.A.	Compra-venta, distribución, comercialización y exportación de la línea de bienes Trex	99.00	99.00

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Subsidiaria	Actividad principal	Porcentaje de participación en el capital social	
		2022 %	2021 %
Forbis Logistics S.A. y Subsidiaria	Agente de carga	99.98	99.98
Cresko S.A.	Compra-venta de maquinaria, equipo y suministros químicos	99.99	99.99
Soluciones Sitech Perú S.A.	Comercialización de software y equipos relacionados con tecnología	99.98	99.98
Xpedite Procurement Services S.A.C.	Venta al por mayor y menor no especializada	90.00	90.00

La Compañía también prepara estados financieros consolidados bajo Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales muestran los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Activo corriente	3,954,692	3,566,258
Activo no corriente	<u>2,294,064</u>	<u>2,421,080</u>
Total activo	6,248,756	5,987,338
Total pasivo	<u>(3,760,419)</u>	<u>(3,645,182)</u>
Total patrimonio	<u>2,488,337</u>	<u>2,342,156</u>
Utilidad bruta	1,692,804	1,642,551
Utilidad operativa	659,290	773,250
Utilidad del año operaciones continuadas	419,381	413,203
Utilidad del año	418,879	376,054

(c) Aprobación de estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y del Comité de Auditoría el 22 de febrero de 2023 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 2023, para su aprobación definitiva.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por el Directorio el 23 de febrero de 2022 y por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2022.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 de la pandemia por COVID-19. Posterior a dicha fecha, el Poder Ejecutivo oficializó diversas prórrogas para la ampliación del plazo del Estado de Emergencia, siendo así que con fecha 23 de abril de 2022, mediante Decreto Supremo N° 041-2022-PCM, el Poder Ejecutivo oficializó una prórroga al Estado de Emergencia Nacional del Perú por el plazo de 31 días calendarios, partir del 1 de mayo de 2022, restringiendo ciertas actividades económicas, según nivel de alerta en cada departamento del Perú.

En octubre de 2022 el Gobierno Nacional oficializó la derogatoria del Decreto Supremo 016-2022-PCM que declara el Estado de Emergencia Nacional por las circunstancias que afectan la vida y salud de las personas como consecuencia de la Covid-19. La norma señala que la derogación del Decreto Supremo en mención se debe a la evolución de la pandemia, el avance del proceso de vacunación, la disminución de la positividad, la disminución de los pacientes internados en las unidades de cuidados intensivos, y la disminución de los fallecimientos por la COVID-19.

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 los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo.

2. Bases de preparación y resumen de principales políticas contables

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

2.1 Bases de preparación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre de 2022.

En el Perú, de acuerdo con normas legales vigentes, la Compañía tiene obligación de preparar estados financieros separados y, en consecuencia, ha preparado dichos estados financieros. La Compañía también prepara estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en el párrafo 4 de la NIIF 10, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF, estos deben leerse junto con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias que se presentan por separado.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se ha aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y vigentes a las fechas de los estados financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base de costos históricos y se presentan en soles y todos los valores están redondeados a miles de soles, excepto donde se indique lo contrario. Los presentes estados financieros brindan información comparativa respecto del periodo anterior.

2.2 Resumen de principales políticas contables -

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición -

(a.1) Activos financieros -

Clasificación y medición inicial -

La Compañía 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 de la Compañía para la administración de sus activos financieros y de si los términos contractuales representan únicamente pagos de principal e intereses.

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 la Compañía 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, (ii) activos a valor razonable a través de otros resultados integrales y (iii) activos a valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía clasifica todos sus activos financieros (instrumentos de deuda) como activos a costo amortizado, debido a que los mantiene con la intención de cobrar sus flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses. 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía evalúa, con una perspectiva de futuro, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda medidos a costo amortizado. 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 Compañía 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 período (ver nota 23(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.

Para cuentas por cobrar a empresas relacionadas, la Compañía aplica el enfoque general que requiere determinar la pérdida esperada en varias fases, una fase inicial por el plazo de doce meses, una segunda fase si se observa un incremento significativo en el riesgo de crédito de la contraparte y una tercera fase si se observa un deterioro en el instrumento. La Compañía no ha constituido pérdida esperada para estas cuentas, debido a que considera que el riesgo crediticio no es relevante.

Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

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

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

La Compañía 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 la Compañía 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 2022 y de 2021, la Compañía solo presenta pasivos medidos al costo amortizado, que incluyen las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar diversas a relacionadas y otros pasivos corrientes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha de los estados financieros separados.

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 valores de las deudas se reconoce directamente en resultados.

(a.3) Compensación de instrumentos financieros -

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

(b) Transacciones en moneda extranjera, ver nota 23(c) -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en soles que es la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se presentan en soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 "Diferencias 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.

- (c) Efectivo y equivalentes de efectivo, ver nota 4 -
Para fines de preparación y presentación del estado separado 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.
- (d) Inversiones en subsidiarias, ver nota 8 -
Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control de dirigir sus políticas financieras y operativas. La Compañía controla una entidad en la que invierte si tiene:
- Poder sobre la entidad; es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes,
 - Exposición o derecho a 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.

Por lo general, se presume que una mayoría de los derechos de voto da lugar al control. Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto o similares de la entidad receptora de la inversión, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias pertinentes a fin de evaluar si tiene o no control sobre dicha entidad.

La Compañía reevalúa si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos.

En estos estados financieros separados, las inversiones de la Compañía en sus subsidiarias se reconocen mediante el método de participación patrimonial. Según este método, la inversión en sus subsidiarias se reconoce inicialmente al costo. El valor en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de sus subsidiarias desde la fecha de la adquisición. El crédito mercantil y ajustes de valores razonables relacionados con la adquisición de subsidiarias se incluyen en el valor en libros de la inversión.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los dividendos procedentes de subsidiarias son reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía cuando se establezca su derecho a recibir tales dividendos. Los dividendos son reconocidos como una reducción del valor en libros de la inversión.

El estado separado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de sus subsidiarias, luego de dar efecto a los ajustes realizados al momento de su compra, los que se presentan en el rubro "Participación en los resultados de subsidiarias" del estado separado de resultados. Cualquier cambio en otros resultados integrales de sus subsidiarias se presenta como parte de otros resultados integrales de la Compañía. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de sus subsidiarias, la Compañía reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, en el estado separado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no realizadas con terceros procedentes de las transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias se eliminan en la medida de la participación de la Compañía en sus subsidiarias.

Los estados financieros de las subsidiarias 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 sean homogéneas a las políticas contables de la Compañía.

(e) Propiedades de inversión, ver nota 9 -
Reconocimiento inicial -

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

Medición -

Las propiedades de inversión se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. Los costos subsecuentes atribuibles a las propiedades de inversión se capitalizan solo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputa a gasto cuando se incurren. Cuando el valor en libros de un inmueble es mayor que su valor recuperable estimado se reduce inmediatamente a su valor recuperable.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles vendidos o dados de baja se eliminan de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados del período.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los terrenos y obras en curso que son clasificados como propiedad de inversión no se deprecian, la depreciación de las edificaciones se calcula por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo de los activos al término de su vida útil. La vida útil remanente estimada de dichos inmuebles es de aproximadamente 25 años.

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

Activos no corrientes mantenidos para la venta -

La Compañía podría modificar su intención de cómo aprovechar los beneficios de sus propiedades de inversión u de otro activo no monetario no corriente y decidir su venta. Cuando la Compañía considera que es probable que esta venta se concretará en un plazo no mayor a doce meses, reclasifica el valor del activo al rubro "Activos no corrientes mantenidos para la venta", el cual se presenta como parte de los activos corrientes. El valor al cual se hace la transferencia es al menor entre el valor en libros de la categoría antecesora y el valor razonable, menos gastos de venta necesarios, determinado a la fecha de reclasificación.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta no se deprecian.

(f) Arrendamientos (como arrendadora), ver nota 9(f) -

La Compañía no tienen transacciones relevantes de arrendamiento como arrendataria. Sin embargo, sí es parte de contratos de arrendamiento en las que actúa como arrendadora. En 2019, entró en vigencia la nueva norma de arrendamientos (NIIF 16), sin embargo, ésta no tuvo impacto en la contabilidad de los arrendadores.

Cuando la Compañía actúa como arrendadora, determina, al comienzo del arrendamiento, si cada contrato de arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada contrato de arrendamiento, la Compañía 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, el contrato de arrendamiento es un arrendamiento financiero; caso contrario, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores, tales como, si el contrato de arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo o si se pretende recuperar del arrendatario el valor sustancial del activo arrendado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento en el rubro Ingresos por arrendamientos.

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

El valor en libros de las propiedades de inversión, activos intangibles de vida finita y muebles, enseres y equipos son revisados para determinar si existen indicios de deterioro al cierre de cada ejercicio. Si existen tales indicios, la Compañía estima el importe recuperable del activo, siendo este el mayor entre el valor razonable, menos los costos que se estiman necesarios para 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.

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, la Compañía realiza una nueva estimación del valor recuperable del activo correspondiente. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho 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.

(h) Beneficios a los empleados, ver nota 17(b) -

Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo, con cargo a resultados, por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía sobre la base de las disposiciones legales vigentes (Decreto Legislativo No.892). La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a las ganancias vigente. Según las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a dieciocho sueldos mensuales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía 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 gasto del año.

Gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo, con cargo a resultados, por las gratificaciones que paga a sus trabajadores, sobre la base de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que 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. La Compañía 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. 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 la fecha de cierre de los estados financieros separados.

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

(i) *Impuesto a las ganancias, ver nota 13 -*

El impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corriente y al diferido, y se reconoce en 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 corriente se calcula a partir de los estados financieros separados 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 separados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula a partir de los estados financieros separados 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 separados.

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 la Compañía 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 diferido es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos contables a la fecha de los estados financieros, incluyendo los efectos de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en el caso se requiera. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos (y legislación) que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se revierten.

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 temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado a cada fecha de cierre anual 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 cierre anual.

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

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 de la Compañía. 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.

- (j) Reconocimiento de ingresos por servicios gerenciales, costos y gastos, ver nota 17 - *Servicios gerenciales -*

Los ingresos por servicios gerenciales se reconocen a lo largo del período de su prestación, en función del valor pactado con los clientes.

Costos y gastos -

Los 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.

- (k) Provisiones, ver nota 12 -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y ésta se puede estimar con confiabilidad. 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.

- (l) Pasivos y activos contingentes, ver nota 20 -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(m) Capital, ver nota 14 -

Capital social -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

Cuando el capital social reconocido como patrimonio es recomprado, el monto pagado, incluyendo los costos atribuibles directos a la transacción (neto de impuestos), es reconocido como una deducción del patrimonio separado. Las acciones propias recompradas son clasificadas como acciones de tesorería y son presentadas como una deducción del patrimonio. Cuando las acciones de tesorería son vendidas o subsecuentemente reemitidas, el monto recibido se reconoce como una prima de emisión dentro del "capital adicional".

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.

(n) Utilidad por acción, ver nota 15 -

La utilidad por acción básica y diluida se calcula en estos estados financieros separados de forma complementaria a la calculada en los estados financieros consolidados dividiendo la utilidad del año entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el periodo, ver nota 15.

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.

(o) Dividendos, ver nota 14 -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros separados en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(p) Medición del valor razonable, ver nota 24 -

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

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

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía. Asimismo, el valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando esté disponible, la Compañía 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 volumen 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 separados 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 separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(q) Eventos posteriores, ver nota 25 -

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

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados 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 separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos.

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

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

(a) Juicios -

Las transacciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021 no han requerido la aplicación especial de juicio crítico profesional al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

(b) Estimaciones y supuestos -

Impuesto a las ganancias corriente y diferido -

Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

La Compañía establece provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y la autoridad fiscal competente.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida

Notas a los estados financieros separados (continuación)

en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Contingencias -

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia y monto potencial de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

2.4 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 2022. 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 2022:

- Contratos onerosos: Costos de cumplir un contrato - Enmiendas a la NIC 37;
- Referencia al marco conceptual - Modificaciones a la NIIF 3;
- Propiedades, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto - Enmiendas a la NIC 16;
- NIIF 9 Instrumentos financieros - Comisiones en la prueba del "10 por ciento" para la baja en cuentas de pasivos financieros.

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

2.5 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas a nivel internacional pero aún no vigentes al 31 de diciembre de 2022-

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
- Definición de estimados contables - Modificación a la NIC 8
- Información a revelar sobre políticas contables - Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de práctica de la NIIF 2
- Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única - Modificaciones a la NIC 12

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. Instrumentos financieros

3.1 Instrumentos financieros por categoría -

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Activos financieros según estado separado de situación financiera -		
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	64,525	7,963
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (*)	17,334	10,097
Cuentas por cobrar diversas a relacionadas	175,503	60,159
	<u>257,362</u>	<u>78,219</u>
Pasivos financieros según estado separado de situación financiera -		
Otros pasivos:		
Obligaciones financieras	109,186	127,796
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (*)	23,965	18,016
Otras cuentas por pagar a relacionadas	456	563
	<u>133,607</u>	<u>146,375</u>

(*) No incluye anticipos ni impuestos ni provisiones.

3.2 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:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)		
Banco de Crédito del Perú S.A. (A+)	16,369	7,264
Banco de la Nación (A)	102	530
Banco BBVA Continental S.A. (A+)	107	106
Banco Internacional del Perú S.A.A. (A+)	47,922	35
	<u>64,500</u>	<u>7,935</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(*) En el estado separado de situación financiera el rubro "Efectivo y equivalentes de efectivo" se complementa con el fondo fijo en efectivo (nota 4).

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 2022 y de 2021, la totalidad de la cartera se ha evaluado como de categoría de riesgo "B". Asimismo, las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales no han sido objeto de renegociación.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) Este rubro comprende:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Fondo fijo	25	28
Cuentas corrientes (b)	48,383	966
Depósitos a plazo (c)	16,117	6,969
	<u>64,525</u>	<u>7,963</u>

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

(c) Los depósitos a plazo son mantenidos en bancos locales de primer orden, están denominados en soles y dólares estadounidenses, con vencimiento menor a 30 días, son de libre disponibilidad y devengan tasas de interés de mercado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales

(a) Este rubro comprende:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Facturas (b)	197	347
Letras (b)	9,918	12,408
Relacionadas, nota 19(b)	<u>10,078</u>	<u>8,527</u>
	20,193	21,282
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(9,825)</u>	<u>(11,971)</u>
	<u>10,368</u>	<u>9,311</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en soles y dólares estadounidenses y no devengan intereses, con excepción de las letras por cobrar que devengan una tasa de interés anual en dólares estadounidenses entre 14 y 20 por ciento y en soles entre 39 y 42 por ciento.

(c) El detalle de la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

Descripción	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2022:			
No Vencido:	10,368	-	10,368
Vencido:	-	-	-
Más de 6 meses	<u>-</u>	<u>9,825</u>	<u>9,825</u>
Total	<u>10,368</u>	<u>9,825</u>	<u>20,193</u>
Al 31 de diciembre de 2021:			
No Vencido:	9,311	-	9,311
Vencido:	-	-	-
Más de 6 meses	<u>-</u>	<u>11,971</u>	<u>11,971</u>
Total	<u>9,311</u>	<u>11,971</u>	<u>21,282</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	11,971	13,333
Pérdida cargada a resultados, nota 17	175	665
Diferencia en cambio	(567)	1,860
Recuperación	(226)	(551)
Castigos	(1,528)	(3,336)
	<u>9,825</u>	<u>11,971</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>9,825</u>	<u>11,971</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación por pérdida crediticia cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

6. Otros activos

- (a) Este rubro comprende:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Tributos por recuperar de la Administración Tributaria (b)	34,081	34,305
Pagos a cuenta y saldo a favor del impuesto a la renta	13,419	8,404
Cuentas por cobrar al personal y otros	883	786
	<u>48,383</u>	<u>43,495</u>
Menos:		
Porción no corriente	(34,081)	(34,305)
	<u>14,302</u>	<u>9,190</u>
Porción corriente	<u>14,302</u>	<u>9,190</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 este rubro incluye principalmente S/30,035,000 de 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. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, estos importes serán devueltos a la Compañía, más los intereses correspondientes, en los plazos en el que se agoten las instancias administrativas y/o judiciales.

7. Activo no corriente mantenido para la venta

Durante el año 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 fue clasificado como disponible para la venta por el importe de S/13,914,000. Durante el año 2022, la Compañía ha recibido una propuesta de venta y se espera que ésta se realice durante el segundo semestre del 2023.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Inversiones en subsidiarias

(a) Este rubro comprende:

Tipo de inversión	Actividad principal	Porcentaje de participación en el capital social		Patrimonio neto		Valor en libros	
		2022 %	2021 %	2022 S/(000)	2021 S/(000)	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Acciones comunes en empresas subsidiarias:							
Ferreyros S.A.	Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.99	99.99	1,279,902	1,217,960	1,242,875	1,180,934
Inti Inversiones Interamericanas Corp. y subsidiarias (a.1)	Holding que agrupa el negocio en Centroamérica Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	100.00	100.00	370,549	366,586	370,548	366,587
Unimaq S.A.	servicios de taller	99.99	99.00	97,507	95,470	97,461	95,423
Fargoline S.A.	Servicios de almacenaje	99.91	99.91	44,747	45,088	44,703	45,050
Trex Latinoamérica SpA y subsidiarias (a.2)	Holding que agrupa el negocio en Sudamérica Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.99	99.99	72,472	94,805	72,470	94,805
Orvisa S.A. y subsidiarias	servicios de taller	99.37	99.37	40,288	38,493	40,021	38,243
Soltrak S.A. y subsidiarias	Representante y distribuidor de neumáticos y lubricantes	99.99	99.99	69,960	63,555	75,250	68,845
Motored S.A.	Compra-venta de la línea automotriz, repuestos y prestación de servicios automotrices	99.99	99.99	3,583	4,085	3,584	4,085
Motriza S.A.	Compra-venta, distribución, comercialización y exportación de la línea de bienes Trex	99.00	99.00	22,155	20,812	21,934	20,603
Forbis Logistics S.A. y subsidiaria	Agente de carga	99.98	99.98	4,207	7,967	4,206	7,965
Cresko S.A.	Compra-venta de maquinaria, equipo y suministros químicos	99.99	99.99	1,112	2,085	1,112	2,086
Soluciones Sitech Perú S.A.	Comercialización de software y equipos relacionados con tecnología	99.80	99.98	14,964	15,251	14,964	15,180
Xpedite Procurement Services S.A.C.	Venta al por mayor y menor no especializada	90.00	90.00	1,697	1,140	1,696	1,140
						<u>1,990,823</u>	<u>1,940,946</u>
Otras inversiones menores						<u>45</u>	<u>45</u>
						<u>1,990,868</u>	<u>1,940,991</u>

(a.1) 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.

(a.2) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) En Juntas Generales de Accionistas, realizadas entre marzo y diciembre de 2022, diversas subsidiarias aprobaron la distribución de dividendos en favor de la Compañía por un importe de S/355,709,000, de los cuales fueron cobrados en efectivo S/252,891,000 al 31 de diciembre de 2022. Durante el año 2021, las subsidiarias aprobaron dividendos por S/195,494,000, los cuales fueron cobrados íntegramente en efectivo al 31 de diciembre de 2021; adicionalmente en dicho año se cobró un importe de S/54,542,000 correspondiente a dividendos del año 2020.
- (c) El valor en libros de las inversiones en las subsidiarias ha tenido el siguiente movimiento durante el 2022 y 2021:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Valor en libros de las inversiones al 1 de enero	1,940,991	1,690,576
Más -		
Participación en los resultados de las subsidiarias	430,360	388,963
Capitalización de deudas para asumir pérdidas en subsidiarias	-	25,099
Participación en los cambios en el patrimonio de las subsidiarias:		
- Resultado por conversión de subsidiarias del exterior	(22,729)	23,533
- Compra de acciones	-	8,314
- Otras reservas	(2,045)	-
Menos -		
Dividendos declarados, nota 8(b)	<u>(355,709)</u>	<u>(195,494)</u>
Valor en libros de las inversiones al 31 de diciembre	<u>1,990,868</u>	<u>1,940,991</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Propiedades de inversión

(a) La composición y movimiento del rubro, por los años 2022 y 2021, es como sigue:

	31.12.2022			
	Terrenos S/(000)	Edificios y Otras construcciones S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo:				
Saldo al 1 de enero	273,519	149,614	12,218	435,351
Adiciones	-	1,859	715	2,574
Ventas (c)	(63,046)	(20,894)	(10,392)	(94,332)
Retiros	-	62	(2,086)	(2,024)
Saldo al 31 de diciembre	210,473	130,641	455	341,569
Depreciación acumulada -				
Saldo al 1 de enero	-	50,066	-	50,066
Adiciones, nota 16	-	4,007	-	4,007
Ventas (c)	-	(2,040)	-	(2,040)
Retiros	-	(1,998)	-	(1,998)
Saldo al 31 de diciembre	-	51,835	-	51,835
Costo neto	210,473	78,806	455	289,734
	31.12.2021			
	Terrenos S/(000)	Edificios y Otras construcciones S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo:				
Saldo al 1 de enero	225,695	139,931	12,218	377,844
Adiciones (g)	47,824	9,683	-	57,507
Saldo al 31 de diciembre	273,519	149,614	12,218	435,351
Depreciación acumulada -				
Saldo al 1 de enero	-	45,737	-	45,737
Adiciones, nota 16	-	4,277	-	4,277
Otros ajustes	-	51	-	51
Saldo al 31 de diciembre	-	50,065	-	50,065
Costo neto	273,519	99,549	12,218	385,286

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las propiedades de inversión incluyen principalmente terrenos y edificaciones de la Compañía, en Lima y provincias, que son arrendadas a ciertas subsidiarias para uso con fines operativos y como instalaciones administrativas. El valor razonable de los terrenos al 31 de diciembre de 2022 asciende a S/345,314,000 (S/387,188,000 al 31 de diciembre de 2021).
- (c) En junio de 2022, la Compañía realizó la venta de un inmueble de su propiedad ubicado en Lote parcela P - 18, Sector grupo P, distrito de Punta Negra, Lima, por un valor total de S/95,700,000, que se presenta en el rubro "Ingresos por venta de propiedades de inversión" del estado separado de resultados, neto del costo de la propiedad de inversión por S/91,055,000 que se presenta en el rubro "Costo de venta propiedad de inversión" del estado separado de resultados.
- (d) Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene hipotecas vigentes sobre algunas de sus propiedades de inversión por US\$8,420,000, en favor de entidades financieras, como garantía de obligaciones financieras que fueron canceladas en 2016. La Compañía se encuentra en proceso del levantamiento de la carga registral.
- (e) En el año 2021 se realizaron las compras de dos locales, ubicados en Ate y Lurín, por el importe de S/ 57,507,000, para ser destinado a operaciones de arrendamiento a sus subsidiarias.
- (f) Los ingresos, costos y margen generados por las propiedades de inversión por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ingresos por arrendamientos	34,779	34,774
Costo de servicio de arrendamiento, nota 16	(5,769)	(5,605)
Margen	<u>29,010</u>	<u>29,169</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los ingresos por arrendamientos se han generado con las siguientes entidades:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ferreyros S.A.	29,963	30,304
Soltrak S.A.	2,813	1,661
Unimaq S.A.	1,771	888
Motored S.A.	-	885
Fargoline S.A.	-	769
Motrizza S.A.	85	189
Soluciones Sitech	82	33
Otros menores	65	45
Margen	<u>34,779</u>	<u>34,774</u>

- (g) Los cobros mínimos por arrendamiento en arrendamientos de propiedades de inversión por los años 2022 y 2021, son los siguientes:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Hasta 1 año	34,810	35,343
Entre 1 y 2 años	35,037	35,542
Entre 2 y 3 años	34,916	28,901
	<u>104,763</u>	<u>99,786</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Obligaciones financieras

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

Acreedor	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual %	2022			2021		
				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 corto plazo -									
Banco Internacional del Perú S.A. - Interbank (b)	Hasta enero 2023	US\$	1.400	43,930	-	43,930	-	-	-
BBVA Banco Continental S.A.A. (c)	Hasta mayo de 2022	S/	2.260	-	-	-	16,500	-	16,500
Banco de Crédito del Perú S.A. (d)	Hasta junio de 2022	US\$	0.970	-	-	-	19,990	-	19,990
Bonos senior -									
Prudential Capital Group (e)	Hasta julio de 2027	US\$	4.450	6,058	24,312	30,370	-	31,699	31,699
Préstamos bancarios largo plazo -									
Caterpillar Leasing Chile (f)	Hasta enero de 2023	US\$	3.650	-	-	-	13,536	1,254	14,790
BBVA Banco Continental S.A.A. (c)	Hasta junio de 2026	S/	2.860	9,947	24,939	34,886	9,931	34,886	44,817
				<u>59,935</u>	<u>49,251</u>	<u>109,186</u>	<u>59,957</u>	<u>67,839</u>	<u>127,796</u>

(b) Banco Internacional del Perú S.A. -

El 10 de marzo de 2022, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con Banco Internacional del Perú S.A. por un monto de US\$11,500,000, sin garantías específicas y con vencimiento en el corto plazo. El flujo de efectivo del préstamo fue usado para cubrir las necesidades de capital de trabajo de la Compañía.

(c) BBVA Banco Continental S.A.A. -

El 15 de noviembre del 2021, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con BBVA Banco Continental S.A.A. por un monto de S/ 25,000,000, sin garantías específicas y con vencimiento en el corto plazo. El flujo de efectivo del préstamo fue usado para cubrir las necesidades de capital de trabajo de la Compañía.

El 28 de junio de 2021, la Compañía suscribió un contrato de préstamo de mediano plazo con el Banco BBVA por un monto de S/ 50,000,000.00, sin garantías específicas y por un plazo de 5 años. El flujo de efectivo del préstamo fue usado para reperfilarse su deuda financiera.

(d) Banco de Crédito del Perú S.A. -

El 11 de junio 2021, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con Banco de Crédito del Perú S.A. por un monto US\$13,000,000, sin garantías específicas y con vencimiento en el corto plazo. El flujo de efectivo del préstamo fue usado para cubrir las necesidades de capital de trabajo de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Prudential Capital Group -

Con fecha 23 de julio del 2020 la Compañía y sus subsidiarias Ferreyros S.A., Motriza S.A., Unimaq S.A., Equipos y Servicios Trex SPA, Soltrak S.A. y Orvisa S.A. realizaron la colocación del bono privado internacional con la aseguradora estadounidense Prudential. Dicha emisión fue por un total de US\$90 millones a una tasa nominal anual de 4.45% y un plazo de 7 años, siendo su fecha de vencimiento el 23 de julio del 2027. De los cuales US\$8 millones fueron destinados a la Compañía. La amortización será desde finales del tercer año y de forma anual hasta su vencimiento. Los fondos han sido utilizados para el 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 2022.

(f) Caterpillar Leasing Chile S.A. -

El 23 de diciembre de 2019, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con Caterpillar Leasing Chile S.A. por un monto de US\$13,514,231 el cual fue desembolsado a favor de la Compañía el 8 de enero de 2020, sin garantías específicas y por un plazo original de 3 años. El flujo de efectivo del préstamo fue usado para reperfilar su deuda financiera.

(g) Los gastos por intereses devengados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, relacionados a las obligaciones financieras, ascienden aproximadamente a S/3,979,000 y S/4,319,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 18. Los intereses devengados pendientes de pago, al 31 de diciembre de 2022, ascienden a S/820,000 (S/376,000, al 31 de diciembre de 2021), ver nota 12.

(h) Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene líneas de crédito para capital de trabajo hasta por S/6,129,102,000 (S/6,585,414,000, al 31 de diciembre de 2021) con la mayoría de bancos del sistema financiero peruano, entidades del exterior y mercado de capitales, las cuales están destinadas para financiamiento de corto y largo plazo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el calendario de amortización de la porción no corriente de la deuda a largo plazo es como sigue:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
2023	12	17,459
2024	16,010	16,294
2025	16,045	16,330
2026	11,081	11,366
2027	6,103	6,390
	<u>49,251</u>	<u>67,839</u>

11. Cuentas por pagar comerciales

- (a) Este rubro comprende:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Facturas (b)	2,318	1,829
Relacionadas, nota 19(b)	1,140	858
	<u>3,458</u>	<u>2,687</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en soles y dólares estadounidenses y se originan principalmente por las adquisiciones de bienes y servicios por la Compañía. Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimiento corriente, no se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones y no devengan intereses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Otros pasivos corrientes

(a) Este rubro comprende:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Provisión para contingencias tributarias (b)	17,000	19,030
Remuneraciones por pagar (c)	10,208	12,180
Otras provisiones diversos (d)	8,962	2,441
Impuesto a las ganancias y otros tributos	809	722
Dividendos por pagar	517	330
Intereses por pagar, nota 10(g)	820	376
	<u>38,316</u>	<u>35,079</u>

- (b) Dicho saldo corresponde a acotaciones de la Administración Tributaria referentes a reparos relacionados a gastos del Patrimonio fideicomitado que la Compañía tenía en el año 2002 por el importe de S/17,000,000 (S/17,020,000 en 2021). Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, dicha contingencias se encuentran en proceso de reclamación, ver nota 20(b). A 31 de diciembre 2021 dicho saldo incluía provisiones por contingencias tributarias por S/2,009,000 los cuales fueron liquidados durante el año 2022.
- (c) Las remuneraciones por pagar incluye principalmente las provisiones por vacaciones y CTS por pagar a los trabajadores.
- (d) Dicho saldo comprende, principalmente, provisiones diversas reconocidas por la Compañía de acuerdo con la práctica descrita en la nota 2.2(k), sobre la base de sus mejores estimaciones del desembolso que sería requerido para liquidar gastos generales a la fecha del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto

(a) A continuación, se detallan los componentes que originan el pasivo por impuestos a las ganancias diferidos al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

Acreeedor	Al 1 de enero de 2021 S/(000)	Cargo (abono) a resultados S/(000)	Al 31 de diciembre de 2021 S/(000)	Cargo (abono) a resultados S/(000)	Al 31 de diciembre de 2022 S/(000)
Activo diferido:					
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	7,177	34	7,211	(2,735)	4,476
Saldo a favor por pérdida tributaria	-	1,497	1,497	622	2,119
Otras provisiones	230	-	230	128	358
	<u>7,407</u>	<u>1,531</u>	<u>8,938</u>	<u>(1,985)</u>	<u>6,953</u>
Pasivo diferido:					
Excedente de revaluación de terrenos	(43,403)	-	(43,403)	-	(43,403)
Diferencia en tasas de depreciación	(5,766)	(722)	(6,488)	244	(6,244)
Revalorización de edificaciones e instalaciones	(3,986)	210	(3,776)	210	(3,566)
Operaciones de arrendamiento financieros	(2,160)	12	(2,148)	379	(1,769)
Otros	(8)	(35)	(43)	(37)	(80)
	<u>(55,323)</u>	<u>(535)</u>	<u>(55,858)</u>	<u>796</u>	<u>(55,062)</u>
	<u>(47,916)</u>	<u>996</u>	<u>(46,920)</u>	<u>(1,189)</u>	<u>(48,109)</u>

(b) Los impuestos diferidos se determinan por las diferencias entre las bases contable y tributaria, excepto por el impuesto diferido pasivo surgido de inversiones en subsidiarias, en el que la oportunidad de la reversión de las diferencias temporales sea controlada por la Compañía y, además, sea probable que la reversión de la diferencia temporal no ocurrirá en un futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Gerencia considera que la excepción mencionada es aplicable para las diferencias temporales que generan sus inversiones en subsidiarias, por lo que no ha registrado el correspondiente impuesto diferido pasivo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Corriente	808	-
Diferido	<u>(1,189)</u>	<u>996</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(381)</u>	<u>996</u>

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

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>419,260</u>	<u>100.00</u>	<u>375,058</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico a las ganancias según tasa tributaria	(123,682)	(29.50)	(110,642)	(29.50)
Efecto sobre los (ingresos) gastos no deducibles				
Ingresos no gravados por participación en inversiones (*)	128,553	30.28	115,039	30.67
Gastos no deducibles	<u>(5,252)</u>	<u>(0.87)</u>	<u>(3,401)</u>	<u>(0.83)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(381)</u>	<u>0.01</u>	<u>996</u>	<u>(0.26)</u>

- (*) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, los ingresos no gravados están relacionados a los resultados reconocidos en aplicación del método de participación patrimonial en subsidiarias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Patrimonio

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2022, el capital emitido de la Compañía está representado por 946,063,000 acciones comunes (958,894,000 al 31 de diciembre 2021), 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	Frecuencia de cotización
Al 31 de diciembre de 2022	2.23	100
Al 31 de diciembre de 2021	2.05	100

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la estructura de participación accionaria en el capital de la Compañía es como sigue:

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas		Porcentaje de participación	
	2022	2021	2022	2021
Hasta 1.00	3,050	3,090	27.75	25.94
De 1.01 al 4.00	13	18	42.19	51.54
De 4.01 al 10.00	5	4	30.06	22.52
	<u>3,068</u>	<u>3,112</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

(b) Acciones en tesorería -

Durante el 2022, la Compañía adquirió 1,103,000 acciones propias por un valor de S/2,292,000. El valor nominal de estas acciones de S/1,103,000 se presenta en esta cuenta y el exceso pagado, respecto del valor nominal, de S/1,189,000 se presenta como un saldo deudor en la cuenta capital adicional.

Al 31 de diciembre del 2021, la Compañía adquirió 11,816,000 acciones propias por un valor de S/23,660,000. El valor nominal estas acciones de S/11,816,000 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.

En la junta general de accionistas del 24 de agosto de 2022, se acordó la amortización de 12,830,950 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/ 958,894,000 a la suma de S/ 946,063,000.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 adquiridas, que se describe en el acápite b) precedente.

(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 de 2022 la reserva legal constituida por la Compañía excede en S/22,419,000 y al 31 de diciembre de 2021, 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 las propiedades de inversión con oportunidad de aplicar las NIIF por primera vez en 2011, en este proceso se optó por considerar como costo asumido el valor razonable, en función de tasaciones efectuadas por peritos tasadores independientes. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el excedente de revaluación, neto de su correspondiente impuesto a las ganancias diferido asciende a S/157,407,000. 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 al resultado de conversión de las inversiones en subsidiarias cuya moneda funcional es distinta al sol, el cual es determinado cuando la Compañía recoge los resultados en aplicación del método de participación patrimonial.

Resultados no realizados -

Corresponde a los ajustes patrimoniales de ciertas subsidiarias por la aplicación del método de participación patrimonial.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 2022 y 2021 están afectos a la tasa del 5 por ciento.

En la Junta General de Accionistas del 30 de marzo de 2022, se aprobó el pago de dividendos en efectivo por S/ 225,633,000. El 29 de octubre del 2021 se realizó el pago de un adelanto de dividendos por S/ 100,000,000 (S/ 0.1057 dividendo por acción) a cuenta de las utilidades del ejercicio 2021; por tanto, el monto restante a repartir era de S/ 125,633,000 (S/ 0.1328 dividendo por acción), este importe se pagó el día 04 de mayo de 2022.

El Directorio, en sesión del 31 de agosto de 2022, en ejercicio de la Política de Dividendos, acordó el pago de un adelanto de dividendos en efectivo por S/ 120,000,000 (S/ 0.1270 dividendo por acción) a cuenta de las utilidades del ejercicio 2022, dicho importe se pagó el día 29 de setiembre de 2022.

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.

15. Utilidad por acción sobre la base de los estados financieros separados

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.

	2022	2021
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación (expresado en miles)	937,917	947,841
Utilidad básica y diluida por acción común		
Utilidad del año utilizada en el cálculo (expresada en S/000)	418,879	376,054
Utilidad básica y diluida por acción común (en soles)	0.447	0.397

El promedio ponderado de las acciones en el 2022 y en el 2021, toma en cuenta el efecto del promedio ponderado del movimiento de las acciones mantenidas en tesorería, explicado en la nota 14(b).

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Costo de servicio de arrendamiento

El Costo de servicio de arrendamiento por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Depreciación, nota 9(a)	4,007	4,277
Impuesto predial	1,350	1,161
Mantenimiento de edificios	195	16
Seguro de incendio de inmuebles	217	151
	<u>5,769</u>	<u>5,605</u>

17. Gastos administrativos

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Cargas de personal (b)	40,923	39,317
Servicios informáticos	1,706	1,312
Servicios de asesoría y consultoría	1,141	966
Publicidad avisos y publicaciones	1,082	553
Gastos relacionados a la administración de acciones	1,045	1,164
Servicios de personal contratado	937	803
Donaciones e impuestos	679	618
Suscripciones y cotizaciones	379	313
Depreciación de equipos y vehículos	265	234
Gastos de viaje y movilidad	236	48
Provisión de cobranza dudosa, nota 6(d)	175	665
Mantenimiento de vehículos y equipos	153	70
Amortización	134	202
Seguridad y vigilancia	132	217
Gastos legales, notariales y de registro	129	131
Honorarios de auditoría externa	118	290
Móviles	106	78
Transporte de personal	103	27
Energía	57	23
Otros menores	378	273
	<u>49,878</u>	<u>47,304</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) A continuación, se presenta el detalle de cargas de personal:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Remuneraciones	21,848	21,193
Gratificaciones	12,884	13,551
Cargas patronales	4,472	4,002
Capacitaciones	239	119
Asignación a los trabajadores	1,480	452
	<u>40,923</u>	<u>39,317</u>

El número promedio de empleados en la Compañía fue de 130 en el año 2022 y 128 en el año 2021.

18. Gastos financieros

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Intereses por préstamos a largo plazo, nota 10(g)	2,531	2,859
Intereses por bonos corporativos, nota 10(g)	1,448	1,460
	<u>3,979</u>	<u>4,319</u>

19. Saldos y transacciones con relacionadas

(a) Las principales transacciones al 31 de diciembre entre la Compañía y sus partes relacionadas se resumen como sigue:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ingresos:		
Arrendamiento de inmuebles	34,779	34,774
Intereses por préstamos otorgados	1,083	1,929
Apoyo empresarial	13,291	8,606
Otros:		
Préstamos otorgados	51,725	49,892
Dividendos recibidos	346,611	195,494

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas al 31 de diciembre son las siguientes:

	2021 S/(000)	2022 S/(000)
Por cobrar comerciales a corto plazo (c), nota 5(a)		
Ferreyros S.A.	6,541	6,305
Unimaq S.A.	1,146	684
Soltrak S.A.	935	682
Fargoline S.A.	337	134
Forbis Logistics S.A.	227	55
Orvisa S.A.	195	135
Trex Latinoamérica SpA	142	114
Corporación General de Tractores	142	50
Soluciones Sitech	122	62
Motriza S.A.	103	131
Cia. General de Equipos	71	36
Ferrenergy	40	34
Maquicentro	28	34
Inti Inversiones Interamericanas Corp.	17	26
Transportes Pesados	8	18
Otros	24	27
	<u>10,078</u>	<u>8,527</u>
Por cobrar no comerciales a corto plazo (d)		
Ferreyros S.A.	1,518	40
Trex Latinoamérica SpA	4,143	4,324
Maquicentro S.A.	933	1,134
Unimaq S.A.	29	19
Corporación General de Tractores	26	-
Fargoline S.A.	7	-
Orvisa S.A.	-	5
	<u>6,656</u>	<u>5,522</u>
Dividendos por cobrar vencimientos corto plazo		
Ferreyros S.A.	102,811	-
	<u>102,811</u>	<u>-</u>
Préstamos por cobrar vencimientos corto plazo		
Motored S.A.	32,793	20,000
Maquicentro S.A.	33,243	34,637
	<u>66,036</u>	<u>54,637</u>
Total porción corriente de cuentas por cobrar	<u>175,503</u>	<u>60,159</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2021 S/(000)	2022 S/(000)
Por pagar comerciales a corto plazo (c), nota 11(a)		
Ferreyros S.A.	1,127	791
Xpedite	12	-
Unimaq S.A.	1	66
Motored S.A.	-	1
	<u>1,140</u>	<u>858</u>
Por pagar diversas a corto plazo		
Ferreyros S.A.	<u>456</u>	<u>563</u>
	<u>456</u>	<u>563</u>

- (c) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se originan por las ventas de bienes y/o servicios prestados y recibidos por la Compañía, son considerados de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas, ver nota 6(a) y 11(a).
- (d) Estas cuentas por cobrar corresponden a préstamos otorgados por la Compañía a sus subsidiarias, los cuales devengan tasas de interés de 3% y 5% en 2022 y 2021, tienen vencimiento de 1 año (1 año en 2021) y no cuentan con garantías específicas.
- (e) Remuneraciones al personal clave -
El total de remuneraciones recibidas por los Directores y ejecutivos de la Gerencia durante el año 2022 ascendió aproximadamente a S/15,116,000 (aproximadamente a S/13,575,000 en 2021), los cuales incluyen los beneficios a corto plazo y compensación por tiempo de servicio.

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

20. Garantías otorgadas y contingencias

- (a) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene compromisos por avales que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias por US\$ 110,079,689 (US\$114,396,421, al 31 de diciembre de 2021) y avales que garantizan operaciones de compra con terceros por US\$13,289,307 (US\$18,095,707 al 31 de diciembre de 2021). Asimismo, mantiene un aval cruzado firmado el 23 de julio de 2020 firmados por la Compañía y algunas de sus subsidiarias como Co-Emisores, ver nota 10(d).

Al 31 de diciembre de 2022, la compañía mantuvo cartas fianzas que garantizan el fiel cumplimiento de contratos y adelantos de pago por S/ 7,280,870 a favor de sus subsidiarias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene procesos tributarios en apelación o en demanda contencioso-administrativa por un importe de S/82,000 (S/22,300,000, al 31 de diciembre de 2021); 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
- (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 2022, la Compañía ha solicitado la asesoría de especialistas, quienes han determinado, junto con la Gerencia, que existen algunas acotaciones por S/ 17,000,000 (S/19,030,000, al 31 de diciembre de 2021), cuyo grado de pérdida ha sido determinada como probable. La Compañía ha registrado una provisión por dichos importes, la cual se presenta en el rubro "Otros pasivos corrientes" del estado separado de situación financiera, ver nota 12(b).

La Gerencia junto con sus asesores legales y tributarios, opinan que la Compañía 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 la Compañía. Por ello, estiman que las futuras resoluciones de dichos procesos no resultarán en pasivos de importancia para la Compañía, por lo que no ha sido necesario registrar provisiones adicionales, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

21. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la tasa del impuesto a las ganancias ha sido fijada en 29.5%, sobre la utilidad gravable luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5% sobre la utilidad imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un dividendo adicional sobre los dividendos recibidos.

De acuerdo con el Decreto Legislativo No.1261, la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos a partir de 2017 es de 5% cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 42xcept42re (42xcept 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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

Años abiertos a revisión fiscal -

Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios 2017 al 2022 así como las declaraciones del Impuesto General a las Ventas por los períodos diciembre 2017 a diciembre 2022 están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Las declaraciones juradas correspondientes a los años del 2001 al 2016 ya fueron fiscalizadas.

Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria podría dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar si de las revisiones que se efectúen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera surgir de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del año en el cual éste sea determinado. En opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no tendría efectos significativos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

Precios de transferencia -

Para propósitos de la determinación del impuesto a la renta corriente, los precios y los importes de aquellas contraprestaciones que hubieran sido acordadas en transacciones entre partes vinculadas o que sean llevadas a cabo desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deberán contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información a la Compañía.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

- (i) 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 separados (continuación)

22. Cambios en los activos y pasivos vinculados con las actividades de financiamiento

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

	1 de enero S/(000)	Flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo			31 de diciembre S/(000)
		Nuevos préstamos S/(000)	Cobro / pago de préstamos S/(000)	Cobro / pago de intereses S/(000)	Intereses devengados S/(000)	Diferencia en cambio S/(000)	
Año 2022:							
Obligaciones financieras, nota 10	127,796	72,072	(88,459)	-	-	(2,223)	109,186
Intereses por pagar, nota 12	376	-	-	(3,535)	3,979	-	820
	<u>128,172</u>	<u>72,072</u>	<u>(88,459)</u>	<u>(3,535)</u>	<u>3,979</u>	<u>(2,223)</u>	<u>110,006</u>
Año 2021:							
Obligaciones financieras, nota 10	106,748	150,944	(140,906)	-	-	11,010	127,796
Intereses por pagar, nota 12	274	-	-	(4,211)	4,313	-	376
	<u>107,022</u>	<u>150,944</u>	<u>(140,906)</u>	<u>(4,211)</u>	<u>4,313</u>	<u>11,010</u>	<u>128,172</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23. Administración de riesgos financieros y otros aspectos

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta 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, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de administración de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(a.1) Directorio -

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

(a.2) Comité de Riesgos -

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

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

(a.3) Auditoría Interna -

Monitorea los procesos de manejo de riesgos en la Compañía 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 separados (continuación)

(a.4) Departamento de Finanzas -

Es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda, según las políticas y límites actualmente 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 apoyarlas en el proceso de identificar, evaluar, responder, controlar y monitorear sus riesgos más importantes. Las áreas operativas de cada subsidiaria de la Compañía 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 la Compañía.

Asimismo, como parte de los riesgos de proceso de planificación estratégica de la Compañía 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, la Compañía usa derivados (swaps de tasa de interés) y otros instrumentos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito. El perfil de riesgos es evaluado antes de realizar las operaciones de cobertura, que son autorizadas por el nivel competente dentro de la Compañía. Los otros riesgos críticos de negocio son tratados mediante planes de acción ejecutados por cada Gerencia de la Compañía.

(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 contratos de venta, generando una pérdida financiera.

Respecto a los depósitos en bancos la Compañía, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, concentra el 99.9% del saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en entidades financieras.

Notas a los estados financieros separados (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 de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de Efectivo que se muestra en la nota 4.

La exposición de riesgo de crédito proviene de la cartera de sus subsidiarias (que son medidas por el método de participación patrimonial).

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 2022 y de 2021.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c.2) Riesgo de tasa de interés -

Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado; debido a la clasificación crediticia individual de la Compañía, esta puede obtener tasas de interés competitivas en los mercados locales.

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

	Al 31 de diciembre de 2022				Total S/(000)	Tasa de interés promedio al 2021 S/(000)
	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 6 años S/(000)	No devengan intereses S/(000)		
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,117	-	-	48,408	64,525	Entre 0.150% y 2.000%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	-	-	10,368	10,368	
Otros activos (*)	-	-	-	883	883	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	63	-	-	109,403	109,466	Entre 3.000% y 5.000%
Total activo	<u>16,180</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>169,125</u>	<u>185,242</u>	
Pasivo						
Obligaciones financieras	-	59,935	49,251	-	109,186	Entre 0.970% y 4.450%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	456	456	
Otros pasivos corrientes (**)	-	-	-	19,687	19,687	
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	3,458	3,458	
Intereses por pagar, nota 12	-	-	-	820	820	
Total pasivo	<u>-</u>	<u>59,935</u>	<u>49,251</u>	<u>24,421</u>	<u>133,607</u>	
Brecha marginal	<u>16,180</u>	<u>(59,935)</u>	<u>(49,251)</u>	<u>144,641</u>	<u>51,635</u>	
Brecha acumulada	<u>16,180</u>	<u>(43,755)</u>	<u>(93,006)</u>	<u>51,635</u>	<u>-</u>	

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2021					Tasa de interés promedio al 2021 S/(000)
	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 6 años S/(000)	No devengan intereses S/(000)	Total S/(000)	
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,968	-	-	995	7,963	Entre 0.150% y 2.000%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	-	-	9,311	9,311	-
Otros activos (*)	-	-	-	786	786	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	54,637	-	5,522	60,159	Entre 3.000% y 5.000%
Total activo	6,968	54,637	-	16,614	78,219	
Pasivo						
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	2,687	2,687	
Otros pasivos corrientes (**)	-	-	-	14,951	14,951	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	563	563	
Obligaciones financieras	-	59,957	67,839	-	127,796	Entre 0.940% y 4.845%
Intereses por pagar, nota 12	-	-	-	376	376	
Total pasivo	-	59,957	67,839	18,577	146,373	
Brecha marginal	6,968	(5,320)	(67,839)	(1,963)	(68,154)	
Brecha acumulada	6,968	1,648	(66,191)	(68,154)	-	

(*) Al 31 de diciembre de 2022, los "Otros activos" incluidos en el presente cuadro excluyen un importe de S/34,081,000 correspondiente al saldo por cobrar a la Administración Tributaria por impuestos en litigio y un importe de S/13,419,000 correspondiente a pagos a cuenta del impuesto a la renta e impuesto de los activos netos por recuperar, que no califican como instrumento financiero. Al 31 de diciembre de 2021, los "Otros activos" incluida en el presente cuadro excluyeron un importe de S/34,305,000 correspondiente al saldo por cobrar a la Administración Tributaria por impuestos en litigio y un importe de S/8,404,000 correspondiente a pagos a cuenta del impuesto a la renta e impuesto de los activos netos por recuperar, que no califica como instrumento financiero (nota 6).

(**) Al 31 de diciembre de 2022, los "Otros pasivos corrientes" incluidos en el presente cuadro excluyen un importe de S/809,000 por impuesto a las ganancias (S/720,000, al 31 de diciembre de 2021) y un importe de S/17,000,000 por contingencias tributarias (S/19,030,000, al 31 de diciembre de 2021), que no califican como instrumentos financieros (nota 12).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía solo mantiene endeudamiento a corto y largo plazo por obligaciones financieras, 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, la Compañía 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 la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo.

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

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía es la recepción de dividendos de sus subsidiarias. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 30 días y 60 días, para los años 2020 y 2019. La Compañía considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar, debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Compañía, de acuerdo a los plazos contractuales contados desde la fecha de cierre anual. 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 6 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2022 -				
Obligaciones financieras:				
Amortización de capital	-	59,935	49,251	109,186
Amortización de intereses	-	2,865	3,435	6,301
Cuentas por pagar comerciales	3,458	-	-	3,458
Otros pasivos corrientes	-	38,776	-	38,776
Total	3,458	101,576	52,686	157,721
Al 31 de diciembre de 2021 -				
Obligaciones financieras:				
Amortización de capital	-	59,957	67,839	127,796
Amortización de intereses	-	3,203	5,801	9,004
Cuentas por pagar comerciales	2,687	-	-	2,687
Otros pasivos corrientes	-	35,642	-	35,642
Total	2,687	98,802	73,640	175,129

(c.4) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía está expuesta 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 transacciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2022, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicado por esta institución, fueron de S/3.808 y S/3.820 por US\$1 para activos y pasivos, respectivamente (S/3.975 y S/3.998 por US\$1 para activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021), ver consideraciones sobre riesgo de tipo de cambio en nota 23(c.4).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía presenta los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	Al 31 de diciembre de	
	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Activo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,072	1,334
Cuentas por cobrar comerciales	77	197
Cuentas por cobrar a relacionadas	15,321	11,135
	<u>17,470</u>	<u>12,666</u>
Pasivo:		
Obligaciones financieras	(19,435)	(16,610)
Cuentas por pagar comerciales	(116)	(95)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(63)	-
Otros pasivos Corrientes	(212)	(91)
	<u>(19,826)</u>	<u>(16,796)</u>
Posición activa (pasiva) neta	<u>(2,356)</u>	<u>(4,130)</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente a S/599,000 (perdida neta por S/1,746,000, al 31 de diciembre de 2021), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados.

La Compañía 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. La Compañía mide su rendimiento en soles de manera que, si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado separado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados en la nota 3. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría los resultados.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado separado de resultados antes del impuesto a las ganancias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio S/(000)	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Devaluación -			
Soles	5	(460)	(840)
Soles	10	(921)	(1,680)
Revaluación -			
Soles	5	460	840
Soles	10	921	1,680

(c.5) Gestión de capital -

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

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

Asimismo, la Compañía también monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el ratio de apalancamiento fue como sigue:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Obligaciones financieras, nota 10	109,186	127,796
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 5	(64,525)	(7,963)
Deuda financiera neta (A)	44,661	119,833
Patrimonio neto (B)	2,395,974	2,249,794
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	0.019	0.053

El ratio de apalancamiento calculado por la Gerencia de la Compañía en 2022 fue menor que en 2021, debido a la disminución de las obligaciones financieras y al mayor niveles de efectivo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Valor razonable de los instrumentos financieros -

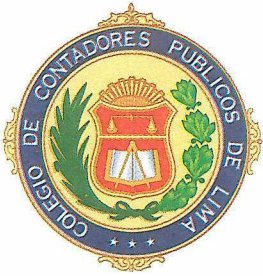
El valor en libros de los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. En el caso de las deudas de largo plazo, a continuación, una indicación de su valor razonable:

	2022		2021	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Obligaciones financieras de corto plazo	59,935	59,935	59,957	59,957
Obligaciones financieras de largo plazo	49,251	44,618	67,839	62,061

Los valores en libros de las obligaciones financieras de corto plazo se aproximan a su valor razonable, por su vencimiento corriente. 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 y 2.49% para los pagarés a corto y mediano plazo (4.45% para los bonos y 3.53% para los pagarés a corto y mediano plazo al 31 de diciembre de 2020).

25. Eventos subsecuentes a la fecha del estado separado de situación financiera

Entre el 1 de enero del año 2023 y la fecha de aprobación de los estados financieros indicada en la nota 1, no han ocurrido otros eventos posteriores significativos que en opinión de la Gerencia requieran alguna divulgación adicional o algún ajuste material a los importes presentados en los estados financieros y notas adjuntas.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

CONSTANCIA DE HABILITACIÓN

El Decano 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 SOCIEDAD CIVIL
DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
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 31 de MARZO del 2023.

Lima, 09 de AGOSTO de 2022.

CPC. Rafael Enrique Velásquez Soriano
DECANO



CPC. David Eduardo Bautista Izquierdo
DIRECTOR SECRETARIO

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.