

**Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y  
de 2011 junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros consolidados**

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

## Dictamen de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias (antes Ferreyros S.A.A. y Subsidiarias, en adelante el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Consolidados*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

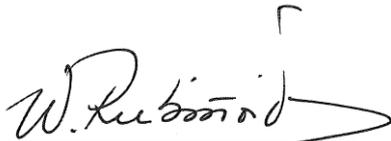
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

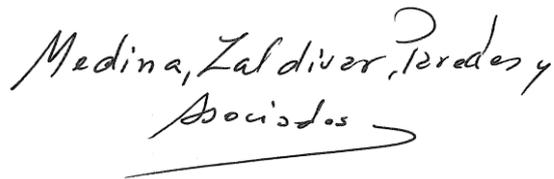
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú  
19 de febrero de 2013

Refrendado por



Wilfredo Rubinos  
C.P.C.C. Matrícula N° 9943



Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

	Nota	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)		Nota	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	173,343	68,228	Otros pasivos financieros	12	959,080	738,555
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	761,220	647,619	Cuentas por pagar comerciales	13	445,474	394,206
Otras cuentas por cobrar, neto	7	122,061	88,407	Anticipos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	14	477,141	414,011
Inventarios, neto	8	1,535,119	1,223,181	Pasivo por impuestos a las ganancias	15(d)	2,893	23,409
Gastos contratados por anticipado		21,647	17,870	<b>Total pasivo corriente</b>		1,884,588	1,570,181
<b>Total activo corriente</b>		<u>2,613,390</u>	<u>2,045,305</u>	Otros pasivos financieros	12	727,947	676,632
				Otras cuentas por pagar		3,450	5,649
<b>Activo no corriente</b>				Pasivo diferido por impuestos a las ganancias, neto	15	31,172	33,551
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	29,126	77,718	Ingresos diferidos		1,729	7,525
Otras cuentas por cobrar, neto	7	6,811	8,138	<b>Total pasivo</b>		<u>2,648,886</u>	<u>2,293,538</u>
Inversiones	9	71,002	78,294	<b>Patrimonio neto</b>	16		
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	1,163,417	1,103,883	Capital social		803,235	623,635
Intangibles, neto	11	73,272	13,937	Capital adicional		137,266	26,090
Crédito mercantil	11	115,261	31,649	Otras reservas de patrimonio		128,061	129,443
<b>Total activo no corriente</b>		<u>1,458,889</u>	<u>1,313,619</u>	Reserva legal		82,179	63,692
				Resultados acumulados		276,525	221,324
<b>Total activo</b>		<u>4,072,279</u>	<u>3,358,924</u>	Reserva por traslación		(3,873)	1,202
				<b>Total patrimonio neto</b>		<u>1,423,393</u>	<u>1,065,386</u>
				<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>4,072,279</u>	<u>3,358,924</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado consolidado.

## Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011

	Nota	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Ventas netas	17	4,670,004	3,826,001
Otros ingresos operacionales		<u>1,835</u>	<u>1,723</u>
<b>Total ingresos operativos</b>		4,671,839	3,827,724
Costo de ventas	17	<u>(3,750,438)</u>	<u>(3,021,509)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		921,401	806,215
Gastos de ventas	18	(457,645)	(359,098)
Gastos administrativos	19	(194,598)	(177,946)
Otros ingresos y gastos, neto		<u>32,267</u>	<u>8,579</u>
<b>Utilidad operativa</b>		301,425	277,750
Ingresos financieros	21	21,453	30,505
Gastos financieros	22	(90,013)	(79,687)
Diferencia en cambio, neta	4	79,194	47,560
Participación en los resultados en asociadas bajo el método de participación	9	<u>3,124</u>	<u>8,260</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		315,183	284,388
Impuesto a las ganancias	15(b)	<u>(94,760)</u>	<u>(89,357)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>220,423</u>	<u>195,031</u>
<b>Utilidad neta por acción básica y diluida</b> <b>(en nuevos soles)</b>			
	23	<u>0.278</u>	<u>0.268</u>
<b>Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)</b>			
	23	<u>793,889</u>	<u>728,467</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado consolidado.

## Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011

	Nota	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Utilidad neta</b>		<u>220,423</u>	<u>195,031</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Revaluación de terrenos	16(d)	-	88,781
Efecto en el impuesto a las ganancias		-	<u>(26,634)</u>
		-	62,147
Diferencia por traslación de moneda extranjera	16(e)	(5,075)	(322)
Otros, neto del efecto en el impuesto a las ganancias	16(d)	<u>(1,382)</u>	<u>1,283</u>
<b>Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias</b>		<u>(6,457)</u>	<u>63,108</u>
<b>Total de resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias</b>		<u>213,966</u>	<u>258,139</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado consolidado.

## Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital emitido S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Otras reservas de patrimonio S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Reserva por traslación S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2011</b>	482,692	530,961	-	49,855	66,016	164,659	1,524	813,015
Utilidad neta	-	-	-	-	-	195,031	-	195,031
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	63,430	-	(322)	63,108
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	63,430	195,031	(322)	258,139
Compra de interés no controlador en efectivo, nota 16(b)	-	-	26,090	-	-	-	-	26,090
Transferencias a reserva legal, nota 16(c)	-	-	-	13,837	-	(13,837)	-	-
Distribución de dividendos, nota 16(f)	-	-	-	-	-	(31,858)	-	(31,858)
Capitalización de resultados acumulados, nota 16(a)	84,249	92,674	-	-	(3)	(92,671)	-	-
Variación de número de acciones por cambio de valor nominal, nota 16(a)	56,694	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	623,635	623,635	26,090	63,692	129,443	221,324	1,202	1,065,386
Utilidad neta	-	-	-	-	-	220,423	-	220,423
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	(1,382)	-	(5,075)	(6,457)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	(1,382)	220,423	(5,075)	213,966
Compra de interés no controlador en efectivo, nota 16(b)	-	-	15,474	-	-	-	-	15,474
Transferencias a reserva legal, nota 16(c)	-	-	-	18,487	-	(18,487)	-	-
Distribución de dividendos, nota 16(f)	-	-	-	-	-	(41,903)	-	(41,903)
Capitalización de resultados acumulados, nota 16(a)	104,832	104,832	-	-	-	(104,832)	-	-
Emisión de acciones por aumento de capital, nota 16(a)	74,768	74,768	95,702	-	-	-	-	170,470
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	803,235	803,235	137,266	82,179	128,061	276,525	(3,873)	1,423,393

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado consolidado.

## Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranzas a clientes y terceros	4,807,245	3,889,494
Pagos a proveedores	(4,202,513)	(3,427,217)
Pagos a trabajadores y otros	(362,095)	(259,887)
Pago de tributos	(121,403)	(86,320)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>121,234</u>	<u>116,070</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(110,696)	(229,495)
Adquisición de inversiones	(3,891)	(12,489)
Adquisición de negocios	(186,435)	-
Adquisición de intangibles	-	(4,548)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(301,022)</u>	<u>(246,532)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de pasivos financieros, neto	235,950	205,767
Aportes de capital	74,768	-
Compra de interés no controlador en efectivo	111,176	26,090
Intereses pagados	(90,013)	(67,446)
Pago de dividendos	(41,903)	(31,858)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>289,978</u>	<u>132,553</u>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	110,190	2,091
Resultado por traslación	(5,075)	(322)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>68,228</u>	<u>66,459</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	<u>173,343</u>	<u>68,228</u>
<b>Transacciones que no representan flujo de efectivo</b>		
Arrendamiento financiero	35,890	39,515
Capitalización de resultados acumulados	104,832	92,674

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

# Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

### 1. Actividad económica

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

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía de fecha 28 de marzo de 2012. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 19 de febrero de 2013 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas a realizarse en el primer trimestre del 2013. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

### 2. Reorganización simple

El 28 de marzo de 2012, la Junta General de Accionistas aprobó un Plan de Reorganización Simple de la estructura societaria de la Compañía, con el propósito de organizar mejor los diferentes negocios del Grupo. Bajo dicho plan se escindieron dos bloques patrimoniales de la Compañía y fueron aportados a sus subsidiarias Motorindustria S.A. y Motored S.A. incluyendo tanto activos como pasivos.

Motorindustria S.A. pasó a denominarse Ferreyros S.A. y asumió la mayor parte de los negocios que antes tenía Ferreyros S.A.A., negocios relacionados principalmente a la venta de maquinaria equipos y servicios de Caterpillar y marcas aliadas, mientras que Ferreyros S.A.A. recibió la denominación de Ferreycorp S.A.A. y retuvo el rol de holding. Motored S.A., recibió los activos y pasivos del negocio automotor.

Esta reorganización no tiene efecto alguno en los estados financieros consolidados del Grupo, ya que todos los negocios se mantienen en el Grupo bajo control común en los ejercicios 2012 y 2011.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 3. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

#### 3.1 Bases de preparación -

##### *Declaración de cumplimiento -*

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y sus interpretaciones emitidas por el "IFRS Interpretations Committee" ("IFRIC"), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

##### *Base de medición -*

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por la revaluación de terrenos y los instrumentos financieros derivados que se registran a su valor razonable.

Los estados financieros adjuntos se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

#### 3.2 Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias.

Las subsidiarias se consolidan totalmente a partir de la fecha de adquisición, que es la fecha en la que la Compañía obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en la que cesa el control. Los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo período de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas que surjan de las transacciones entre las entidades del Grupo y los dividendos se eliminan totalmente.

Al 31 de diciembre de 2012, los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Compañía y de las siguientes subsidiarias: Ferreyros S.A. (antes Motorindustria S.A.), Orvisa S.A. y subsidiarias, Unimaq S.A., Fiansa S.A. (acciones comunes), Fiansa S.A. (acciones de inversión), Mega Representaciones S.A., Fargoline S.A., Cresko S.A., Inti Inversiones Interamericanas Corp. y subsidiarias, Inmobiliaria CDR S.A.C., Forbis Logistics S.A. y Motored S.A. Por otro lado, la Compañía mantiene un negocio en conjunto en Ferrenergy S.A. cuya participación es del 50 por ciento.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Ferreycorp S.A.A. y sus subsidiarias en las que posee más del 50 por ciento de participación directa e indirecta. A continuación se presentan los principales datos del Grupo que participa en el proceso de consolidación al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, antes de las eliminaciones que se han realizado en el referido proceso:

Entidad	Actividad	Porcentaje de participación		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad neta	
		2012 %	2011 %	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Ferreyros S.A. (antes Motorindustria S.A., ver nota 2)	Compra - venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	100	100	2,237,624	1,613,380	1,521,038	909,422	716,586	703,958	72,777	(102)
Orvisa S.A. y Subsidiarias	Compra - venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	100	100	137,136	103,360	102,587	76,693	34,549	26,667	8,901	7,962
Unimaq S.A.	Compra - venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	100	100	459,699	346,271	357,913	262,772	101,786	83,499	24,559	19,842
Fiansa S.A.	Servicios de metal mecánica	100	100	66,893	54,592	51,898	34,336	14,995	20,256	(10,489)	(7,447)
Mega Representaciones S.A.	Representante y distribuidor de neumáticos y lubricantes	100	100	72,842	58,410	51,412	42,237	21,430	16,173	3,571	4,047
Fargoline S.A.	Servicios de almacenaje	100	100	84,134	78,475	39,022	44,456	45,112	34,019	6,947	2,309
Cresko S.A.	Compra - venta de maquinaria, equipos y suministros químicos	100	100	46,395	63,090	33,231	47,854	13,164	15,236	(7,385)	(1,801)
Inmobiliaria CDR S.A.C.	Inmobiliaria	100	100	71,702	61,642	13,448	21,127	58,254	40,515	1,125	(34)
Ferrenergy S.A.	Generación y suministro de energía	50	50	16,547	8,894	13,038	4,621	3,509	4,273	(3,488)	(554)
Motored S.A., ver nota 2	Automotriz	100	-	186,093	-	122,590	-	63,503	-	4,780	-
Forbis Logistics S.A.	Agente de carga	100	-	293	-	162	-	131	-	(231)	-
Inti Inversiones Interamericanas Corp. y Subsidiarias	Holding que agrupa el negocio en el exterior (*).	100	100	405,195	434,136	277,592	365,117	127,603	69,019	42,698	19,102

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 3.3 Resumen de políticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por el Grupo en la preparación y presentación de sus estados financieros consolidados:

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

##### (a.1) Activos financieros

###### Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

###### Medición posterior -

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

###### - Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo mantiene en esta categoría cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, que son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación de cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

- Inversiones financieras disponibles para la venta -  
Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en la reserva por actualización de inversiones financieras disponibles para la venta hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso la pérdida acumulada se reclasifica al estado consolidado de resultados integrales como costo financiero y se elimina de la reserva respectiva.

El Grupo evalúa periódicamente sus inversiones financieras disponibles para la venta con el propósito de determinar si su clasificación es apropiada. El Grupo puede optar por reclasificar estos activos financieros, pero solamente en circunstancias excepcionales. La reclasificación a préstamos y cuentas por cobrar está permitida cuando los activos financieros reúnen las condiciones y cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar, y el Grupo tienen la intención manifiesta y la capacidad de mantener estos activos en un futuro previsible o hasta su vencimiento. La reclasificación a la categoría "a ser mantenidos hasta su vencimiento" está permitida solamente cuando la entidad tiene la capacidad y la intención manifiesta de mantener el activo financiero hasta su vencimiento.

Cuando se reclasifica un activo financiero fuera de la categoría "disponible para la venta", cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio neto, se amortiza en los resultados a lo largo de la vida residual de la inversión, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y los flujos de efectivo esperados, también se amortiza a lo largo de la vida residual del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado consolidado de resultados.

El Grupo mantiene inversiones en acciones como inversión financiera disponible para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Baja en cuentas

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

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

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

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

### Deterioro de los activos financieros

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### (a.2) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el Grupo tiene solo pasivos al costo amortizado, incluyen cuentas por pagar comerciales, remuneraciones y otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros.

#### Medición posterior

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

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

#### Baja en cuentas

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(a.3) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto en el estado consolidado 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.

(a.4) Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones activas y precio de venta para las posiciones pasivas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

En la nota 25.6 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo dichos valores se determinaron.

(b) Instrumentos financieros derivados -

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

Negociación -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Cobertura -

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

Al inicio de la relación de cobertura, el Grupo diseña y documenta formalmente la relación entre el ítem coberturado y el instrumento de cobertura, que incluye la naturaleza del riesgo, el objetivo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura, y el método empleado para evaluar la efectividad de la relación de cobertura.

Asimismo, al comienzo de la relación de cobertura, se realiza una evaluación formal para asegurar que el instrumento de cobertura sea altamente efectivo en compensar el riesgo designado en el ítem coberturado. Las coberturas son formalmente evaluadas al cierre de cada estado de situación financiera, y son consideradas como altamente efectivas si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el período por el cual la cobertura es designada, están en un rango de 80 por ciento a 125 por ciento. Dichos cambios en el valor razonable de mercado son calculados sobre la base de las tasas de interés y los tipos de cambio que existan en el mercado a la fecha de evaluación para contratos similares.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son reconocidos al valor razonable de mercado en la fecha en la que son firmados y, posteriormente, se vuelven a medir a su valor razonable, y registrados como activo cuando su valor es positivo, y como un pasivo cuando el valor es negativo. Todas las coberturas del Grupo son clasificadas como flujos de efectivo; en consecuencia, la parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura se reconoce en el estado consolidado de otros resultados integrales (patrimonio), y la parte que no sea efectiva se reconoce inmediatamente en resultados. Los montos que se registren en otros resultados integrales (patrimonio), transfieren al estado consolidado de resultados cuando se reconoce u ocurre un ingreso o gasto por el instrumento financiero de cobertura.

Cualquier ganancia o pérdida resultante de los cambios en el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros derivados durante el año, que no califiquen como cobertura, son registradas directamente en el estado consolidado de resultados. Si se espera que la transacción pronosticada o el compromiso ya no ocurran, los montos antes reconocidos en el patrimonio son transferidos al estado consolidado de resultados. Si los instrumentos de cobertura expiran o son vendidos, terminados o ejercidos sin ser reubicados, o si su designación como cobertura es revocada, dichos montos previamente reconocidos permanecerán en el patrimonio hasta que la transacción pronosticada o el compromiso ocurran.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (c) Transacciones en moneda extranjera -

La moneda funcional del Grupo es el Nuevo Sol, debido a que es utilizado por el Grupo en el manejo de sus operaciones y conversiones y, adicionalmente, para la preparación de los estados financieros consolidados. Para las subsidiarias del extranjero, el Grupo determina la moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad se miden utilizando esa moneda funcional.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados principalmente para mostrar la actividad conjunta de las compañías que conforman el Grupo; por lo que se ha establecido como moneda de presentación la utilizada por Ferreycorp S.A.A.; es decir, el Nuevo Sol. En consecuencia, los saldos de los estados financieros de las Compañías que operan en países con una moneda funcional diferente al Nuevo Sol han sido convertidos a esta moneda de conformidad con la metodología establecida en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera".

### Saldos o transacciones en moneda extranjera -

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

Como requiere la NIC 21, las diferencias de cambio resultante de las transacciones entre partes relacionadas eliminadas en el proceso de consolidación y no incluidas como parte de la inversión neta en un negocio en el extranjero, deben registrarse en ganancia o pérdida en los estados financieros consolidados.

### Compañías del Grupo -

En la consolidación, los activos y pasivos de operaciones extranjeras son convertidas en Nuevos Soles al tipo de cambio vigente en la fecha del informe y sus estados de resultados se convierten al tipo de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Las diferencias en cambio surgidas en la conversión de consolidación se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

(e) Inventarios -

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

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

(f) Inversiones asociadas y negocio conjunto -

Inversión en asociada -

La inversión del Grupo en su asociada se contabiliza por el método de participación patrimonial. Una asociada es una entidad sobre la cual el Grupo posee influencia significativa. Según el método de participación, la inversión efectuada en la asociada se registra inicialmente en el estado consolidado de situación financiera al costo, más (menos) los cambios en la participación del Grupo sobre los activos netos de la asociada posteriores a la fecha de la adquisición. La plusvalía relacionada con la adquisición de una asociada se incluye en el importe en libros de la inversión, y no se somete individualmente a pruebas del deterioro del valor.

Los estados financieros de la asociada se preparan para el mismo periodo de información que el Grupo. De ser necesario, se realizan ajustes a los fines de alinear las políticas contables de la asociada con las del Grupo.

El estado consolidado de resultados refleja la participación sobre los resultados de las operaciones de la asociada. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada, el Grupo reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y los presenta, según corresponda, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no realizadas procedentes de las transacciones entre el Grupo y la asociada son eliminadas en la medida de la participación del Grupo en la asociada.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La participación sobre la ganancia de una asociada se presenta en el estado consolidado de resultados. Esta constituye la ganancia atribuible a los propietarios de la asociada, por ende, corresponde a ganancias netas de impuestos y de participación del Grupo en la asociada.

Una vez aplicado el método de la participación, el Grupo determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro del valor respecto de la inversión que el Grupo tiene en su asociada. A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el Grupo determina si existe evidencia objetiva de que el valor de la inversión en la asociada se hubiera deteriorado. Si este fuera el caso, el Grupo calcula el importe del deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la asociada y su importe en libros, y reconoce ese importe en la línea "participación en los resultados en asociadas bajo el método de la participación" en el estado consolidado de resultados.

Ante la pérdida de la influencia significativa sobre la asociada, el Grupo mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella por su valor razonable. Si éste fuera el caso, cualquier diferencia entre el importe en libros de la inversión en la asociada y el valor razonable de la inversión residual retenida, y los ingresos procedentes de su venta, se reconocen en los resultados consolidados.

### Inversión en negocio conjunto-

El Grupo mantiene una participación en un negocio conjunto, que es una entidad donde los participantes mantienen un acuerdo contractual que establece el control conjunto sobre las actividades económicas de la entidad. El contrato requiere que haya unanimidad en la toma de decisiones financieras y operativas por parte de los miembros del negocio conjunto. El Grupo reconoce su participación en el negocio conjunto a través del método de la consolidación proporcional. El Grupo combina su participación proporcional sobre cada uno de los activos, pasivos, ingresos y gastos del negocio conjunto con las partidas similares, línea por línea, en sus estados financieros consolidados.

Los estados financieros del negocio conjunto se preparan para el mismo período de información que el del Grupo. De ser necesario, se realizan ajustes a los fines de alinear las políticas contables del negocio conjunto con las del Grupo. Se efectúan los ajustes en los estados financieros consolidados del Grupo a fin de eliminar la porción de saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas surgidas de las transacciones entre el Grupo y la entidad controlada conjuntamente. Las pérdidas derivadas de estas transacciones son reconocidas en forma inmediata si las mismas son evidencia de una reducción del valor neto realizable de los activos corrientes o una pérdida por deterioro del valor. El negocio conjunto se consolidará en forma proporcional hasta la fecha en la que el Grupo cese su participación en el control conjunto sobre el mismo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(g) Inmuebles, maquinaria y equipo -

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

Los terrenos se miden por su valor razonable, a valor de tasaciones efectuadas periódicamente por un tasador perito independiente. Las revaluaciones se efectúan con una frecuencia anual cuando el valor razonable del activo revaluado difiere significativamente de su importe en libros. Cuando las variaciones en el valor razonable no son significativas, las revaluaciones se efectuarán cada tres o cinco años.

Todo incremento por revaluación se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales y se acumula en el patrimonio en "otras reservas de patrimonio" por revaluación de activos, salvo que dicho incremento corresponda a la reversión de una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en el estado consolidado de resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en el estado consolidado de resultados. Una disminución por revaluación se reconoce en el estado consolidado de resultados, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos. Al momento de la venta del activo revaluado, cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo se transfiere a los resultados acumulados.

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

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

(\*) En función de horas- máquina utilizadas.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Un componente de inmuebles, maquinaria y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado consolidado de resultados.

### (h) Arrendamientos -

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

#### El Grupo como arrendatario -

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

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

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

#### El Grupo como arrendador -

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(i) Intangibles -

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

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

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

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

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

(j) Combinaciones de negocios y crédito mercantil -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cuando el Grupo adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros asumidos para su apropiada clasificación y denominación de acuerdo con los términos contractuales, circunstancias económicas y condiciones pertinentes a la fecha de adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos celebrados por la adquirida.

Cualquier contingencia que será transferida por el adquirente se deberá de reconocer a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contingencia, se reconocerán como un activo o pasivo. En caso la contingencia clasifique como parte del patrimonio, no deberá de ser medida hasta que esta finalmente se halla establecida como parte del patrimonio.

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

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

El deterioro del crédito mercantil se determina mediante la evaluación del importe recuperable de cada una de las UGE (o grupo de UGEs) a las que está relacionada dicha plusvalía. Cuando el importe recuperable de las UGE es menor a su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas al crédito mercantil no pueden ser reversadas en periodos futuros.

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

### Crédito mercantil

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

### (l) Costos de financiamiento -

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

Durante los ejercicios de 2012 y 2011, el Grupo no mantuvo activos en curso que califiquen para la capitalización de costos de financiamiento.

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

### *Impuesto a las ganancias corriente*

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

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

### *Impuesto a las ganancias diferido -*

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

(n) Reconocimiento de ingresos costos y gastos -

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

- Los ingresos por venta de máquinas, vehículos, motores, automotores y repuestos se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.
- Los ingresos por servicios de taller, mantenimiento y reparación y alquiler de maquinaria y equipo se reconocen en los resultados en forma lineal a medida que se realizan.
- Otros ingresos del Grupo se reconocen de la siguiente manera:
  - Ingresos por alquileres e intereses de financiamiento de ventas a plazo: sobre la base del devengado.
  - Ingresos por comisiones de pedido directo: cuando el proveedor del exterior atiende el pedido.
  - Ingresos por intereses financieros: sobre la base del rendimiento efectivo.
  - Ingresos por dividendos: cuando se establece el derecho del Grupo de recibir su pago.
  - Los ingresos y costos de contratos de construcción por trabajos de metal mecánica se contabilizan de acuerdo al método de avance de obra, que se basa en el reconocimiento en los resultados del período contable en el que se realiza la ejecución de la obra contratada.
  - Los ingresos por servicios de almacenaje se reconoce cuando se presta el servicio.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(o) Provisiones -

*Generales:*

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

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

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

*Garantías:*

Las provisiones por costos relacionados con garantías se reconocen cuando se vende el producto o se presta el servicio. El reconocimiento inicial se basa en la experiencia histórica. La estimación inicial de los costos relacionados con garantías se revisa anualmente.

(p) Utilidad por acción -

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

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el Grupo no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

(q) Nuevas normas contables e interpretaciones, vigentes a partir del 1 de enero de 2012 - Las políticas contables adoptadas son consistentes con las del periodo terminado al 31 de diciembre de 2011. Las siguientes mejoras a las NIIF, efectivas a partir del 1 de enero de 2012, no han afectado al Grupo:

NIC 12: Impuesto a las ganancias (Mejora) - Impuestos diferidos: Recupero de activos.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (Mejora). Hiperinflación severa y retiro de fechas para adoptantes por primera vez de las NIIF.

NIIF 7: Instrumentos Financieros: Revelaciones - Requerimientos de revelación para activos financieros no dados de baja en cuentas.

(r) Segmentos -

Un segmento operativo es un componente de una entidad que: (i) desarrolla actividades de negocio de la que puede obtener ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos relacionados con transacciones con otros componentes de la misma entidad), (ii) cuyo resultado operativo es regularmente revisado por la Gerencia para tomar decisiones acerca de los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su desempeño y (iii) para los que la información financiera confidencial está disponible. Ver nota 26.

(s) Eventos posteriores -

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

(t) Reclasificaciones de estados financieros consolidados de años anteriores -

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en sus estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2011:

- En el estado consolidado de situación financiera se reclasificaron S/.31,649,000 del rubro "Otros activos, neto" al rubro "Crédito mercantil" para presentar los saldos por crédito mercantil que el Grupo mantenía al 31 de diciembre de 2011. Asimismo, se reclasificaron del rubro "Otros activos, neto" S/.13,937,000 como "Intangibles" a esa fecha.
- En el estado consolidado de resultados se reclasificaron S/.22,824,000 del rubro "Gastos de ventas" con el rubro "Gastos administrativos" para una mejor presentación de los correspondientes gastos al 31 de diciembre de 2011.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 3.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros consolidados siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011. En opinión de la Gerencia, las estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, la incertidumbre sobre las estimaciones y supuestos hace que los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados, el Grupo no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

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

- Revaluación de terrenos, nota 3.3 (g).
- Estimación por deterioro de activos no financieros, nota 3.3 (k).
- Activos y pasivos por impuesto a las ganancias corrientes y diferidos, nota 3.3 (m).
- Estimación del valor razonable de sus instrumentos financieros derivados, nota 3.3 (b).

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

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

Las mejoras y las modificaciones a las NIIF y CINIIF emitidas al 31 de diciembre de 2012, incluyen las siguientes:

#### *Vigentes en el año 2012 -*

No existen nuevas normas e interpretaciones o modificaciones de las mismas, vigentes en el año 2012 que tengan un impacto en la posición financiera, resultados financieros, revelaciones o políticas contables de la Compañía.

#### *Vigentes a partir del año 2013 -*

- NIC 1 "Presentación de los estados financieros", efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012. Los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales.
- NIC 27 "Estados financieros separados" (revisada en el 2011), efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013. Los cambios en la Norma se dieron como consecuencia de la emisión de la NIIF 10 y NIIF 12, la NIC 27 está limitada a la contabilización de subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (revisada en el 2011), efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013. Los cambios en la Norma se dieron como consecuencia de la emisión de la NIIF 11 y NIIF 12. La NIC 28 Inversiones en asociadas y Negocios Conjuntos, describe la aplicación del método de participación patrimonial para inversiones en negocios conjuntos en adición a las asociadas.
- NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y medición”, efectiva para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2015. Modifica el tratamiento y clasificación de los activos financieros establecidos en la NIC 39 “Instrumentos financieros Reconocimiento y Medición”.
- NIIF 10 “Estados de resultados consolidados”, efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2013. La NIIF 10 reemplaza los requisitos de consolidación existentes en la SIC-12 Consolidación - Entidades con propósitos especiales y la NIC 27 “Estados de resultados consolidados y separados”.
- NIIF 11 “Negocios conjuntos”, efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013. Esta norma aborda las inconsistencias en el tratamiento de negocios en conjunto requiriendo un sólo método de contabilización para intereses en negocios en conjunto. Esta norma se enfoca en los derechos y obligaciones de los negocios en conjuntos, en vez de su forma legal (como es el caso actualmente).
- NIIF 12 “Revelación de intereses en otras entidades”, efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013. Es una nueva y entendible norma de revelación de requerimientos para todas las formas de intereses en otras entidades, incluyendo subsidiarias, negocios en conjunto, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas.
- NIIF 13 “Medición a valor razonable”, efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013. Define el valor razonable, establece un marco de medición y requiere revelaciones acerca de la medición del valor razonable.
- CINIIF 20 “Costos de desbroce en la etapa de producción de una mina a tajo abierto”, efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013, clarifica cuando debe ser reconocido como un activo el costo de desbroce en la etapa de producción y como debe ser medido, en el momento inicial y posterior a su reconocimiento.

### *Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012) -*

- NIC 1 “Presentación de los estados financieros”, clarifica la diferencia entre información comparativa anual voluntaria y el requerimiento mínimo de información comparativa. Generalmente los requerimientos mínimos se refieren a periodos anteriores.
- NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”, clarifica que los repuestos significativos y los equipamientos de servicios que cumplan con la definición de propiedad, planta y equipo no son inventarios.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación", clarifica que los impuestos a las ganancias que surjan de las distribuciones del patrimonio se registran de acuerdo a la NIC 12.

Dichas mejoras son efectivas para los periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2013.

A pesar de que la Gerencia estima que estos pronunciamientos no tendrán impactos significativos en la Compañía, actualmente se está evaluando su impacto, de haber alguno, en sus estados financieros consolidados del año 2013.

#### 4. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2012, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicadas por esta institución, fueron de S/.2.549 para la compra y S/.2.551 para la venta (S/.2.695 para la compra y S/.2.697 para la venta al 31 de diciembre de 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2012 US\$(000)	2011 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	41,208	17,716
Cuentas por cobrar comerciales, neto	280,012	203,747
Otras cuentas por cobrar, neto	66,210	28,040
	<u>387,430</u>	<u>249,503</u>
<b>Pasivos</b>		
Otros pasivos financieros	(595,045)	(447,987)
Cuentas por pagar comerciales	(186,127)	(100,994)
Anticipos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(99,195)	(95,944)
	<u>(880,367)</u>	<u>(644,925)</u>
<b>Posición pasiva neta</b>	<u>(492,937)</u>	<u>(395,422)</u>

Durante el año 2012, el Grupo ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/. 79,194,000 (aproximadamente S/.47,560,000 en el año 2011), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Fondo fijo	723	943
Cuentas corrientes (b)	143,223	62,269
Depósito a plazo (c)	28,990	-
Remesas en tránsito	<u>407</u>	<u>5,016</u>
	<u>173,343</u>	<u>68,228</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a depósitos a plazo con vencimientos a 30 días, depositados en bancos locales que devengan a una tasa de interés de mercado.

### 6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Facturas (b)	683,515	583,534
Letras (b)	180,158	211,700
Intereses no devengados	<u>(8,467)</u>	<u>(13,529)</u>
	855,206	781,705
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(64,860)</u>	<u>(56,368)</u>
	790,346	725,337
<b>Menos:</b>		
Porción no corriente -	<u>(29,126)</u>	<u>(77,718)</u>
Porción corriente	<u>761,220</u>	<u>647,619</u>

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

(b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar comerciales originadas por las ventas de mercadería a diversas compañías locales.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>			
No vencido	580,011	9	580,020
Vencido			
- Hasta 1 mes	142,538	418	142,956
- De 1 a 3 meses	57,455	1,820	59,275
- De 3 a 6 meses	11,332	2,428	13,760
- Más de 6 meses	7,477	60,185	67,662
<b>Total</b>	<u>798,813</u>	<u>64,860</u>	<u>863,673</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>			
No vencido	579,317	3,287	582,604
Vencido			
- Hasta 1 mes	152,494	9,540	162,034
- De 1 a 3 meses	7,757	2,125	9,882
- De 3 a 6 meses	-	7,651	7,651
- Más de 6 meses	-	33,063	33,063
<b>Total</b>	<u>739,568</u>	<u>55,666</u>	<u>795,234</u>

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	56,368	52,088
Estimación cargada a resultados, nota 18	13,668	10,709
Recuperos y castigos	(1,701)	(397)
Venta de cartera	-	(3,426)
Efecto por traslación	(3,475)	(2,606)
<b>Saldo final</b>	<u>64,860</u>	<u>56,368</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2012 y de 2011. Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con los inventarios vendidos y, en algunos casos, dependiendo de la importancia de la transacción, se solicitan garantías adicionales, ver nota 25.1.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 7. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Crédito por impuesto general a las ventas (b)	38,082	27,134
Cuentas por cobrar por garantías que asume Caterpillar	36,042	30,015
Crédito por impuesto a las ganancias (c)	20,487	3,077
Cuentas por cobrar a personal	8,034	8,495
Cuentas por cobrar a Domingo Rodas S.A. (d)	7,677	9,256
Reintegros de derechos aduaneros y tributarios (f)	5,085	4,690
Reclamos a compañías de seguros y terceros	3,544	2,602
Anticipos a proveedores	2,653	2,277
Depósito en garantía	660	267
Otras cuentas por cobrar	8,815	9,346
	<u>131,079</u>	<u>97,159</u>
<b>Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (g)</b>	<u>(2,207)</u>	<u>(614)</u>
	128,872	96,545
Menos: Porción no corriente (d)	<u>(6,811)</u>	<u>(8,138)</u>
Porción corriente	<u>122,061</u>	<u>88,407</u>

- (b) El crédito por impuesto general a las ventas resulta, principalmente, de los desembolsos por compra de inventarios, activos fijos y por otros desembolsos relacionados a las operaciones del Grupo. En opinión de la Gerencia, el crédito por impuesto general a las ventas se recuperará a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes del Grupo.
- (c) Corresponde al saldo a favor por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias, el cual en opinión de la Gerencia será recuperado dentro de las operaciones corrientes del Grupo.
- (d) El Grupo otorgó en el año 2008 un préstamo a Domingo Rodas S.A. (ex subsidiaria) por un importe ascendente a S/5,150,000. En el año 2010, el Grupo firmó un contrato de transferencia de las acciones que mantenía en Domingo Rodas S.A. a una subsidiaria de un grupo empresarial líder del sector agroindustrial del país. Como consecuencia de dicha operación, los nuevos accionistas reconocieron la deuda por cobrar de la Compañía más el costo de la inversión, la cual fue refinanciada y se viene pagando según cronograma que vence en 2018. Esta cuenta por cobrar genera intereses a la tasa anual de 7.55 por ciento y no cuenta con garantías específicas, es importante indicar que el Grupo mantiene un cronograma de cobros para la amortización de dicha cuenta por cobrar.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar diversas es el siguiente:

	<b>2012</b> S/.(000)	<b>2011</b> S/.(000)
Vigentes	120,920	95,311
Vencidas hasta 30 días	3,452	1,234
Vencidas mayores a 181 días	<u>6,707</u>	<u>614</u>
	<u>131,079</u>	<u>97,159</u>

- (f) Corresponden a restituciones por derechos tributarios y aduaneros los cuales serán solicitados en devolución a la correspondiente Administración Tributaria, y se harán efectivo en el primer trimestre del año siguiente.
- (g) El movimiento de la estimación para cuentas por cobrar diversas de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	<b>2012</b> S/.(000)	<b>2011</b> S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	614	712
Estimación cargada a resultados, nota 18	1,625	-
Castigos del año	(3)	(59)
Efecto por traslación	<u>(29)</u>	<u>(39)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>2,207</u>	<u>614</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para otras cuentas por cobrar de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 8. Inventarios, neto

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Máquinas, motores y automotores	904,984	755,629
Repuestos	331,230	256,271
Servicios de taller en proceso (b)	92,076	62,906
Mercaderías	35,407	22,964
Productos en proceso	10,080	2,257
Suministros diversos	2,114	119
Materias primas y material de empaque	1,882	2,707
Inventarios por recibir	182,156	137,502
	<u>1,559,929</u>	<u>1,240,355</u>
Estimación para desvalorización de inventarios (c)	<u>(24,810)</u>	<u>(17,174)</u>
	<u>1,535,119</u>	<u>1,223,181</u>

(b) Corresponde principalmente a los servicio de taller de mecánica y reparación que el Grupo brinda a los clientes (inventarios en proceso) y que se encontraban pendientes de culminación a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	17,174	19,042
Estimación cargada a resultados, nota 17	14,024	10,252
Transferencia de activos fijos	837	248
Destrucción de repuestos y otros	(7,131)	(10,891)
Recuperos	-	(1,302)
Efecto por traslación	(94)	(175)
	<u>24,810</u>	<u>17,174</u>
<b>Saldo final</b>	<u>24,810</u>	<u>17,174</u>

La estimación para desvalorización de inventarios es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería y otras características, según evaluaciones periódicas de la Gerencia y el área técnica y financiera. En opinión de la Gerencia del Grupo, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Inversiones

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

	Actividad principal	Porcentaje de participación del capital social		Valor en libros	
		2012	2011	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Acciones comunes en asociadas (b)</b>					
La Positiva Seguros y Reaseguros S.A.	Seguros	14.96	13.79	43,826	37,165
La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A.	Seguros	3.00	3.51	6,078	5,722
<b>Otras inversiones (c)</b>					
Gondomar S.A. (d)	Holding	-	48.21	-	12,747
Inversiones Varesli S.A.	Holding	46.57	46.57	10,910	11,535
International Machinery Co S.A.	Holding	46.67	46.67	9,151	9,675
Otros	Otros	-	-	1,037	1,450
				<u>71,002</u>	<u>78,294</u>

(b) El Grupo ha reconocido en el rubro "Participación en los resultados en asociadas bajo el método de participación" del estado consolidado de resultados un monto total de aproximadamente S/.3,124,000 (S/.8,260,000 al 31 de diciembre de 2011), de acuerdo a la política descrita en la nota 3.3 (f).

A continuación se presentan las cifras de los estados financieros de La Positiva Seguros y Reaseguros S.A. y La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A. al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

	La Positiva Seguros y Reaseguros S.A.		La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A.	
	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Estado de situación financiera</b>				
Total de activos	666,615	571,452	1,749,903	1492,838
Total de pasivos	390,508	312,364	1,559,538	1339,742
Patrimonio neto	276,107	259,088	190,365	153,096
<b>Resultados</b>				
Total de ingresos	439,251	370,432	208,037	203,775
Utilidad operativa	26,925	56,996	11,851	37,869
Utilidad neta	18,505	50,224	11,851	37,869

(c) Estas inversiones se presentan al costo de adquisición, debido a que dichas inversiones no tienen cotización de mercado.

(d) En el mes de noviembre del 2012, el Grupo procedió a liquidar su inversión en Gondomar S.A., reconociéndose un ingreso el cual se presenta dentro del rubro "otros ingresos y gastos" del estado consolidado de resultado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

Descripción	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Maquinaria y equipo de flota de alquiler S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Costo</b>									
Saldo al 1º de enero	358,083	224,128	289,485	503,887	24,587	81,612	16,530	1,498,312	1,182,738
Adiciones (b)	1,313	26,983	57,136	33,796	3,218	10,499	13,641	146,586	269,010
Retiros y/o ventas	(209)	(1,212)	(23,976)	(41,402)	(2,326)	(515)	(759)	(70,399)	(45,548)
Transferencia provenientes de inventarios	-	-	1,694	226,580	683	-	-	228,957	263,806
Transferencia a inventarios	-	-	(10,131)	(185,923)	-	-	-	(196,054)	(169,167)
Otras transferencias	-	11,160	-	-	575	158	(11,893)	-	(2,450)
Efecto por traslación	(1,974)	(585)	(852)	(3,607)	(273)	(513)	(25)	(7,829)	(77)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>357,213</b>	<b>260,474</b>	<b>313,356</b>	<b>533,331</b>	<b>26,464</b>	<b>91,241</b>	<b>17,494</b>	<b>1,599,573</b>	<b>1,498,312</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo al 1º de enero	-	48,903	166,068	102,828	12,819	59,719	-	390,337	347,141
Adiciones (f)	-	10,059	30,228	82,444	2,652	7,110	-	132,493	108,515
Retiros y/o ventas	-	(694)	(16,521)	(11,163)	(1,929)	(121)	-	(30,428)	519
Transferencia a inventarios	-	-	(9,841)	(42,690)	-	-	-	(52,531)	(62,440)
Efecto por traslación	-	(143)	(851)	(5,709)	(113)	49	-	(6,767)	(3,398)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>58,125</b>	<b>169,083</b>	<b>125,710</b>	<b>13,429</b>	<b>66,757</b>	<b>-</b>	<b>433,104</b>	<b>390,337</b>
<b>Estimación para desvalorización</b>									
Saldo al 1º de enero	-	-	825	3,267	-	-	-	4,092	3,556
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	865
Retiros, ventas y otros	-	-	(136)	(904)	-	-	-	(1,040)	(329)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>689</b>	<b>2,363</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,052</b>	<b>4,092</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>357,213</b>	<b>202,349</b>	<b>143,584</b>	<b>405,258</b>	<b>13,035</b>	<b>24,484</b>	<b>17,494</b>	<b>1,163,417</b>	<b>1,103,883</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo mantiene edificios e instalaciones que fueron adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero con un costo aproximada de S/.47,334,000 y una depreciación acumulada de S/.17,908,000 (S/.56,469,000 y S/.22,195,000 al 31 de diciembre de 2011, respectivamente).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) En opinión de la Gerencia, el Grupo cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- (d) Durante el año 2012, los ingresos por alquileres ascendentes a S/.212,716,000 (S/.134,023,000 durante el año 2011), relacionados con el alquiler de maquinaria, equipos y edificios, se incluyen en el rubro "Ventas netas" del estado consolidado de resultados.
- (e) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el Grupo no tiene hipotecas vigentes sobre los inmuebles.
- (f) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Costo de ventas, nota 17	91,046	60,075
Gastos de ventas, nota 18	31,572	35,435
Gastos administrativos, nota 19	9,875	13,005
	<u>132,493</u>	<u>108,515</u>

### 11. Intangibles, neto y crédito mercantil

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro "Intangibles, neto":

	Relación con clientes S/.(000)	Derechos de uso S/.(000)	Otros S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>				
Saldo inicial 1 de enero de 2012	-	-	19,419	19,419
Adiciones	44,867	17,555	3,979	66,401
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>44,867</u>	<u>17,555</u>	<u>23,398</u>	<u>85,820</u>
<b>Amortización</b>				
Saldo inicial 1 de enero 2012	-	-	5,482	5,482
Adiciones, nota 18 y 19	1,716	3,457	1,893	7,066
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>1,716</u>	<u>3,457</u>	<u>7,375</u>	<u>12,548</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<u>43,151</u>	<u>14,098</u>	<u>16,023</u>	<u>73,272</u>

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) A continuación se presenta la composición del rubro “Crédito mercantil” por unidad generadora de efectivo.

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Ferreyros S.A. (i)	83,393	-
Inversiones Interamericanas Corp. (ii)	18,937	20,022
Ferreycorp S.A.A.	8,762	8,762
Mega Representaciones S.A.	4,169	2,865
<b>Total</b>	<u>115,261</u>	<u>31,649</u>

- (i) Durante el 2012, Ferreyros S.A., una subsidiaria de Ferreycorp S.A.A., adquirió por S/.186,435,000 el negocio de distribución y comercialización de Bucyrus en el Perú; adquiriendo inventarios, activos fijos y otros activos asociados al negocio. En tal sentido, Ferreyros S.A. evaluó el tratamiento contable de esta adquisición en el marco de lo establecido por la NIIF 3 “Combinación de Negocios” la cual requiere que todas las combinaciones de negocios se registren aplicando el método de compra. En aplicación de esta norma, Ferreyros S.A. reconoció un crédito mercantil por el exceso de la contraprestación pagada respecto de su participación en los valores razonables de los activos adquiridos, los activos identificados y los pasivos asumidos. Los activos identificados corresponden a intangibles que se reconocen por separado y se han registrado como tales.

La ecuación del precio de compra se presenta a continuación:

	S/.(000)
Valor pagado a la fecha de la adquisición	186,435
Valor en libros de los activos netos adquiridos	(40,620)
Intangibles (relación de clientes y derechos de uso)	(62,422)
<b>Total</b>	<u>83,393</u>

- (ii) El crédito mercantil en Inti Inversiones Interamericanas Corp. se origina principalmente por la adquisición en el 2010 de los negocios de distribución y comercialización de Caterpillar en América Central.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Otros pasivos financieros

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

	2012			2011		
	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Sobregiros bancarios	256	-	256	300	-	300
Deudas con entidades bancarias (b)	588,292	-	588,292	423,538	-	423,538
Bonos y deuda a largo plazo (c)	370,532	727,947	1,098,479	314,717	676,632	991,349
	<u>959,080</u>	<u>727,947</u>	<u>1,687,027</u>	<u>738,555</u>	<u>676,632</u>	<u>1,415,187</u>

(b) Deudas con entidades bancarias -

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Tasa promedio de interés efectiva anual fija		Moneda de origen	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
	2012 %	2011 %			
Banco Crédito del Perú S.A.A. - BCP	Entre 2.34 y 7.50	Entre 1.90 y 7.50	US\$	108,319	125,734
Mercantil Commercebank - EE.UU.	1.71	Entre 1.53 y 1.80	US\$	99,634	72,819
Banco ITAU BBA - Brasil	Entre 2.52 y 3.35	Entre 4.00 y 9.00	US\$	88,010	6,882
BBVA Banco Continental	Entre 2.25 y 8.75	Entre 3.93 y 8.75	US\$	70,514	48,040
Banco Internacional del Perú - Interbank	Entre 2.70 y 4.07	-	US\$	64,431	-
BCI - Chile		Entre 4.00 y 9.00	US\$	25,510	3,511
Banco de América Central - Guatemala y El Salvador	Entre 3.75 y 4.00	Entre 4.00 y 9.00	US\$	20,089	57
Banco Financiero	Entre 4.35 y 5.18	3.5	US\$	17,950	11,130
Santander Overseas Bank	2.78	Entre 2.00 y 9.90	US\$	17,857	72,814
Banco Santander Central Hispano	4.04	Entre 2.74 y 3.69	US\$	17,061	22,401
Banco Internacional del Perú - Interbank	4.50	-	US\$	14,063	-
Scotiabank del Perú	Entre 3.67 y 4.87	2.15	US\$	11,980	37,384
Banco Interamericano de Finanzas - BIF	4.01	Entre 1.10 y 3.24	US\$	11,971	10,607
Banco HSBC - Perú	Entre 3.35 y 4.84	Entre 4.00 y 5.35	US\$	11,838	7,974
HSBC Bank - El Salvador	4.75	-	US\$	4,974	-
Caterpillar Leasing - Chile	Libor tres meses + 2.5%	Entre 4.00 y 9.00	US\$	1,817	4,185
Citibank - El Salvador	4.00	-	US\$	1,403	-
Grupo Financiero de Occidente - Guatemala	5.00	-	US\$	829	-
Ford Motor Credit Company - EE.UU.	Entre 4.00 y 9.00	-	US\$	42	-
				<u>588,292</u>	<u>423,538</u>

El gasto por intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2012, relacionados a deudas con entidades bancarias, asciende aproximadamente a S/.,27,585,000 (S/.,17,010,000 al 31 de diciembre de 2011), y se presenta en el rubro de "gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 22. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012 ascienden aproximadamente a S/.,5,644,000 (S/.,4,780,000 al 31 de diciembre de 2011), ver nota 14.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los préstamos bancarios en moneda extranjera obtenidos de instituciones financieras locales y del exterior fueron utilizados principalmente para capital de trabajo, tienen vencimiento entre 6 y 176 días y pueden ser renovados a su vencimiento hasta por 180 días.

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo mantiene líneas de crédito para capital de trabajo hasta por S/.1,403,050,000 con la mayoría de bancos del sistema financiero, las cuales están destinadas para financiamiento de corto plazo.

- (c) Bonos y deudas con entidades bancarias a largo plazo  
A continuación se presenta la composición del rubro:

Acreedor	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual %	2012			2011		
				Porción corriente S/ .(000)	Porción no corriente S/ .(000)	Total S/ .(000)	Porción corriente S/ .(000)	Porción no corriente S/ .(000)	Total S/ .(000)
<b>Bonos Ferreyros</b>									
<b>Primer Programa de Bonos Corporativos (i)</b>									
Sexta emisión, Serie B	Hasta febrero de 2012	US\$	7.313	-	-	-	32,364	-	32,364
<b>Segundo Programa de Bonos Corporativos (i)</b>									
Primera emisión, Serie B	Hasta mayo del 2013	US\$	4.688	38,265	-	38,265	-	40,455	40,455
Primera emisión, Serie C	Hasta junio del 2013	US\$	4.563	25,510	-	25,510	-	26,970	26,970
Primera emisión, Serie D	Hasta agosto del 2013	US\$	4.000	38,265	-	38,265	-	40,455	40,455
Séptima emisión, Serie A	Hasta mayo del 2016	US\$	5.563	12,027	30,067	42,094	-	50,860	50,860
Séptima emisión, Serie B	Hasta octubre del 2016	US\$	5.750	11,585	34,754	46,339	-	48,991	48,991
Primera emisión, Serie A	Hasta noviembre de 2012	US\$	4.625	-	-	-	26,970	-	26,970
Caterpillar Financiar	Hasta diciembre del 2016	US\$	Entre 5.19 y 6.35	74,697	214,175	288,872	97,209	170,485	267,694
Caterpillar Financiar (ii)	Hasta junio del 2017	US\$	Entre 3.45 y 5.20	-	191,325	191,325	-	-	-
Caterpillar Crédito S.A. de C.V.	Hasta diciembre de 2016	US\$	Entre 3.01 y 6.00	20,065	7,827	27,892	14,140	56,560	70,700
Pagarés con instituciones locales y del exterior	Hasta agosto del 2016	US\$	Entre 3.45 y 7.75	114,819	207,203	322,022	115,958	186,752	302,710
Arrendamientos financieros (iii)	Hasta noviembre del 2013	US\$	Entre 4.08 y 6.80	35,299	35,890	71,189	28,076	39,515	67,591
Otros financiamientos (iv)	Hasta el 2014	US\$	5.05	-	6,706	6,706	-	15,589	15,589
				<u>370,532</u>	<u>727,947</u>	<u>1,098,479</u>	<u>314,717</u>	<u>676,632</u>	<u>991,349</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los gastos por intereses devengados relacionados a pagarés y obligaciones a largo plazo ascienden aproximadamente a S/.53,299,000 y S/.53,683,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro de "gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 22. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012, ascienden aproximadamente S/.6,722,000 (S/.5,845,000 al 31 de diciembre de 2011) y se presentan en el rubro "Anticipos, remuneraciones y otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 14.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) El 28 de marzo de 2007, la Junta General de Accionistas acordó estructurar el Primer Programa de Emisión de Bonos Corporativos, hasta por un monto máximo en circulación de US\$90,000,000 o su equivalente en moneda nacional, el mismo que tendrá una vigencia de cinco años contados a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores, prorrogable por uno o más períodos similares. Asimismo, el 30 de marzo de 2010, la Junta General de Accionistas acordó estructurar el Segundo Programa de Emisión de Bonos Corporativos, hasta por un monto máximo en circulación de US\$130,000,000, el mismo que tendrá una vigencia de cinco años. El propósito de las emisiones es captar recursos para financiar las inversiones de corto y mediano plazo del Grupo.
- (ii) Corresponde a financiamientos con Caterpillar Leasing Chile para adquisición de la línea Bucyrus durante el segundo semestre del año 2012.
- (iii) Corresponde a los contratos de arrendamiento financieros suscritos por el Grupo con diferentes entidades bancarias. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el valor neto en libros de dichos contratos ascienden aproximadamente S/.71,658,000 y S/.67,880,000, respectivamente.

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

- (iv) Corresponde a un préstamo de Horseshoe Bay Limited (no relacionada) para capital de trabajo y cancelación de diversos pasivos, el cual devenga una tasa de interés anual de 5.05 por ciento y tiene vencimiento en el año 2013, dicha cuenta por pagar no cuenta con garantías específicas

Los bonos están respaldados con una garantía genérica principalmente, sobre el patrimonio de la subsidiaria Ferreyros S.A. y se deben cumplir con los siguientes ratios:

- Mantener un índice de endeudamiento no mayor a 3.2.
- Mantener un índice de servicio de cobertura de intereses no menor a 1.5.

El cumplimiento de las obligaciones descritas son supervisadas por la Gerencia del Grupo y validada por el representante de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, el Grupo ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

El Grupo ha venido cumpliendo con el cronograma de amortización de la deuda por bonos y durante el 2012 ha amortizado un importe ascendente a S/.64,179,000 (S/.159,786,000 durante el 2011).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el calendario de amortización de la deuda a largo plazo es como sigue:

Año	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
2012	-	252,311
2013	376,166	267,211
2014	281,136	471,827
2015	189,607	-
2016	81,882	-
2017 en adelante	169,688	-
	<u>1,098,479</u>	<u>991,349</u>

### 13. Cuentas por pagar comerciales

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Facturas (b)	270,576	303,980
Letras (b)	<u>174,898</u>	<u>90,226</u>
	<u>445,474</u>	<u>394,206</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2012, los saldos de facturas y letras por pagar incluyen principalmente cuentas por pagar a Caterpillar Americas Co. por aproximadamente S/.51,763,000 y S/.168,374,000, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$ 21,863,000 y US\$66,003,000 respectivamente). Al 31 de diciembre de 2011, los saldos ascendieron aproximadamente a S/.85,470,000 y S/.110,992,000, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$31,691,000 y US\$41,154,000, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los pagarés por financiamiento de facturas generaron intereses a una tasa promedio anual de 2.34 por ciento.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 14. Anticipos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Anticipos de clientes (c)	222,563	211,658
Pasivos para gastos diversos (d)	87,147	39,969
Remuneraciones por pagar	63,607	57,954
Provisión de garantías (e)	29,252	29,471
Participación de los trabajadores	22,238	21,858
Intereses por pagar, nota 12(b) y (c)	12,366	10,625
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	10,626	13,284
Provisión para riesgos diversos	8,106	5,503
Tributos por pagar	6,140	10,614
Provisión para compensación por tiempo de servicios	4,096	5,640
Otras cuentas por pagar	<u>11,000</u>	<u>7,435</u>
	<u>477,141</u>	<u>414,011</u>

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

(c) Los anticipos de clientes corresponden principalmente al adelanto recibido por la venta de camiones mineros cuya entrega será efectuada durante el año siguiente.

(d) Dicho saldo comprende principalmente pasivos diversos estimados por la Compañía, sobre la base del desembolso que sería requerido para liquidar gastos generales a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

(e) Corresponde a las garantía que otorga el Grupo por ventas de maquinarias y servicios cuyo promedio es de un año, dicha provisión es revisada anualmente conforme la política descrita en la nota 3.3(o).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Activos y pasivos por impuestos a las ganancias diferidos, neto

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el activo y pasivo por impuestos a las ganancias diferidos al 31 de diciembre de 2012 y de 2011:

	Al 1 de enero de 2011 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de resultados S/.(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2011 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de resultados S/.(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>							
Provisiones no deducibles	12,961	7,855	-	20,816	8,464	-	29,280
Diferencia en tasas de depreciación	17,583	2,236	-	19,819	6,383	-	26,202
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	6,960	1,785	-	8,745	974	-	9,719
Provisión para vacaciones	4,839	288	-	5,127	2,111	-	7,238
Créditos tributarios por pérdidas tributarias	3,044	1,766	-	4,810	405	-	5,215
Estimación para desvalorización de inversiones y activos fijos	5,255	(926)	-	4,329	2,030	-	6,359
Provisiones varias	1,013	2,292	-	3,305	322	-	3,627
Otros	390	298	-	688	(1,523)	-	(835)
<b>Total</b>	<b>52,045</b>	<b>15,594</b>	<b>-</b>	<b>67,639</b>	<b>19,166</b>	<b>-</b>	<b>86,805</b>
<b>Pasivo diferido</b>							
Cambio de vida útil del activo fijo	578	182	-	760	-	-	760
Costos de financiamiento de edificaciones y activos adquiridos en arrendamiento financiero	776	548	-	1,324	-	-	1,324
Diferencia en cambio originada por pasivos relacionados con existencias y activos fijos	(328)	3,083	-	2,755	(743)	-	2,012
Ganancia por ventas diferidas, neto	1,170	(288)	-	882	(76)	-	806
Operaciones de arrendamiento financiero	5,012	(117)	-	4,895	694	-	5,589
Provisión para indemnizaciones	1,114	181	-	1,295	-	-	1,295
Depreciación de instalaciones	67	(67)	-	-	-	-	-
Provisión por ganancias en ventas diferidas	542	749	-	1,291	-	-	1,291
Recálculo de depreciación de activos	132	16	-	148	-	-	148
Revalorización de inmuebles, edificaciones e instalaciones, NIIF 1	15,423	-	402	15,825	-	-	15,825
Revaluación de terrenos	43,204	-	28,747	71,951	16,402	(39)	88,314
Valorización de Instrumento financiero	80	(48)	-	32	-	549	581
Otros	(1)	33	-	32	-	-	32
<b>Total</b>	<b>67,769</b>	<b>4,272</b>	<b>29,149</b>	<b>101,190</b>	<b>16,277</b>	<b>510</b>	<b>117,977</b>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<b>(15,724)</b>	<b>11,322</b>	<b>(29,149)</b>	<b>(33,551)</b>	<b>2,889</b>	<b>(510)</b>	<b>(31,172)</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Corriente	97,649	100,679
Diferido	<u>(2,889)</u>	<u>(11,322)</u>
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<u>94,760</u>	<u>89,357</u>

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

	2012		2011	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>315,183</u>	<u>100.00</u>	<u>284,388</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	94,555	30.00	85,316	30.00
<b>Efecto neto de gastos no deducibles</b>				
Gastos no deducibles, neto de ingresos no gravables	<u>205</u>	<u>0.07</u>	<u>4,041</u>	<u>1.42</u>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>94,760</u>	<u>30.07</u>	<u>89,357</u>	<u>31.42</u>

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

### 16. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de Ferreycorp S.A.A. está representado por 803,234,873 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas de un valor nominal de S/.1.00 cada una (623,635,177 acciones comunes suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2011 de un valor nominal de S/.1.10 cada una). El 31 de marzo de 2012, la Junta General de Accionistas acordó modificar el valor nominal de la acción común de S/.1.10 a S/.1.00.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El 28 de marzo de 2012, la Junta General de Accionistas acordó realizar la capitalización de los resultados del ejercicio del año 2011 por S/.104,832,000. Asimismo, el 31 de marzo de 2011, la Junta General de Accionistas acordó la capitalización de los resultados del año 2010 por S/.92,671,000.

Al 31 de diciembre de 2012, la estructura de participación accionaria del Grupo era como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación %
Hasta 1.00	3,018	35.39
De 1.01 al 5.00	17	41.56
De 5.01 al 10.00	3	23.05
	<u>3,038</u>	<u>100.00</u>

(b) Compra de interés no controlador en efectivo -

Durante los años 2012 y 2011, Inti Inversiones Interamericanas Corp. S.A., subsidiaria del Grupo en el exterior, recibió, en su moneda funcional (US\$), aportes de capital en efectivo de intereses no controladores por US\$2,000,000 y US\$ 3,139,000, respectivamente; por este monto se emitieron las correspondientes acciones comunes. En adición a los aportes de capital antes mencionados se recibió en efectivo primas de emisión por US\$6,000,000 (equivalente a S/.15,474,000) y US\$9,450,000 (equivalente a S/.26,090,000) en el año 2012 y 2011, respectivamente. Al 31 de diciembre de cada año mencionado, Ferreycorp S.A.A. había adquirido estos aportes de capital a intereses no controladores por el valor de las acciones comunes, con lo que a esas fechas mantiene el 100 por ciento de control sobre INTI; convirtiéndose la prima de emisión en una diferencia entre el aporte total recibido y el valor de las acciones adquiridas por Ferreycorp S.A.A., lo que se mantiene en el patrimonio consolidado del Grupo como capital adicional. El periodo de tenencia del interés no controlador no es significativo para los estados financieros consolidados.

(c) Reserva legal -

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

(d) Otras reservas de patrimonio -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) **Reserva por traslación-**  
Corresponde a la diferencia en cambio resultante de la traslación de los estados financieros de las Subsidiarias extranjeras a la moneda de presentación del Grupo.
- (f) **Distribución de dividendos -**  
En Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2012, se acordó distribuir dividendos con cargos a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por S/.41,903,000, los cuales se pagaron en junio de 2012.
- En Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2011, se acordó distribuir dividendos con cargos a utilidad de libre disposición de ejercicios anteriores por S/.31,858,000, los cuales se pagaron en mayo de 2011.

### 17. Ventas y costo de ventas

A continuación se presenta el detalle de las cuentas:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Ventas</b>		
Ventas de maquinarias, motores, equipos y vehículos	2,724,487	2,211,781
Ventas por repuestos y otros	1,415,444	1,199,425
Servicios de alquiler de maquinarias, motores y equipos y taller	530,073	414,795
	<u>4,670,004</u>	<u>3,826,001</u>
<b>Costo de ventas</b>		
Saldo inicial de inventarios, nota 8	1,102,853	881,839
Compra de inventarios	3,555,772	2,852,177
Mano de obra, nota 20	154,819	116,818
Gasto de taller	99,706	85,872
Depreciación nota 10(f)	91,046	60,075
Desvalorización de inventarios, nota 8	14,024	10,252
Gastos de operación de flota de alquiler	92,029	90,634
Servicios prestados por terceros	17,962	26,695
Saldo final de inventarios, nota 8	<u>(1,377,773)</u>	<u>(1,102,853)</u>
	<u>3,750,438</u>	<u>3,021,509</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 18. Gastos de ventas

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Gastos de personal, nota 20	232,305	155,932
Servicios prestados por terceros (b)	131,284	109,869
Depreciación del ejercicio, nota 10(f)	31,572	35,435
Cargas diversas de gestión (c)	24,890	27,678
Compensación por tiempo de servicios	15,579	18,127
Estimación por cobranza dudosa, nota 6(d) y 7(g)	15,293	10,709
Amortización de intangibles (incluye Bucyrus), nota 11	5,173	-
Tributos	1,549	1,348
	<u>457,645</u>	<u>359,098</u>

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

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

### 19. Gastos administrativos

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Gastos de personal, nota 20	129,790	103,955
Servicios prestados por terceros (b)	36,032	40,176
Depreciación del ejercicio, nota 10(f)	9,875	13,005
Cargas diversas de gestión	9,773	9,097
Compensación por tiempo de servicios	4,812	7,360
Tributos	2,199	1,829
Amortización de intangibles, nota 11	1,893	1,491
Provisiones del ejercicio	224	1,033
	<u>194,598</u>	<u>177,946</u>

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 20. Gastos de personal

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Remuneraciones	295,964	238,401
Gratificaciones	79,902	52,236
Cargas patronales	43,270	25,926
Capacitaciones	42,664	28,680
Participación de trabajadores	19,364	11,424
Vacaciones	10,970	6,733
Asignación a los trabajadores	11,221	7,668
Otros	13,559	5,637
	<u>516,914</u>	<u>376,705</u>

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

(c) El número promedio de directores y empleados en el Grupo fue de 6,290 en el año 2012 y 5,538 en el año 2011.

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Costo de ventas, nota 17	154,819	116,818
Gastos de ventas, nota 18	232,305	155,932
Gastos administrativos, nota 19	129,790	103,955
	<u>516,914</u>	<u>376,705</u>

(e) Remuneraciones al personal clave -

El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2012 ascendieron aproximadamente a S/.32,769,000 (aproximadamente S/.26,015,000 durante el año 2011), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 21. Ingresos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Intereses por letras por cobrar	12,284	14,477
Intereses moratorios	2,499	5,891
Intereses por depósitos bancarios	1,223	1,854
Otros ingresos financieros	5,447	8,283
	<u>21,453</u>	<u>30,505</u>

### 22. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Intereses sobre sobregiros y préstamos, nota 12(b)	27,585	17,010
Intereses por bonos corporativos y préstamos a largo plazo, nota 12(c)	53,299	53,683
Impuesto a las transacciones financieras	4,431	2,775
Intereses por financiamiento de proveedores del exterior	565	342
Otros gastos financieros	4,133	5,877
	<u>90,013</u>	<u>79,687</u>

### 23. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2012		
	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción S/.
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>220,423</u>	<u>793,889</u>	<u>0.278</u>

	Al 31 de diciembre de 2011		
	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción S/.
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>195,031</u>	<u>728,647</u>	<u>0.268</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 24. Compromisos y contingencias

#### Compromisos de capital

Al 31 de diciembre del 2012, el Grupo tiene los siguientes compromisos:

#### Ferreycorp:

- (a) Aavales por US\$97,800,000 y US\$13,700,700, que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y afiliadas y operaciones de compra a terceros, respectivamente (US\$41,706,000 y US\$6,988,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2011).
- (b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$15,000,000 (US\$23,527,000 al 31 de diciembre de 2011), que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Compañía y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas y el pago de obligaciones aduaneras relacionadas con la importación de mercadería.

#### Subsidiarias

##### Fargoline S.A.:

La Subsidiaria tiene contratado una carta fianza en garantía a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas por la mercadería en régimen aduanero por US\$535,000 y por la mercadería en depósito temporal por US\$1,400,000.

##### Mega Representaciones S.A.:

Al 31 de diciembre de 2012, la Subsidiaria mantiene una carta fianza con el Banco de Crédito del Perú S.A.A. por S/.345,122, para garantizar operaciones con Mobil Oil del Perú, asimismo con el BBVA Banco Continental, mantiene cartas fianzas por US\$1,065,000 por las operaciones con Mobil Oil del Perú y US\$4,000 para las operaciones con Lan Airlines S.A. Sucursal Perú. Por otro lado, la Subsidiaria mantiene un "Comfort Letter" suscrito con el BBVA Banco Continental por US\$2,000,000 para garantizar sus operaciones comerciales.

##### Motored S.A.:

Al 31 de diciembre del 2012, la Subsidiaria tiene los siguientes compromisos:

- (a) Aavales por US\$34,800,000, que garantizan operaciones de crédito por compra de terceros.
- (b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$235,000, que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Subsidiaria y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas y el pago de obligaciones aduaneras relacionadas con la importación de mercadería.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Orvisa S.A.:

Al 31 de diciembre del 2012, la Subsidiaria tiene los siguientes compromisos:

- (a) Avales por US\$ 4,000,000, que garantizan operaciones de crédito de compra de terceros.
- (b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$1,966,398, que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Subsidiaria y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas.

### Situación tributaria

- (a) El Grupo está sujeto al régimen tributario del país en el que opera y tributa por separado sobre la base de sus resultados no consolidados. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la tasa del impuesto a la renta en los principales países en que opera el Grupo es de 30, 31, 25 y 25 por ciento sobre la utilidad gravable en Perú, Guatemala, El Salvador y Belice, respectivamente.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados están gravados con el impuesto a la renta. La tasa para Perú es de 4.1 por ciento, mientras que en El Salvador la tasa es de 5 por ciento y en los demás países de América Central se encuentran exoneradas de dicho impuesto.

- (b) Las normas de precios y de transferencia se encuentran vigentes en Perú, Guatemala, El Salvador y Belice, y regulan que las transacciones con empresas vinculadas locales o del exterior deben de ser realizadas a valores de mercado.

Las autoridades tributarias tienen el derecho de solicitar dicha información. Sobre la base del análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales consideran que como consecuencia de la aplicación de las normas mencionadas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

- (c) La Autoridad Tributaria de cada país tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las correspondientes ganancias calculado por cada empresa del Grupo en los años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada.

En el caso de Ferreycorp S.A.A. (antes Ferreyros S.A.A.) las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2008 al 2012 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en el Perú. Es importante indicar que el año 2007 se encuentra en proceso de fiscalización por parte de la Administración Tributaria la cual viene revisando el impuesto a las ganancias y se encuentra pendiente de resolución.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Período sujeto a fiscalización
<b>Subsidiarias del exterior:</b>	
<b>País</b>	
Guatemala	2008 a 2012
El Salvador	2008 a 2012
Belice	2005 a 2011
Estados Unidos de América	2008 a 2012
<b>Subsidiarias locales</b>	
Ferreyros S.A.(antes Motorindustria S.A.)	2008 a 2012
Unimaq S.A.	2008 a 2012
Cresko S.A.	2008 a 2012
Fiansa S.A.	2009 a 2012
Mega Representaciones S.A.	2008 a 2012
Fargoline S.A.	2008 a 2012
Orvisa S.A. y Subsidiarias	2008 a 2012
Motored S.A.	2011 a 2012
Inmobiliaria CDR S.A.	2010 a 2012
Forbis Logistic S.A.	2012

Debido a las posibles interpretaciones que la correspondiente autoridad tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Grupo, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine; sin embargo, en opinión de la Gerencia del Grupo, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

- (d) Al 31 de diciembre del 2012 y de 2011, en el Perú, el Grupo mantiene diversas acotaciones tributarias por el impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas por revisiones de los ejercicios del 2001 al 2006, por un total aproximado S/.125,000,000, que incluye multas e intereses (S/.115,025,000 al 31 de diciembre de 2011). El Grupo ha presentado los recursos de apelación ante la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) y el Tribunal Fiscal, según corresponde.

Por los procesos de fiscalización de las acotaciones tributarias mencionadas, de acuerdo al procedimiento establecido, la Administración Tributaria informó al Grupo, previamente a su emisión, el resultado de cada fiscalización en conjunto, otorgando un plazo para evaluar y subsanar las omisiones e infracciones supuestamente cometidas. En este sentido, el Grupo cumplió en su oportunidad con subsanar y pagar las omisiones e infracciones que, de acuerdo a una evaluación exhaustiva con sus asesores tributarios, se consideraron procedentes.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En opinión, de la Gerencia del Grupo y sus asesores legales y tributarios, dichas acotaciones y juicios son improcedentes y el resultado final sería favorable para el Grupo; por tanto, no ha considerado necesario registrar pasivos adicionales a los registrados en los estados financieros para estos procesos.

### 25. Manejo de riesgos financieros

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

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

#### (a) Estructura de gestión de riesgos-

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

##### (i) Directorio

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

##### (ii) Comité de riesgos

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

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

##### (iii) Auditoría Interna

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iv) Departamento de Finanzas

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

(v) Área de Riesgos Corporativos

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

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

(b) Mitigación de riesgos-

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

(c) Excesiva concentración de riesgos -

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 25.1. Riesgo de crédito

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

Al 31 de diciembre de 2012, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta el Grupo asciende aproximadamente a S/.1,033,992,000 (S/.859,899,000 al 31 de diciembre de 2011), el cual representa el valor en libros de los activos financieros. En opinión de la Gerencia, no existen concentraciones significativas de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

**25.2. Riesgo de tasa de interés**

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

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

	2012					Total S/.(000)	Tasa de interés fija promedio al 2012 %	Tasa de interés variable al 2012 %
	Tasa fija			Tasa variable (*) S/.(000)	No devengan interés S/.(000)			
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)					
<b>Activos</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	28,990	-	-	-	144,353	173,343	1.30	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	199,993	11,332	64,933	-	514,088	790,346	Entre 14 y 20	-
Otras cuentas por cobrar, neto (**)	-	-	-	-	70,303	70,303	-	-
<b>Total activos</b>	<b>228,983</b>	<b>11,332</b>	<b>64,933</b>	<b>-</b>	<b>728,744</b>	<b>1,033,992</b>		
<b>Pasivos</b>								
Cuentas por pagar comerciales	54,658	-	-	-	390,816	445,474	2.34	-
Anticipos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	480,591	480,591	-	-
Otros pasivos financieros	588,548	376,166	632,486	89,827	-	1,687,027	Entre 2.52 y 8.50	Libor 2.50
<b>Total pasivos</b>	<b>643,206</b>	<b>376,166</b>	<b>632,486</b>	<b>89,827</b>	<b>871,407</b>	<b>2,613,092</b>		
<b>Brecha marginal</b>	<b>(414,223)</b>	<b>(364,834)</b>	<b>(567,553)</b>	<b>(89,827)</b>	<b>(142,663)</b>	<b>(1,579,100)</b>		
<b>Brecha acumulada</b>	<b>(414,223)</b>	<b>(779,057)</b>	<b>(1,346,610)</b>	<b>(1,436,437)</b>	<b>(1,579,100)</b>	<b>-</b>		

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2011						Tasa de interés fija promedio al 2011 %	Tasa de interés variable al 2011 %
	Tasa fija			Tasa variable (*) S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)	Total S/.(000)		
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)					
<b>Activos</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	-	68,228	68,228	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	82,310	9,956	77,718	-	555,353	725,337	Entre 14 y 20	-
Otras cuentas por cobrar, neto (**)	-	-	-	-	66,334	66,334	-	-
<b>Total activos</b>	<u>82,310</u>	<u>9,956</u>	<u>77,718</u>	<u>-</u>	<u>689,915</u>	<u>859,899</u>		
<b>Pasivos</b>								
Cuentas por pagar comerciales	40,088	39,933	-	-	314,185	394,206	2.34	-
Anticipos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	419,660	419,660	-	-
Otros pasivos financieros	481,087	257,468	665,565	11,067	-	1,415,187	Entre 4.78 y 7.55	Libor + 2.27
<b>Total pasivos</b>	<u>521,175</u>	<u>297,401</u>	<u>665,565</u>	<u>11,067</u>	<u>733,845</u>	<u>2,229,053</u>		
<b>Brecha marginal</b>	<u>(438,865)</u>	<u>(287,445)</u>	<u>(587,847)</u>	<u>(11,067)</u>	<u>(43,930)</u>	<u>(1,369,154)</u>		
<b>Brecha acumulada</b>	<u>(438,865)</u>	<u>(726,310)</u>	<u>(1,314,157)</u>	<u>(1,325,224)</u>	<u>(1,369,154)</u>	<u>-</u>		

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

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2012, las otras cuentas por cobrar incluidas en el presente cuadro no consideran un importe ascendente S/.56,897,000 (S/.26,545,000 al 31 de diciembre de 2011) correspondiente al Impuesto General a las Ventas por pagar e Impuesto a las ganancias, los mismos que, de acuerdo con NIIF, no califican como instrumentos financieros.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La siguiente tabla muestra la sensibilidad frente a un posible cambio en las tasas de interés, manteniendo todas las otras variables constantes, en el estado consolidado de resultados antes del impuesto a las ganancias. La sensibilidad en el estado consolidado de resultados es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, en base a los activos financieros y a los pasivos financieros expuestos a cambios en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2012 y de 2011:

Moneda	2012		2011	
	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)
Nuevos Soles	+/-50	+/-2,943	+/-50	+/-3,111
Nuevos Soles	+/-100	+/-5,885	+/-100	+/-6,222
Nuevos Soles	+/-200	+/-11,771	+/-200	+/-12,443
Nuevos Soles	+/-300	+/-17,656	+/-300	+/-18,665

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

### 25.3. Riesgo de liquidez

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La principal fuente de ingresos de efectivo del Grupo son las cobranzas por las ventas de mercadería nacional e importada. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 60 días para los ejercicios 2012 y de 2011. El Grupo considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

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

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

	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>				
Otros pasivos financieros:				
Amortización del capital	588,548	376,166	722,313	1,687,027
Intereses	18,312	36,843	68,722	123,877
Cuentas por pagar comerciales	445,474	-	-	445,474
Anticipos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	-	480,591	-	480,591
<b>Total</b>	<b>1,052,334</b>	<b>893,600</b>	<b>791,035</b>	<b>2,736,969</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>				
Otros pasivos financieros:				
Amortización del capital	481,087	257,468	676,632	1,415,187
Intereses	13,405	30,554	59,443	103,402
Cuentas por pagar comerciales	358,446	35,760	-	394,206
Anticipos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	351,751	67,909	-	419,660
<b>Total</b>	<b>1,204,689</b>	<b>391,691</b>	<b>736,075</b>	<b>2,332,455</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 25.4. Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense, la moneda a la que el Grupo tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado consolidado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
<b>Devaluación -</b>			
Soles	5%	62,294	53,348
Soles	10%	125,848	106,695
<b>Revaluación -</b>			
Soles	5%	(62,924)	(53,348)
Soles	10%	(125,848)	(106,695)

### 25.5. Gestión de capital

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en el Grupo.

### 25.6. Valor razonable de los instrumentos financieros -

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

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (a) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable, lo mismo que aquellos que se registran a dicho valor (derivados). Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, a continuación se establece una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros del Grupo presentados en el estado consolidado de situación financiera (la tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros):

	2012		2011	
	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	173,343	173,343	68,228	68,228
Cuentas por cobrar comerciales, neto	790,346	790,346	725,337	725,337
Otras cuentas por cobrar, neto	72,510	72,510	66,948	66,948
<b>Total</b>	<b>1,036,199</b>	<b>1,036,199</b>	<b>860,513</b>	<b>860,513</b>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar comerciales	445,474	445,474	394,206	394,206
Anticipos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	480,591	480,591	419,660	419,660
Otros pasivos financieros	1,687,027	1,430,543	1,415,187	1,293,793
<b>Total</b>	<b>2,613,092</b>	<b>2,356,608</b>	<b>2,229,053</b>	<b>2,107,659</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 26. Información por segmentos de operación

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Ventas y servicios S/.(000)	Otros ingresos operacionales S/.(000)	Ingresos totales S/.(000)	Margen bruto S/.(000)	Gastos administrativos S/.(000)	Gastos de ventas S/.(000)	Otros ingresos S/.(000)	Utilidad en asociadas	Gastos financieros S/.(000)	Ingresos financieros S/.(000)	Ganancia neta por diferencia en cambio S/.(000)	Utilidad antes del impuesto a las ganancias S/.(000)	Impuesto a las ganancias S/.(000)	Utilidad neta S/.(000)
<b>2012</b>														
Equipos pesados, repuestos y servicios	3,709,352	1,545	3,710,897	731,880	(154,572)	(363,513)	1,881	-	(71,498)	17,040	62,905	224,123	(75,269)	148,854
Automotores, repuestos y servicios	264,328	145	264,473	52,161	(11,016)	(25,907)	212	-	(5,096)	1,214	4,483	16,051	(5,364)	10,687
Alquiler de equipos	212,716	-	212,716	41,953	(8,860)	(20,837)	170	-	(4,098)	977	3,606	12,911	(4,315)	8,596
Equipos agrícolas, repuestos y servicios	112,491	145	112,636	22,215	(4,692)	(11,034)	90	-	(2,170)	517	1,909	6,835	(2,285)	4,550
Otros	371,117	-	371,117	73,192	(15,458)	(36,354)	29,914	3,124	(7,151)	1,705	6,291	55,263	(7,527)	47,736
<b>Total consolidado</b>	<b>4,670,004</b>	<b>1,835</b>	<b>4,671,839</b>	<b>921,401</b>	<b>(194,598)</b>	<b>(457,645)</b>	<b>32,267</b>	<b>3,124</b>	<b>(90,013)</b>	<b>21,453</b>	<b>79,194</b>	<b>315,183</b>	<b>(94,760)</b>	<b>220,423</b>
<b>2011</b>														
Equipos pesados, repuestos y servicios	3,126,166	1,173	3,127,339	658,696	(145,397)	(293,413)	7,009	-	(65,106)	24,923	38,858	225,570	(73,007)	152,563
Automotores, repuestos y servicios	176,600	498	177,098	37,301	(8,214)	(16,575)	397	-	(3,687)	1,411	2,200	12,833	(4,134)	8,699
Alquiler de equipos	217,809	-	217,809	45,876	(10,130)	(20,443)	488	-	(4,534)	1,736	2,706	15,699	(5,085)	10,614
Equipos agrícolas, repuestos y servicios	81,244	52	81,296	17,123	(3,779)	(7,625)	182	-	(1,692)	648	1,010	5,867	(1,898)	3,969
Otros	224,182	-	224,182	47,219	(10,426)	(21,042)	503	8,260	(4,668)	1,787	2,786	24,419	(5,233)	19,186
<b>Total consolidado</b>	<b>3,826,001</b>	<b>1,723</b>	<b>3,827,724</b>	<b>806,215</b>	<b>(177,946)</b>	<b>(359,098)</b>	<b>8,579</b>	<b>8,260</b>	<b>(79,687)</b>	<b>30,505</b>	<b>47,560</b>	<b>284,388</b>	<b>(89,357)</b>	<b>195,031</b>
	Activos por segmento S/.(000)	Otros activos S/.(000)	Total activos S/.(000)	Pasivos operativos S/.(000)	Depreciación y amortización S/.(000)	Estimación de desvalorización de inventarios S/.(000)								
<b>2012</b>														
Equipos pesados, repuestos y servicios	2,793,472	-	2,793,472	2,103,992	47,263	11,671								
Automotores, repuestos y servicios	199,063	-	199,063	149,930	3,368	832								
Alquiler de equipos	456,010	-	456,010	120,655	82,766	-								
Equipos agrícolas, repuestos y servicios	84,716	-	84,716	63,806	1,433	354								
Otros	279,483	259,535	539,018	210,503	4,729	1,167								
<b>Total consolidado</b>	<b>3,812,744</b>	<b>259,535</b>	<b>4,072,279</b>	<b>2,648,886</b>	<b>139,559</b>	<b>14,024</b>								
<b>2011</b>														
Equipos pesados, repuestos y servicios	2,413,433	-	2,413,433	1,874,014	36,567	8,882								
Automotores, repuestos y servicios	136,337	-	136,337	105,865	2,066	502								
Alquiler de equipos	449,482	-	449,482	130,568	67,288	-								
Equipos agrícolas, repuestos y servicios	62,722	-	62,722	48,703	951	231								
Otros	173,070	123,880	296,950	134,388	2,621	637								
<b>Total consolidado</b>	<b>3,235,044</b>	<b>123,880</b>	<b>3,358,924</b>	<b>2,293,538</b>	<b>109,493</b>	<b>10,252</b>								

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Ventas y servicios S/.(000)	Otros ingresos operacionales S/.(000)	Ingresos totales S/.(000)	Margen bruto S/.(000)	Gastos administrativos S/.(000)	Gastos de ventas S/.(000)	Otros ingresos S/.(000)	Utilidad en asociadas	Gastos financieros S/.(000)	Ingresos financieros S/.(000)	Ganancia neta por diferencia en cambio S/.(000)	Utilidad antes del impuesto a las ganancias S/.(000)	Impuesto a las ganancias S/.(000)	Utilidad neta S/.(000)
<b>2012</b>														
Perú	4,279,859	1,835	4,281,694	834,228	(183,619)	(412,331)	4,262	3124	(76,471)	17,798	79,898	266,887	(89,168)	177,719
Guatemala	279,978	-	279,978	53,607	(6,202)	(28,466)	-	-	(6,345)	3,908	(839)	15,663	(2,375)	13,288
El Salvador	99,415	-	99,415	26,661	(3,848)	(13,859)	(968)	-	(2,014)	580	-	6,552	(2,147)	4,405
Belice	10,305	-	10,305	2,343	(1,231)	(988)	(67)	-	(128)	220	135	284	(179)	105
Estados Unidos	26,501	-	26,501	4,562	(117)	(2,001)	-	-	(19)	1	-	2,426	(891)	1,535
Panamá	-	-	-	-	(157)	-	29,616	-	(7,853)	1,765	-	23,371	-	23,371
Operación intercom	(26,054)	-	(26,504)	-	576	-	(576)	-	2,817	(2,819)	-	-	-	-
<b>Total consolidado</b>	<b>4,670,004</b>	<b>1,835</b>	<b>4,671,839</b>	<b>921,401</b>	<b>(194,598)</b>	<b>(457,645)</b>	<b>32,267</b>	<b>3,124</b>	<b>(90,013)</b>	<b>21,453</b>	<b>79,194</b>	<b>315,183</b>	<b>(94,760)</b>	<b>220,423</b>
<b>2011</b>														
Perú	3,467,553	1,723	3,469,276	722,378	(167,071)	(316,762)	8,314	8,260	(65,080)	24,629	44,334	259,002	(83,072)	175,930
Guatemala	252,532	-	252,532	51,770	(6,196)	(26,342)	-	-	(6,625)	5,288	3,132	21,027	(3,481)	17,546
El Salvador	94,289	-	94,289	25,950	(3,320)	(14,074)	76	-	(2,089)	725	-	7,268	(1,642)	5,626
Belice	10,384	-	10,384	2,455	(1,239)	(1,060)	189	-	(94)	224	94	569	(177)	392
Estados Unidos	22,380	-	22,380	3,662	(22)	(860)	-	-	(17)	2	-	2,765	(985)	1,780
Panamá	-	-	-	-	(98)	-	-	-	(7,684)	1,539	-	(6,423)	-	(6,243)
Operación intercom	(21,137)	-	(21,377)	-	-	-	-	-	1,902	(1,902)	-	-	-	-
<b>Total consolidado</b>	<b>3,826,001</b>	<b>1,723</b>	<b>3,827,724</b>	<b>806,215</b>	<b>(177,946)</b>	<b>(359,098)</b>	<b>8,579</b>	<b>8,260</b>	<b>(79,687)</b>	<b>30,505</b>	<b>47,560</b>	<b>284,388</b>	<b>(89,357)</b>	<b>195,031</b>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Activos por segmento S/.(000)	Otros activos S/.(000)	Total activos S/.(000)	Pasivos operativos S/.(000)	Depreciación y amortización S/.(000)	Estimación de desvalorización de inventarios S/.(000)
<b>2012</b>						
Perú	3,444,455	220,383	3,664,838	2,369,047	129,387	12,121
Guatemala	234,871	154	235,025	135,152	7,327	1,876
El Salvador	79,423	-	79,423	56,893	2,520	27
Belice	18,106	-	18,106	2,522	296	-
Estados Unidos	5,772	-	5,772	1,479	29	-
Panamá	30,117	38,998	69,115	83,793	-	-
<b>Total consolidado</b>	<u>3,812,744</u>	<u>259,535</u>	<u>4,072,279</u>	<u>2,648,886</u>	<u>139,559</u>	<u>14,024</u>
<b>2011</b>						
Perú	2,856,216	68,264	2,924,480	1,928,421	101,051	6,450
Guatemala	264,670	289	264,959	166,070	5,813	2,029
El Salvador	81,970	1,348	83,318	63,969	2,283	447
Belice	19,539	-	19,539	3,216	329	1,326
Estados Unidos	5,484	-	5,484	2,490	17	-
Panamá	7,165	53,979	61,144	129,372	-	-
<b>Total consolidado</b>	<u>3,235,044</u>	<u>123,880</u>	<u>3,358,924</u>	<u>2,293,538</u>	<u>109,493</u>	<u>10,252</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 27. Eventos subsecuentes -

(a) Adquisición línea de negocio -

En enero de 2013, a través de su subsidiaria en Centroamérica Inti Inversiones Interamericanas Corp. , Ferreycorp concluyó la negociación para la adquisición en aproximadamente US\$12,000,000 de la distribución y comercialización de lubricantes ExxonMobil en Guatemala, siendo Corporación General de Tractores S.A. - GENTRAC, subsidiaria de INTI, la encargada de dicho negocio a partir de enero de 2013. Se espera que la firma del acuerdo final de adquisición se concrete a finales de febrero 2013.

(b) Adquisición de negocio TECSEG S.A.C. -

Ferreycorp, a través de su subsidiaria Mega Representaciones S.A., adquirió en aproximadamente US\$11,000,000 el 100 por ciento de las acciones representativas de TECSEG S.A.C., una empresa dedicada a la comercialización de artículos de seguridad industria constituida en Lima, Perú el 17 de marzo de 1999. El importe pagado fue ajustado durante el 2013 sobre la base de las variaciones que se presentaron en el patrimonio contable de TEGSEG al 31 de diciembre de 2012. El Grupo, de acuerdo con las condiciones de compra, tomo posesión y control de TEGSEG a partir del 3 de enero de 2013.

A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra en proceso de establecer los valores razonables para los activos y pasivos identificables por los negocios adquiridos.

Nº 0024042



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 23724

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

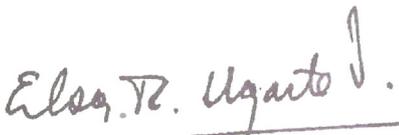
**MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.**

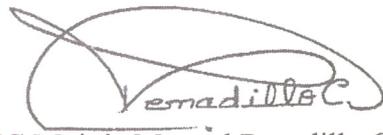
**MATRICULA : S0761**

**FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002**

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el **31/03/2013**

Lima, 21 de Marzo de 2012

  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: **019 - 00014836**

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

**Ernst & Young**

**Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

***Acerca de Ernst & Young***

*Ernst & Young es líder global en auditoría, impuestos, transacciones y servicios de asesoría. Cuenta con aproximadamente 800 profesionales en el Perú como parte de sus 167,000 profesionales alrededor del mundo, quienes comparten los mismos valores y un firme compromiso con la calidad.*

*Marcamos la diferencia ayudando a nuestra gente, clientes y comunidades a alcanzar su potencial.*

*Puede encontrar información adicional sobre Ernst & Young en [www.ey.com](http://www.ey.com)*

*© 2012 Ernst & Young.*

*All Rights Reserved.*

*Ernst & Young is  
a registered trademark.*

