

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

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

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

### **Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 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

Al Directorio y a los Accionistas de Ferreycorp S.A.A. y subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Ferreycorp S.A.A. y subsidiarias (en forma conjunta el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de otros 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 estos 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 las 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.

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

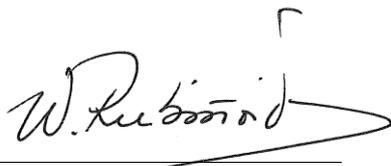
### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera consolidada de Ferreycorp S.A.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

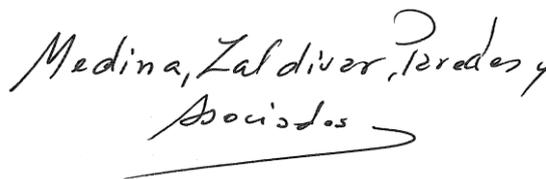
Lima, Perú

24 de febrero de 2014

Refrendado por:



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



## Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

|  | Nota  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |  | Nota  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|-------|------------------|------------------|--|-------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                                |       |                  |                  | <b>Pasivo y patrimonio neto</b>              |       |                  |                  |
| <b>Activo corriente</b>                      |       |                  |                  | <b>Pasivo corriente</b>                      |       |                  |                  |
| Efectivo y equivalente de efectivo           | 5     | 119,413          | 172,724          | Obligaciones financieras                     | 12    | 620,395          | 957,352          |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto         | 6     | 826,055          | 751,565          | Cuentas por pagar comerciales                | 13    | 406,383          | 445,314          |
| Otras cuentas por cobrar, neto               | 7     | 119,374          | 119,653          | Otras cuentas por pagar                      | 14    | 437,415          | 467,147          |
| Inventarios, neto                            | 8     | 1,580,128        | 1,534,684        | Pasivo por impuestos a las ganancias         | 15(d) | 382              | 2,893            |
| Gastos contratados por anticipado            |       | 15,868           | 20,516           |  |       | <u>1,464,575</u> | <u>1,872,706</u> |
|  |       | 2,660,838        | 2,599,142        | Obligaciones financieras a largo plazo       | 12    | 1,240,311        | 727,917          |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto         | 6     | 36,042           | 29,126           | Otras cuentas por pagar a largo plazo        | 14    | 3,381            | 3,450            |
| Otras cuentas por cobrar, neto               | 7     | 5,874            | 6,811            | Pasivo por impuesto a las ganancias diferido | 15(a) | 159,924          | 116,331          |
| Inversiones en asociadas y negocio conjunto  | 9     | 85,446           | 74,750           | <b>Total pasivo</b>                          |       | <u>2,868,191</u> | <u>2,720,404</u> |
| Inmuebles, maquinaria y equipo, neto         | 10    | 1,291,336        | 1,160,277        | <b>Patrimonio neto</b>                       | 16    |                  |                  |
| Intangibles, neto                            | 11(a) | 78,031           | 73,271           | Capital emitido                              |       | 945,227          | 803,235          |
| Crédito mercantil                            | 11(c) | 156,272          | 115,261          | Capital adicional                            |       | 105,366          | 137,266          |
| Activo por impuesto a las ganancias diferido | 15(a) | 117,268          | 85,159           | Reserva legal                                |       | 99,766           | 82,179           |
|  |       |                  |                  | Otros reservas del patrimonio                |       | 211,880          | 124,188          |
|  |       |                  |                  | Resultados acumulados                        |       | 200,677          | 276,525          |
|  |       |                  |                  | <b>Total patrimonio neto</b>                 |       | <u>1,562,916</u> | <u>1,423,393</u> |
| <b>Total activo</b>                          |       | <u>4,431,107</u> | <u>4,143,797</u> | <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>        |       | <u>4,431,107</u> | <u>4,143,797</u> |

## Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados

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

|   | Nota  | 2013<br>S/.(000)   | 2012<br>S/.(000)   |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| Ventas netas  | 17    | 4,998,740          | 4,648,573          |
| Otros ingresos de operación   |       | <u>15,209</u>      | <u>2,009</u>       |
|   |       | 5,013,949          | 4,650,582          |
| Costo de ventas   | 17    | <u>(3,905,925)</u> | <u>(3,731,090)</u> |
| <b>Utilidad bruta</b>   |       | 1,108,024          | 919,492            |
| Gastos de venta   | 18    | (559,624)          | (482,150)          |
| Gastos administrativos  | 19    | (189,472)          | (170,198)          |
| Otros ingresos y gastos, neto   |       | <u>31,661</u>      | <u>35,866</u>      |
| <b>Utilidad operativa</b>   |       | 390,589            | 303,010            |
| Ingresos financieros  | 21    | 21,737             | 23,111             |
| Gastos financieros  | 22    | (102,865)          | (89,656)           |
| Diferencia en cambio, neta  | 4     | (146,140)          | 79,081             |
| Participación en los resultados en asociadas y<br>negocio en conjunto           | 9     | <u>2,178</u>       | <u>(363)</u>       |
| <b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>                              |       | 165,499            | 315,183            |
| Impuesto a las ganancias  | 15(b) | <u>(65,474)</u>    | <u>(94,760)</u>    |
| <b>Utilidad neta</b>  |       | <u>100,025</u>     | <u>220,423</u>     |
| <b>Utilidad neta por acción básica y diluida</b><br>(en nuevos soles)           | 23    | <u>0.106</u>       | <u>0.233</u>       |
| <b>Promedio ponderado de acciones en circulación (en<br/>miles de unidades)</b> | 23    | <u>945,227</u>     | <u>945,227</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 2013 y de 2012

|   | Nota  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---|-------|------------------|------------------|
| Utilidad neta   |       | <u>100,025</u>   | <u>220,423</u>   |
| Otros resultados integral del ejercicio   |       |                  |                  |
| Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores    |       |                  |                  |
| Variación de derivados de cobertura   |       | 177              | -                |
| Efecto en el impuesto a las ganancias   |       | <u>(54)</u>      | <u>-</u>         |
|   |       | <u>123</u>       | <u>-</u>         |
| Diferencia por traslación de moneda extranjera  | 16(e) | 12,100           | (5,075)          |
| Efecto en el impuesto a las ganancias   |       | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
|   |       | <u>12,100</u>    | <u>(5,075)</u>   |
| Otras partidas menores  | 16(d) | (541)            | (1,382)          |
| Efecto cual impuesto a las ganancias  |       | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
|   |       | <u>(541)</u>     | <u>(1,382)</u>   |
| Otro resultado integral neto que se reclasificará a resultados en el periodos posteriores |       | <u>11,682</u>    | <u>(6,457)</u>   |
| Otro resultados integrales que no se reclasificará a resultados en periodos posteriores   |       |                  |                  |
| Revaluación de terrenos   | 16(d) | 108,587          | -                |
| Efecto en el impuesto a las ganancias   |       | <u>(32,577)</u>  | <u>-</u>         |
|   |       | <u>76,010</u>    | <u>-</u>         |
| Otro resultado integral neto que no se reclasificará a resultados en períodos posteriores |       | <u>76,010</u>    | <u>-</u>         |
| Otro resultado integral neto del ejercicio  |       | <u>87,692</u>    | <u>(6,457)</u>   |
| Resultado integral neto del ejercicio   |       | <u>187,717</u>   | <u>213,966</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 2013 y de 2012

|   | Número de acciones en circulación<br>(en miles) | Capital emitido<br>S/.(000) | Capital adicional<br>S/.(000) | Reserva legal<br>S/.(000) | Otras reservas<br>S/.(000) | Reserva por traslación<br>S/.(000) | Resultados acumulados<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|---|---|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| <b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>   | 623,635   | 623,635                     | 26,090                        | 63,692                    | 129,443                    | 1,202                              | 221,324                           | 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)                    | (5,075)                            | 220,423                           | 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  | 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                    | (3,873)                            | 276,525                           | 1,423,393         |
| Utilidad neta   | -   | -                           | -                             | -                         | -                          | -                                  | 100,025                           | 100,025           |
| Efecto de actualización del valor razonable de terrenos, neto del impuesto a las ganancias diferido | -   | -                           | -                             | -                         | 76,010                     | -                                  | -                                 | 76,010            |
| Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias                                      | -   | -                           | -                             | -                         | (418)                      | 12,100                             | -                                 | 11,682            |
| <b>Resultado integral del ejercicio</b>   | -   | -                           | -                             | -                         | 75,592                     | 12,100                             | 100,025                           | 187,717           |
| Transferencias a reserva legal, nota 16(c)  | -   | -                           | -                             | 17,587                    | -                          | -                                  | (17,587)                          | -                 |
| Distribución de dividendos, nota 16(f)  | -   | -                           | -                             | -                         | -                          | -                                  | (48,194)                          | (48,194)          |
| Capitalización, de resultados acumulados, nota 16(a)  | 141,992   | 141,992                     | (31,900)                      | -                         | -                          | -                                  | (110,092)                         | -                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>  | 945,227   | 945,227                     | 105,366                       | 99,766                    | 203,653                    | 8,227                              | 200,677                           | 1,562,916         |

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 2013 y de 2012

|   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| <b>Actividades de operación</b>   |                  |                  |
| Cobranzas a clientes y terceros   | 5,047,963        | 4,707,561        |
| Pagos a proveedores   | (4,186,920)      | (4,165,844)      |
| Pagos a trabajadores y otros  | (355,953)        | (355,448)        |
| Pagos de impuesto a las ganancias   | (111,304)        | (136,447)        |
| Pago de tributos  | (11,934)         | (8,284)          |
| <b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>                          | <u>381,852</u>   | <u>41,538</u>    |
| <b>Actividades de inversión</b>   |                  |                  |
| Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo   | (247,533)        | (105,289)        |
| Adquisición de negocios   | (92,437)         | (186,435)        |
| Adquisición de intangibles  | (2,437)          | (3,978)          |
| Venta de inmuebles, maquinaria y equipo   | 5,756            | -                |
| Adquisición de inversiones  | -                | (3,891)          |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>                            | <u>(336,651)</u> | <u>(299,593)</u> |
| <b>Actividades de financiamiento</b>  |                  |                  |
| Obtención de obligaciones financieras   | 821,845          | 361,387          |
| Pago de obligaciones financieras  | (634,509)        | (127,195)        |
| Intereses pagados   | (95,528)         | (85,225)         |
| Pago de dividendos  | (48,194)         | (41,903)         |
| Aportes de capital  | -                | 74,768           |
| Compra de interés no controlador en efectivo  | -                | 111,176          |
| <b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>                     | <u>43,614</u>    | <u>293,008</u>   |
| <b>Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>                                 | 88,815           | 34,953           |
| Resultado por traslación  | 12,100           | (5,075)          |
| <b>Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo.</b> | (155,438)        | 74,618           |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo transferido por combinación                   | 1,212            | -                |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio                       | <u>172,724</u>   | <u>68,228</u>    |
| <b>Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>                 | <u>119,413</u>   | <u>172,724</u>   |
| <b>Transacciones que no representan flujo de efectivo</b>                                 |                  |                  |
| Arrendamiento financiero  | 2,753            | 35,890           |

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 2013 y de 2012

### 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 2012 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía de fecha 26 de marzo de 2013. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 24 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 2014. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

### 2. Identificación del grupo

Al 31 de diciembre de 2013, 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., Motored S.A., Soluciones Sitech Perú S.A. y el Fondo de Inversión de Arrendamiento Operativo (Compass). Por otro lado, la Compañía mantiene un negocio en conjunto en Ferrenergy S.A. cuya participación es del 50 por ciento.

#### *Reorganización simple -*

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2013 y 2012.

### Adquisiciones 2013 -

- (a) Línea de negocio EXXONMobil (Guatemala) -  
El 31 de enero de 2013, a través de su subsidiaria en Centroamérica (Inti Inversiones Interamericanas Corp.), el Grupo adquirió la línea el negocio de distribución y comercialización de lubricantes ExxonMobil en Guatemala en aproximadamente US\$16,374,000 (equivalente a S/.45,751,000 a esa fecha), siendo Corporación General de Tractores S.A. - GENTRAC, subsidiaria de INTI, la encargada de dicho negocio a partir de enero de 2013. El Grupo adquirió este negocio con la finalidad de ampliar su participación en el mercado Centroamericano relacionado con operaciones que ya viene desarrollando.

Los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos de la línea de negocio de ExxonMobil a la fecha de adquisición son los siguientes:

|   | <b>Valor razonable reconocidos a<br/>la fecha de adquisición<br/>S/.(000)</b> |
|---|---|
| <b>Activos</b>  |   |
| Inventarios   | 11,726  |
| Otros activos   | 497   |
| <b>Total activos netos adquiridos</b>                               | <u>12,223</u>   |
| <b>Activos y pasivos identificados</b>                              |   |
| Relación con clientes   | 2,827   |
| Contrato de distribución  | 6,854   |
| Pasivo por impuesto a la renta diferido                             | (3,001)   |
| <b>Total activos netos identificados medidos al valor razonable</b> | <u>6,680</u>  |
| <b>Valor razonable del total activos netos identificados</b>        | 18,903  |
| Menos: Precio de compra a la fecha de adquisición                   | <u>45,751</u>   |
| <b>Crédito mercantil que surge de la adquisición, nota 11(c)</b>    | <u>26,848</u>   |
|   | <b>Flujo de efectivo a la fecha de<br/>adquisición<br/>S/.(000)</b>           |
| Efectivo neto incorporado con el negocio                            | -   |
| Pago en efectivo  | <u>(45,751)</u>   |
| <b>Flujo neto de efectivo a la fecha de la adquisición</b>          | <u>(45,751)</u>   |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Compañía Mercadeo Centroamericano de Lubricantes S.A. - MERCALSA (Nicaragua) -  
El 28 de febrero del 2013, el Grupo adquirió el 100 por ciento de las acciones con derecho a voto de la Compañía Mercadeo Centroamericano de Lubricantes S.A. - MERCALSA (Nicaragua), en aproximadamente US\$5,205,000 (equivalente a S/.14,544,000 a esa fecha). Mercalsa tiene como actividad principal la comercialización de lubricantes Exxon Mobil. Esta adquisición permite al Grupo seguir ampliando su participación en el mercado Centroamericano.

Los valores razonables de los activos y pasivos a la fecha de adquisición son los siguientes:

|   | Valor razonable<br>reconocidos a la<br>fecha de<br>adquisición<br>S/.(000) |
|---|--|
| <b>Activos</b>  |  |
| Efectivo  | 452  |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto                                | 3,890  |
| Inventarios   | 4,539  |
| Otros activos   | 1,197  |
|   | <u>10,078</u>  |
| <b>Pasivos</b>  |  |
| Cuentas por pagar comerciales                                       | (2,348)  |
| Provisiones diversas  | (612)  |
| <b>Total activos netos adquiridos</b>                               | <u>7,118</u>   |
| <b>Activos y pasivos identificados</b>                              |  |
| Relación con clientes   | 1,168  |
| Derecho de marca  | 2,277  |
| Contrato de distribución  | 3,250  |
| Pasivo por impuesto a la renta diferido                             | (2,053)  |
| <b>Total activos netos identificados medidos al valor razonable</b> | <u>4,642</u>   |
| <b>Valor razonable del total activos netos identificados</b>        | 11,760   |
| Menos: Precio de compra a la fecha de adquisición                   | 14,544   |
| <b>Crédito mercantil que surge de la adquisición , nota 11(c)</b>   | <u>2,786</u>   |
|   | <b>Flujo de efectivo a<br/>la fecha de<br/>adquisición<br/>S/.(000)</b>    |
| Efectivo neto incorporado con la subsidiaria                        | 452  |
| Pago en efectivo  | (14,544)   |
| <b>Flujo neto de efectivo a la fecha de la adquisición</b>          | <u>(14,092)</u>  |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) TECSEG S.A.C. (Perú) -

El 31 de enero de 2013, el Grupo, a través de su subsidiaria Mega Representaciones S.A., adquirió el 100 por ciento de las acciones con derecho a voto de TECSEG S.A.C., en aproximadamente US\$12,303,000 (equivalente a S/.32,142,000), una empresa peruana dedicada a la comercialización de artículos de seguridad industrial constituida 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 TECSEG al 31 de diciembre de 2012. Esta adquisición permite al Grupo incursionar en el negocio de seguridad industrial en el Perú y así complementar el portafolio de consumibles de Mega Representaciones S.A.C.

Los valores razonables de los activos y pasivos a la fecha de adquisición son los siguientes:

|   | <b>Valor razonable a la<br/>fecha de<br/>adquisición<br/>S/.(000)</b>   |
|---|---|
| <b>Activos</b>  |   |
| Efectivo  | 760   |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto                                | 13,214  |
| Inventarios   | 9,308   |
| Otros activos   | 3,403   |
|   | <u>26,685</u>   |
| <b>Pasivos</b>  |   |
| Cuentas por pagar comerciales                                       | (6,143)   |
| Provisiones diversas  | (4,523)   |
| <b>Total activos netos adquiridos</b>                               | <u>16,019</u>   |
| <b>Activos y pasivos identificados</b>                              |   |
| Relación con clientes   | 5,083   |
| Derecho de marca  | 3,313   |
| Back logs   | 254   |
| Pasivo por impuesto a las ganancias diferido                        | (2,595)   |
| <b>Total activos netos identificados medidos al valor razonable</b> | <u>6,055</u>  |
| <b>Valor razonable del total activos netos identificados</b>        | 22,074  |
| Menos: Precio de compra a la fecha de adquisición                   | 32,142  |
| Crédito mercantil, nota 11(c)                                       | <u>10,068</u>   |
|   | <u>Flujo de efectivo a<br/>la fecha de<br/>adquisición<br/>S/.(000)</u> |
| Efectivo neto incorporado con la subsidiaria                        | 760   |
| Pago en efectivo  | (32,142)  |
| Flujo neto de efectivo a la fecha de la adquisición                 | <u>(31,382)</u>   |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Adquisiciones 2012 -

#### (d) Línea de negocio Bucyrus -

El 1 de junio el 2012, el Grupo, a través de su subsidiaria Ferreyros S.A., adquirió por US\$69,050,000 (equivalentes a S/.186,435,000 a esa fecha) la totalidad del negocio de distribución y comercialización de Bucyrus en el Perú; adquiriendo inventarios, activos fijos y otros activos asociados al negocio. Esta adquisición se realizó en el marco de la adquisición global que realizó Caterpillar Inc. Lo anterior permitirá al Grupo ampliar su portafolio de productos y marcas relacionadas con la importación y venta de maquinarias y equipos pesados para las diversas industrias extractivas y de construcción.

Los valores razonables de los activos y pasivos a la fecha de adquisición son los siguientes:

|   | Valor razonable a la<br>fecha de<br>adquisición<br>S/.(000)             |
|---|---|
| <b>Activos</b>  |   |
| Activos fijo, neto  | 40,411  |
| Inventarios   | 209   |
| <b>Total activos netos adquiridos al valor razonable</b>            | <u>40,620</u>   |
| <b>Intangibles identificados:</b>                                   |   |
| Relación con clientes   | 44,867  |
| Derecho de uso  | 17,555  |
|   | <u>62,422</u>   |
| <b>Total activos netos identificados medidos al valor razonable</b> | <u>103,042</u>  |
| Menos: Precio de compra a la fecha de adquisición                   | <u>186,435</u>  |
| Crédito mercantil, nota 11(c)                                       | <u>83,393</u>   |
|   | <u>          </u>   |
|   | <b>Flujo de efectivo a<br/>la fecha de<br/>adquisición<br/>S/.(000)</b> |
| Efectivo neto incorporado con el negocio                            | -   |
| Pago en efectivo  | <u>(186,435)</u>  |
| Flujo neto de efectivo a la fecha de la adquisición                 | <u>(186,435)</u>  |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

#### 3.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que el Grupo ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación: Debido, a la estructura del Grupo y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas, excepto por la aplicación de la NIIF II "Acuerdos Conjuntos", no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros consolidados comparativos.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"  
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Ingresos Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"  
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada)"  
Como consecuencia de la nueva NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" y de la NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades", la NIC 28 fue renombrada "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", y describe la aplicación del método de participación para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"

La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados"

La NIIF 10 reemplaza la porción de la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" que se ocupaba de la consolidación de estados financieros. También incluye las consideraciones planteadas en la SIC-12 "Consolidación - Entidades de Propósito Especial". La NIIF 10 establece un modelo de control único que se aplica a todas las entidades, incluyendo entidades de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la Gerencia ejerza juicio significativo para determinar qué entidades están controladas, y que; por lo tanto, están obligadas a ser consolidadas por la matriz, en comparación con los requerimientos que se encontraban en la NIC 27.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"

La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos y la SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente- aportaciones no monetarias de los participantes". La NIIF 11 elimina la opción de registrar a las entidades controladas conjuntamente (ECC) utilizando la consolidación proporcional. En su lugar, las ECC que cumplan con la definición de negocio conjunto deberán ser registradas por el método de participación.

La aplicación de la NIIF 11 tuvo efectos en la contabilidad del Grupo respecto de su participación en un negocio conjunto, Ferrenergy S.A. - "Ferrenergy" (ver nota p). El Grupo tiene una participación del 50% en Ferrenergy, empresa dedicada la generación y suministro de energía. Antes de la aplicación por primera vez de la NIIF 11, Ferrenergy se clasificaba como una entidad controlada conjuntamente y la participación del Grupo en los activos, pasivos, ingresos, ganancias y gastos se consolidaban de manera proporcional en los estados financieros consolidados del Grupo.

Al momento de adoptarse por primera vez la NIIF 11 (1º de enero de 2013), el Grupo ha determinado que su participación en Ferrenergy se clasifica como un negocio conjunto según la NIIF 11, por lo que se requiere su registración mediante el método de la participación (ver la Nota 3.2 (b) anterior).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El cambio contable se aplicó en forma retroactiva, tal como lo requiere la NIIF 11, por lo que se re expresó la información comparativa por el período inmediatamente anterior. El efecto de aplicar la NIIF 11 en los presentes estados financieros consolidados es el siguiente:

*Impacto en el estado consolidado de resultados - aumento (disminución) en ganancia:*

|   | 2012<br>S/.(000) |
|---|------------------|
| Venta de servicios                                    | (21,257)         |
| Costo de servicios                                    | 24,619           |
| <b>Pérdida bruta</b>                                  | <b>3,362</b>     |
| Gastos de administración                              | 2,429            |
| Otros ingresos operativos                             | (2,539)          |
| <b>Pérdida operativa</b>                              | <b>3,252</b>     |
| Costos financieros                                    | 348              |
| Diferencia en cambio                                  | (113)            |
| Participación en la pérdida neta del negocio conjunto | (3,487)          |
| <b>Pérdida antes del impuesto a las ganancias</b>     | <b>-</b>         |
| Impuesto a las ganancias                              | -                |
| <b>Impacto neto en la ganancia neta del ejercicio</b> | <b>-</b>         |

*Impacto en el patrimonio consolidado - aumento (disminución):*

|                                  | Al 31 de diciembre<br>de 2012<br>S/.(000) | Al 1 de enero de<br>2012<br>S/.(000) |
|----------------------------------|---|--------------------------------------|
| Inventarios                      | (1,504)                                   | (2,525)                              |
| Cuentas por cobrar, neto         | (9,265)                                   | (962)                                |
| Otros activos corrientes         | (1,751)                                   | (1,371)                              |
| <b>Total de activo corriente</b> | <b>(12,520)</b>                           | <b>(4,858)</b>                       |
| Inmuebles, maquinaria y equipo   | (3,140)                                   | (3,305)                              |
| Inversión en negocio conjunto    | 3,748                                     | 4,273                                |
| Otros activo no corriente        | -   | (732)                                |
| <b>Total activo</b>              | <b>(11,912)</b>                           | <b>(4,622)</b>                       |
| Obligaciones financieras         | 1,758                                     | 651                                  |
| Cuentas por pagar                | 10,154                                    | 3,971                                |
| <b>Total pasivo</b>              | <b>11,912</b>                             | <b>4,622</b>                         |
| <b>Efecto neto en patrimonio</b> | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                             |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La transición no tuvo impacto en el otro resultado integral del periodo ni en las ganancias por acción básica y diluida.

- NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades"  
La NIIF 12 incluye todas las divulgaciones que antes se encontraban en la NIC 27, NIC 28 y NIC 31 en relación con los estados financieros consolidados, los intereses que tiene una entidad en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Asimismo, incluye una serie de nuevas divulgaciones que se presentan en la nota 9.
- NIIF 13 "Medición del valor razonable"  
La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuándo una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

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

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

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

Transacciones con entidades bajo control común -

### *Reorganización simple*

Las NIIF no establecen un tratamiento contable específico para la reorganizaciones con entidades bajo control común legal de una compañía matriz con sus subsidiarias, razón por la que la Compañía, en base a lo permitido por la NIC 8 y el Marco Conceptual, ha adoptado la siguiente política contable:

Una reorganización legal donde la compañía matriz escinde a sus subsidiarias es en sustancia una redención de acciones de las subsidiarias a cambio de los activos y pasivos de dichas subsidiarias. En consecuencia, los activos y pasivos a transferirse son reconocidos a los valores en libros que se mantienen en los estados financieros consolidados a la fecha de la fusión reorganización legal. La diferencia entre: (i) los importes asignados a los activos y pasivos en los estados financieros separados de la Compañía después de la reorganización y (ii) el valor en libros de las inversiones

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

en las subsidiarias escindidas que se mantienen al costo, es reconocida en los resultados del ejercicio.

La escisión descrita en la nota 2 ha sido realizada entre empresas bajo control común, y no ha significado un cambio efectivo en el control de las subsidiarias agrupadas dentro del Grupo Ferreycorp; por lo que, los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que las compañías se encontraban reorganizadas en cada uno de los ejercicios presentados.

### 3.2 Bases de consolidación -

Al 31 de diciembre de 2013, los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias. El control se obtiene cuando la Compañía y sus subsidiarias están expuestas, o tienen derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tienen la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder en la entidad receptora de la inversión. Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene: i) poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen los derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma), ii) exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y iii) La capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los votos o similares de la entidad receptora de la inversión, el Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes a fin de evaluar si tiene o no poder sobre dicha entidad, incluyendo: i) la existencia de un acuerdo contractual entre el Grupo y los otros tenedores de los derechos de voto de la entidad receptora de la inversión, ii) los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales, iii) los derechos de voto del Grupo y sus derechos de voto potenciales.

El Grupo evaluará nuevamente si tiene o no control sobre una entidad receptora de la inversión, si hechos y circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos. La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la controladora obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando la controladora pierde el control sobre la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el ejercicio se incluyen en el estado de otros resultados integrales desde la fecha en que la controladora adquiere el control de la subsidiaria hasta la fecha que la controladora deje de controlar a la misma.

El resultado del periodo y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si los resultados de las participaciones no controladoras dan lugar a un saldo deudor. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a los estados financieros de la subsidiaria a fin que sus políticas contables se ajusten con las políticas contables del Grupo. Todos los activos y pasivos, patrimonio neto, ingresos, gastos y flujos de efectivo dentro del Grupo que se relacionan con transacciones entre los miembros del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

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

## 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 tiene control. A continuación se presentan los principales datos del Grupo que participa en el proceso de consolidación al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, antes de las eliminaciones que se han realizado en el referido proceso:

| Entidad   | Actividad  | Porcentaje de participación |           | Activos          |                  | Pasivos          |                  | Patrimonio neto  |                  | Utilidad neta    |                  |
|---|--|-----------------------------|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   |  | 2013<br>%                   | 2012<br>% | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
| Ferreyros S.A.  | Compra - venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller | 100                         | 100       | 2,032,216        | 2,237,624        | 1,274,699        | 1,521,038        | 757,517          | 716,586          | 117,319          | 72,777           |
| Orvisa S.A. y Subsidiarias                            | Compra - venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller | 100                         | 100       | 162,240          | 137,136          | 129,133          | 102,587          | 33,107           | 34,549           | 4,224            | 8,901            |
| Unimaq S.A.   | Compra - venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller | 100                         | 100       | 540,599          | 459,699          | 414,485          | 357,913          | 126,114          | 101,786          | 8,418            | 24,559           |
| Fiansa S.A.   | Servicios de metal mecánica  | 100                         | 100       | 62,865           | 66,893           | 39,850           | 51,898           | 23,015           | 14,995           | (18,210)         | (10,489)         |
| Mega Representaciones S.A.                            | Representante y distribuidor de neumáticos y lubricantes                     | 100                         | 100       | 145,334          | 72,842           | 106,555          | 51,412           | 38,779           | 21,430           | 1,752            | 3,571            |
| Fargoline S.A.  | Servicios de almacenaje  | 100                         | 100       | 105,601          | 84,134           | 47,156           | 39,022           | 58,445           | 45,112           | 6,413            | 6,947            |
| Cresko S.A.   | Compra - venta de maquinaria, equipos y suministros químicos                 | 100                         | 100       | 51,344           | 46,395           | 43,502           | 33,231           | 7,842            | 13,164           | (4,267)          | (7,385)          |
| Inmobiliaria CDR S.A.C.                               | Inmobiliaria   | 100                         | 100       | 93,225           | 71,702           | 24,358           | 13,448           | 68,867           | 58,254           | 2,110            | 1,125            |
| Ferrenergy S.A.                                       | Generación y suministro de energía   | 50                          | 50        | 14,945           | 16,547           | 9,600            | 13,038           | 5,345            | 3,509            | (1,433)          | (3,488)          |
| Motored S.A.  | Automotriz   | 100                         | 100       | 273,587          | 186,093          | 198,865          | 122,590          | 74,722           | 63,503           | (7,971)          | 4,780            |
| Forbis Logistics S.A.                                 | Agente de carga  | 100                         | 100       | 2,488            | 293              | 1,796            | 162              | 692              | 131              | 559              | (231)            |
| Soluciones Sitech Perú S.A.                           | Comercialización de software y equipos relacionados con tecnología           | 100                         | 100       | 947              | -                | 584              | -                | 363              | -                | (461)            | -                |
| Inti Inversiones Interamericanas Corp. y Subsidiarias | Holding que agrupa el negocio en el exterior (*).                            | 100                         | 100       | 494,286          | 405,195          | 341,220          | 277,592          | 153,066          | 127,603          | 12,820           | 42,698           |

(\*) 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), Mercado Centroamericano de Lubricantes S.A. (Nicaragua), General Equipment Company (Belize) 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.

### 3.3 Resumen de políticas contables significativas -

#### (a) Combinación de negocios y crédito mercantil (plusvalía) -

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por medir la participación no controladora en la adquirida por su valor razonable, o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición incurridos se imputan a gastos a medida que se incurren y se los presenta como gastos de administración en el estado de resultados consolidado.

Cuando el Grupo adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros incorporados para su apropiada clasificación y designación de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y las condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos anfitriones de la entidad adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, cualquier participación que el adquirente poseía anteriormente en el patrimonio de la adquirida es medida nuevamente por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados. Luego, esto se tiene en cuenta en la determinación del crédito mercantil o plusvalía.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por el adquirente, se reconocerá por su valor razonable a la fecha de la adquisición. La contraprestación contingente clasificada como activo o pasivo que sea un instrumento financiero y se encuentre alcanzada por la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición, se mide por su valor razonable, reconociendo los cambios en ese valor razonable, ya sea en los resultados o en el otro resultado integral. Si la contraprestación contingente no estuviera alcanzada por la NIC 39, ésta se medirá de conformidad con las NIIF correspondientes. La contraprestación contingente que se clasifique como patrimonio no se volverá a medir y toda cancelación posterior será contabilizada en el patrimonio.

#### Crédito mercantil -

El crédito mercantil (plusvalía) se mide inicialmente al costo, representado por el exceso de la suma de la contra prestación transferida y el importe reconocido por las participaciones no controladoras, y cualquier participación anterior, respecto del neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Si el valor razonable de los activos netos adquiridos supera la suma de la contraprestación transferida, el Grupo evalúa nuevamente si ha identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos y revisa los criterios utilizados para medir los importes que se deberán reconocer a la fecha de la adquisición. Si la nueva evaluación continúa mostrando un exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre la suma de la contraprestación transferida, la ganancia se reconocerá en los resultados consolidados a la fecha de la adquisición.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de las pruebas de deterioro de valor, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de la adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo, que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando la plusvalía se ha asignado a una unidad generadora de efectivo y parte de la operación dentro de esa unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la venta. La plusvalía que se da de baja en estas circunstancias se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

(b) Inversión en asociadas y negocios conjuntos -

Una asociada es una entidad sobre la que el inversor posee influencia significativa. La influencia significativa se refiere al poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la entidad receptora de la inversión, pero sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta.

Un negocio conjunto es un tipo de acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. Esas partes se denominan participantes del negocio conjunto. El control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido para un acuerdo conjunto, y que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes del mismo requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre una subsidiaria.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Contabilización -*

Las inversiones del Grupo en asociadas y negocios conjuntos se contabilizan mediante el método de la participación.

Según el método de la participación, la inversión en la asociada y el negocio conjunto se reconoce inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación del Grupo sobre los activos netos de la asociada y el negocio conjunto desde la fecha de la adquisición. La plusvalía relacionada con la asociada o el negocio conjunto se incluye en el importe en libros de la inversión.

Esta plusvalía no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor. El estado de resultados consolidados refleja la participación del Grupo en los resultados de las operaciones de la asociada y del negocio conjunto. Cualquier cambio en el otro resultado integral de la asociada o del negocio conjunto se presenta como parte del otro resultado consolidado integral del Grupo. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada o del negocio conjunto, el Grupo reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no transferidas a terceros procedentes de las transacciones entre el Grupo y la asociada o el negocio conjunto se eliminan en la medida de la participación del Grupo en la asociada o el negocio conjunto.

La participación del Grupo en los resultados de la asociada y del negocio conjunto se presenta en una sola línea en el cuerpo principal del estado consolidado de resultados, fuera de la ganancia operativa. Esta participación incluye los resultados netos de impuestos y participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada y el negocio conjunto.

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

Una vez aplicado el método de la participación, el Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor respecto de la inversión que el Grupo tiene en la asociada y el negocio conjunto. A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el Grupo determina si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada o el negocio conjunto se hubieran deteriorado. En caso de que exista tal evidencia, el Grupo calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada o el negocio conjunto y sus respectivos importes en libros, y luego reconoce la pérdida en la línea "Participación en la ganancia neta de asociada y negocio conjunto" en el estado consolidado de resultados.

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

(c) Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición -

(c.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 o (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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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.

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

### (c.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 2013 y de 2012, el Grupo tiene solo pasivos al costo amortizado, incluyen cuentas por pagar (comerciales, a relacionadas, otras cuentas por pagar y financieras).

#### *Medición posterior -*

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Baja en cuentas -

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

### (c.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.

### (d) Instrumentos financieros derivados -

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

#### *Negociación -*

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

#### *Cobertura -*

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

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura que desea aplicar, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la entidad evaluará la eficacia de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición ante los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Se espera que tales coberturas sean altamente eficaces en lograr la compensación a la exposición ante los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, y las mismas se evalúan de manera permanente para determinar que realmente hayan sido altamente eficaces a lo largo de los periodos de reporte y para los cuales fueron designados.

Las coberturas que cumplan los estrictos criterios requeridos para la contabilidad de coberturas se contabilizarán de la siguiente manera:

### *Coberturas de valor razonable -*

El cambio en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento de cobertura se reconoce en el estado consolidado de resultados como costos financieros. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del importe en libros de la partida cubierta y también se reconoce en el estado consolidado de resultados como gastos financieros.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Grupo no mantiene este tipo de instrumentos financieros derivados.

### *Coberturas de flujos de efectivo -*

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

El único instrumento financiero derivado que mantenía la Compañía es un contrato futuro de permutas ("swap") de tasas de interés, el cual ha sido clasificado como coberturas de flujos de efectivo. Este instrumento financiero derivado fue reconocido inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebró el contrato de derivado y posteriormente es medido a su valor razonable. Este derivado es registrado como un activo financiero cuando el valor razonable es positivo y como un pasivo financiero cuando el valor razonable es negativo. Al 31 de diciembre de 2013, dicho instrumento financiero derivado se encuentra vencido y liquidado.

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

- La porción eficaz de la ganancia o pérdida de un instrumento de cobertura se reconoce directamente como otros resultados consolidados integrales en la reserva por cobertura de flujos de efectivo, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados integrales como "Otros gastos operativos".

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Los importes reconocidos como otros resultados consolidado integrales se reclasifican al estado combinado de resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, por ejemplo cuando se reconoce el ingreso financiero o el gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar la venta prevista.
- Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve o se ejerce sin que exista un reemplazo o renovación sucesiva por otro instrumento de cobertura, o si su designación como instrumento de cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otros resultados integrales permanece en el otros resultados integrales hasta que la transacción prevista o el compromiso en firme afecten al resultado.

### Coberturas de una inversión neta en el extranjero -

Las coberturas de una inversión neta en el extranjero, incluyen la cobertura de una partida monetaria que se contabiliza como parte de la inversión neta y se contabilizan en forma similar a las coberturas de flujos de efectivo.

Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura que se relacionan con la porción eficaz de la cobertura se reconocen en el otro resultado integral, mientras que cualquier ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta del negocio en el extranjero, el importe acumulado de las ganancias o pérdidas registradas en el patrimonio se reclasifica al estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Grupo no mantiene este tipo de instrumentos financieros derivados.

### (e) 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 el extranjero -

En la consolidación, los activos y pasivos de operaciones extranjeras son convertidas a 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.

(f) Efectivo y equivalente de efectivo -

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

(g) Inventarios -

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(h) 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 consolidado en "reservas por revaluación de activos en el patrimonio", 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-máquina utilizadas, tal como se muestra a continuación:

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

(\*) 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.

(i) 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

### (j) 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:

|                          | <b>Años</b> |
|--------------------------|-------------|
| Relación con clientes    | 7 a 12      |
| Derechos de uso          | 2           |
| Licencias de software    | 10          |
| Contrato de distribución | 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.

### (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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencien que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, excluida la plusvalía, 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 periodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

### Crédito mercantil (plusvalía)

El crédito mercantil se somete a pruebas para determinar si existe un deterioro del valor, de forma anual (al 31 de diciembre) y cuando las circunstancias indiquen que su importe en libros pudiera estar deteriorado. El deterioro del valor de la plusvalía se determina evaluando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o un grupo de unidades generadoras de efectivo) a las que se relacione 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 periodos 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 2013 y 2012, el Grupo no mantuvo activos en curso que califiquen para la capitalización de costos de financiamiento.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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.
- 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Los ingresos por servicios de almacenaje se reconoce cuando se presta el servicio.

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 periodo contable en el que se realiza la ejecución de la obra contratada.

### Costos y gastos -

Los otros 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, y el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida se ajustan retroactivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Grupo no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

- (q) Medición del valor razonable -  
La Compañía mantiene a su valor razonable los instrumentos financieros medidos al costo amortizado el cual es divulgado en la nota 27.

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

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

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

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

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

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

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

(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 2013, la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en sus estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2012:

- En el estado consolidado de situación financiera se reclasificaron S/.1,729,000 del rubro "Ingresos diferido, neto" al rubro "Cuentas por cobrar comerciales" para una mejor presentación de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012. Asimismo se reclasificarán S/.1,069,000 del rubro "Otras cuentas por cobrar" al rubro "Inventarios", para presentar en este rubro los anticipos a proveedores relacionados a las compras de inventario.

- En el estado consolidado de resultados se reclasificaron S/.21,971,000 del rubro "Gastos de ventas" al rubro "Gastos administrativos" para una mejor presentación de los correspondientes gastos al 31 de diciembre de 2012. Asimismo se reclasificarán S/.7,805,000 del rubro "Otros ingresos y gastos" al rubro "Costo de ventas", "Gastos de ventas" y S/1,667,000 al rubro "ingresos financieros" a esa fecha. Finalmente, se reclasificarán S/.174,000 del rubro "Ventas netas" al rubro "Otros ingresos de operación".

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

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

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

#### (a) Juicios

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

##### Arrendamientos operativos, nota 3.3.(h) -

El Grupo como arrendador, ha celebrado arrendamientos de maquinaria y equipos de flota de alquiler. El Grupo ha determinado, sobre la base de una evaluación de los términos y las condiciones de los acuerdos, tales como cuando el plazo del arrendamiento no constituye una porción sustancial de la vida económica del activo, o cuando sustancialmente ha retenido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos activos. En estos casos, el Grupo ha contabilizado estos contratos como arrendamientos operativos.

#### (b) Estimaciones y supuestos -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo (terrenos), nota 3.3(g) -*

El Grupo mide sus terrenos por sus importes revaluados y los cambios en el valor razonable se reconocen en el otro resultado integral. El Grupo ha contratado un especialista independiente experto en valuación para determinar los valores razonables al 31 de diciembre de 2013 para los terrenos revaluados.

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

### *Deterioro del valor de activos no financieros, nota 3.3 (k) -*

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien.

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

El cálculo del importe recuperable es extremadamente sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, como así también a los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación. Los supuestos clave utilizados para determinar el importe recuperable de las diferentes unidades generadoras de efectivo, incluyendo un análisis de sensibilidad, se revelan y explican en mayor detalle en la Nota 11.

### *Impuestos a las ganancias corriente y diferido, nota 3.3 (m) -*

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

Dada la amplia gama de relaciones comerciales que mantiene el Grupo y a la naturaleza a largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales que mantiene, las diferencias que surjan entre los resultados reales y los supuestos clave asumidos, o las modificaciones futuras de tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a las pérdidas y ganancias impositivas ya registradas. El Grupo calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias de las revisiones realizadas por parte de las autoridades fiscales de los respectivos países en los que opera. El importe de tales

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en revisiones fiscales anteriores, y las diferentes interpretaciones de la normativa en materia impositiva realizadas por la entidad sujeta a impuesto y por la autoridad fiscal responsable. Tales diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y las condiciones existentes en la jurisdicción de la entidad miembro del Grupo.

Valor razonable de instrumentos financieros, nota 3.3 (c) -

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

Cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros. Para más detalles, ver la Nota 26(c).

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

### 3.6 Nuevos pronunciamientos contables -

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

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
  
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"  
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de una entidad, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
  
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)  
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
  
- CINIIF 21 "Gravámenes"  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

El Grupo está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros consolidados, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 4. Transacciones en moneda extranjera

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

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

|                                      | 2013<br>US\$(000) | 2012<br>US\$(000) |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>                       |                   |                   |
| Efectivo y equivalente de efectivo   | 18,020            | 41,033            |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 255,531           | 277,138           |
| Otras cuentas por cobrar, neto       | 14,965            | 65,756            |
|                                      | <u>288,516</u>    | <u>383,927</u>    |
| <b>Pasivos</b>                       |                   |                   |
| Obligaciones financieras             | (560,705)         | (594,356)         |
| Cuentas por pagar comerciales        | (121,568)         | (186,097)         |
| Otras cuentas por pagar              | (46,733)          | (99,125)          |
|                                      | <u>(729,006)</u>  | <u>(879,578)</u>  |
| <b>Posición pasiva neta</b>          | <u>(440,490)</u>  | <u>(495,651)</u>  |

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia del Grupo ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura. Durante el año 2013, el Grupo ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.146,140,000 (aproximadamente una ganancia S/.79,081,000 en el año 2012), 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 equivalente de efectivo

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

|                        | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|------------------------|------------------|------------------|
| Fondo fijo             | 1,105            | 719              |
| Cuentas corrientes (b) | 78,239           | 142,608          |
| Depósito a plazo (c)   | 39,675           | 28,990           |
| Remesas en tránsito    | 394              | 407              |
|                        | <u>119,413</u>   | <u>172,724</u>   |

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

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y 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:

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Facturas (b)   | 729,401          | 673,860          |
| Letras (b)   | 218,398          | 180,158          |
| Intereses no devengados                                | (10,185)         | (8,467)          |
|  | <u>937,614</u>   | <u>845,551</u>   |
| Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d) | (75,517)         | (64,860)         |
|  | <u>862,097</u>   | <u>780,691</u>   |
| <b>Menos:</b>  |                  |                  |
| Porción no corriente                                   | (36,042)         | (29,126)         |
| Porción corriente                                      | <u>826,055</u>   | <u>751,565</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 una tasa de interés anual 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 2013 y de 2012, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                                   | No deteriorado<br>S/.(000) | Deteriorado<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2013</b> |                            |                         |                   |
| No vencido                        | 645,695                    | 836                     | 646,531           |
| Vencido                           |                            |                         |                   |
| - Hasta 1 mes                     | 137,222                    | 157                     | 137,379           |
| - De 1 a 3 meses                  | 51,176                     | 335                     | 51,511            |
| - De 3 a 6 meses                  | 22,047                     | 1,003                   | 23,050            |
| - Más de 6 meses                  | 16,142                     | 73,186                  | 89,328            |
| <b>Total</b>                      | <b>872,282</b>             | <b>75,517</b>           | <b>947,799</b>    |
| <b>Al 31 de diciembre de 2012</b> |                            |                         |                   |
| No vencido                        | 570,356                    | 9                       | 570,365           |
| 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>                      | <b>789,158</b>             | <b>64,860</b>           | <b>854,018</b>    |

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

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Saldo inicial                            | 64,860           | 56,368           |
| Estimación cargada a resultados, nota 18 | 20,404           | 13,668           |
| Adición por compra de subsidiaria        | 68               | -                |
| Recuperos y castigos                     | (15,449)         | (1,701)          |
| Efecto por traslación                    | 5,634            | (3,475)          |
| <b>Saldo final</b>                       | <b>75,517</b>    | <b>64,860</b>    |

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

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 24.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 7. Otras cuentas por cobrar, neto

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

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Crédito por impuesto a las ganancias (b)           | 26,681           | 20,487           |
| Crédito por impuesto general a las ventas (c)      | 31,506           | 36,774           |
| Cuentas por cobrar a Caterpillar (d)               | 30,895           | 36,042           |
| Cuentas por cobrar a personal                      | 11,382           | 8,031            |
| Cuentas por cobrar a Domingo Rodas S.A.            | 5,484            | 7,677            |
| Reintegros de derechos aduaneros y tributarios     | 3,402            | 5,085            |
| Depósito en garantía                               | 2,716            | 632              |
| Anticipos a proveedores                            | 1,722            | 1,584            |
| Saldo por recuperar a la Administración Tributaria | 1,476            | -                |
| Reclamos a compañías de seguros y terceros         | 1,407            | 3,544            |
| Otras cuentas por cobrar                           | <u>11,286</u>    | <u>8,815</u>     |
|  | 127,957          | 128,671          |
| Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa | <u>(2,709)</u>   | <u>(2,207)</u>   |
|  | 125,248          | 126,464          |
| Menos: Porción no corriente                        | <u>(5,874)</u>   | <u>(6,811)</u>   |
| Porción corriente                                  | <u>119,374</u>   | <u>119,653</u>   |

(b) 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.

(c) 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.

(d) Esta cuenta por cobrar corresponde principalmente a solicitudes de reconocimiento de márgenes por ventas específicas de maquinaria prime. Así mismo, incluyen reembolsos relacionados con garantías pactadas con fábrica (Caterpillar) por la venta de maquinarias usadas.

(e) Esta cuenta por cobrar se originó en años anteriores, la Compañía otorgó en el 2008 un préstamo a Domingo Rodas S.A. (ex subsidiaria) por un importe ascendente a S/5,150,000. En el año 2010, la Compañía 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 pagar a la Compañía, la cual fue refinanciada y será recuperada a partir del año 2012. Esta cuenta por cobrar genera intereses a la tasa anual de 7.55 por ciento y no cuenta con garantías específicas. Esta cuenta por cobrar viene siendo recuperada de acuerdo al Cronograma de pagos suscritos por la Compañía y Domingo Rodas S.A.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar diversas es el siguiente:

|                             | <b>2013</b><br>S/.(000) | <b>2012</b><br>S/.(000) |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Vigentes                    | 109,302                 | 118,512                 |
| Vencidas hasta 180 días     | 8,857                   | 3,452                   |
| Vencidas mayores a 180 días | <u>9,798</u>            | <u>6,707</u>            |
|                             | <u>127,957</u>          | <u>128,671</u>          |

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

|   | <b>2013</b><br>S/.(000) | <b>2012</b><br>S/.(000) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo inicial al 1° de enero</b>           | 2,207                   | 614                     |
| Estimación cargada a resultados, nota 18 y 19 | 319                     | 1,625                   |
| Castigos del año                              | (22)                    | (3)                     |
| Efecto por traslación                         | <u>205</u>              | <u>(29)</u>             |
| <b>Saldo final del 31 de diciembre</b>        | <u>2,709</u>            | <u>2,207</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 2013 y de 2012, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 8. Inventarios, neto

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

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Máquinas, motores y automotores                    | 881,044          | 894,023          |
| Repuestos  | 370,728          | 331,230          |
| Servicios de taller en proceso (b)                 | 99,211           | 92,076           |
| Mercaderías  | 48,933           | 35,407           |
| Anticipo a proveedores                             | 48,821           | 28,030           |
| Materias primas y material de empaque              | 3,072            | 1,881            |
| Suministros diversos                               | 1,536            | 836              |
| Productos en proceso                               | 857              | 10,080           |
| Productos terminados                               | 165              | -                |
| Inventarios por recibir                            | <u>157,663</u>   | <u>165,931</u>   |
|  | 1,612,030        | 1,559,494        |
| Estimación para desvalorización de inventarios (c) | <u>(31,902)</u>  | <u>(24,810)</u>  |
|  | <u>1,580,128</u> | <u>1,534,684</u> |

(b) Corresponde principalmente a los servicios 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:

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| <b>Saldo inicial al 1 de enero</b>       | 24,810           | 17,174           |
| Estimación cargada a resultados, nota 17 | 16,476           | 14,024           |
| Transferencia de activos fijos           | 286              | 837              |
| Dstrucción de repuestos y otros          | (795)            | (363)            |
| Recuperos, nota 17                       | (8,641)          | (6,768)          |
| Adición por compra de subsidiaria        | 101              | -                |
| Efecto por traslación                    | <u>(335)</u>     | <u>(94)</u>      |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre</b>    | <u>31,902</u>    | <u>24,810</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 2013 y de 2012.

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  |                  |
|--|------------------------------------|--|-------|------------------|------------------|
|  |                                    | 2013   | 2012  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
| <b>Acciones comunes en asociadas (b)</b>   |                                    |  |       |                  |                  |
| La Positiva Seguros y Reaseguros S.A.      | Seguros                            | 14.96  | 14.96 | 47,057           | 43,826           |
| La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A. | Seguros                            | 3.01   | 3.01  | 6,462            | 6,078            |
| <b>Negocio en conjunto (c)</b>             |                                    |  |       |                  |                  |
| Ferrenenergy S.A                           | Generación y suministro de energía | 50.00  | 50.00 | 8,902            | 3,748            |
| <b>Otras inversiones (c)</b>               |                                    |  |       |                  |                  |
| Inversiones Varesli S.A.                   | Holding                            | 46.57  | 46.57 | 11,958           | 10,910           |
| International Machinery Co S.A.            | Holding                            | 46.67  | 46.67 | 10,030           | 9,151            |
| Otros                                      | Otros                              | -  | -     | 1,037            | 1,037            |
|  |                                    |  |       | <u>85,446</u>    | <u>74,750</u>    |

(b) El Grupo ha reconocido en el rubro "Participación en los resultados en asociadas y negocio en conjunto" del estado consolidado de resultados una ganancia total de aproximadamente S/2,178,000 ( una pérdida aproximada de S/363,000 al 31 de diciembre de 2012), de acuerdo a la política descrita en la nota 3.3 (b).

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 2013 y de 2012.

|                                       | La Positiva Seguros y Reaseguros S.A. |                  | La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A. |                  |
|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|------------------|
|                                       | 2013<br>S/.(000)                      | 2012<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000)                           | 2012<br>S/.(000) |
| <b>Estado de situación financiera</b> |                                       |                  |  |                  |
| Total de activos                      | 958,821                               | 666,615          | 2,115,289                                  | 1,749,903        |
| Total de pasivos                      | 672,146                               | 390,508          | 1,926,068                                  | 1,559,538        |
| Patrimonio neto                       | 286,675                               | 276,107          | 189,221                                    | 190,365          |
| <b>Resultados</b>                     |                                       |                  |  |                  |
| Total de ingresos                     | 445,805                               | 439,251          | 218,860                                    | 208,037          |
| Utilidad operativa                    | 30,376                                | 26,925           | 12,722                                     | 11,851           |
| Utilidad neta                         | 21,590                                | 18,505           | 12,722                                     | 11,851           |

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

| Descripción                                | 2013                 |   |                                    |  |                                       |                                  |                                  | 2012              |                   |
|--|----------------------|---|------------------------------------|--|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|  | Terrenos<br>S/.(000) | Edificios y otras<br>construcciones<br>S/.(000) | Maquinaria<br>y equipo<br>S/.(000) | Maquinaria y<br>equipo de flota de<br>alquiler<br>S/.(000) | Unidades de<br>transporte<br>S/.(000) | Muebles<br>y enseres<br>S/.(000) | Trabajos<br>en curso<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
| <b>Costo</b>                               |                      |   |                                    |  |                                       |                                  |                                  |                   |                   |
| Saldo al 1º de enero                       | 357,213              | 255,520   | 313,241                            | 533,331  | 26,325                                | 91,216                           | 17,494                           | 1,594,340         | 1,482,024         |
| Adiciones (b)                              | 947                  | 19,734  | 37,872                             | 149,447  | 4,467                                 | 10,197                           | 24,869                           | 247,533           | 140,381           |
| Retiros y/o ventas                         | (36)                 | (727)   | (380)                              | (60,924)   | (1,606)                               | (254)                            | (15,909)                         | (79,836)          | (53,139)          |
| Revaluación                                | 108,587              | -   | -                                  | -  | -                                     | -                                | -                                | 108,587           | -                 |
| Transferencia provenientes de inventarios  | -                    | -   | 12,016                             | 190,088  | -                                     | 2                                | -                                | 202,106           | 228,957           |
| Transferencia a inventarios                | -                    | -   | (23,588)                           | (260,266)  | (450)                                 | -                                | -                                | (284,304)         | (196,054)         |
| Compra de subsidiarias                     | -                    | -   | 662                                | -  | 908                                   | 380                              | -                                | 1,950             | -                 |
| Otras transferencias                       | -                    | 7,249   | 86                                 | (2,187)  | -                                     | (266)                            | (7,189)                          | (2,307)           | -                 |
| Efecto por traslación                      | 3,281                | 1,799   | (874)                              | 9,327  | 433                                   | (2,848)                          | (4)                              | 11,114            | (7,829)           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>            | <b>469,992</b>       | <b>283,575</b>                                  | <b>339,035</b>                     | <b>558,816</b>   | <b>30,077</b>                         | <b>98,427</b>                    | <b>19,261</b>                    | <b>1,799,183</b>  | <b>1,594,340</b>  |
| <b>Depreciación acumulada</b>              |                      |   |                                    |  |                                       |                                  |                                  |                   |                   |
| Saldo al 1º de enero                       | -                    | 56,140  | 169,037                            | 125,710  | 13,378                                | 66,746                           | -                                | 431,011           | 376,850           |
| Adiciones (g)                              | -                    | 9,894   | 32,108                             | 97,424   | 3,173                                 | 8,381                            | -                                | 150,980           | 127,813           |
| Retiros y/o ventas                         | -                    | (53)  | (142)                              | (16,714)   | (765)                                 | (134)                            | -                                | (17,808)          | (14,354)          |
| Transferencia a inventarios                | -                    | -   | (7,363)                            | (56,549)   | (182)                                 | -                                | -                                | (64,094)          | (52,531)          |
| Compra de subsidiarias                     | -                    | -   | 146                                | -  | 393                                   | 129                              | -                                | 668               | -                 |
| Otras transferencias                       | -                    | -   | 547                                | 1,357  | -                                     | (2,089)                          | -                                | (185)             | -                 |
| Efecto por traslación                      | -                    | 893   | 2,285                              | 1,078  | (454)                                 | (1,848)                          | -                                | 1,954             | (6,767)           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>            | <b>-</b>             | <b>66,874</b>                                   | <b>196,618</b>                     | <b>152,306</b>   | <b>15,543</b>                         | <b>71,185</b>                    | <b>-</b>                         | <b>502,526</b>    | <b>431,011</b>    |
| <b>Estimación para desvalorización</b>     |                      |   |                                    |  |                                       |                                  |                                  |                   |                   |
| Saldo al 1º de enero                       | -                    | -   | 689                                | 2,363  | -                                     | -                                | -                                | 3,052             | 4,092             |
| Adiciones                                  | -                    | -   | 282                                | 2,199  | 80                                    | -                                | -                                | 2,561             | -                 |
| Transferencias provenientes de inventarios | -                    | -   | -                                  | (123)  | -                                     | -                                | -                                | (123)             | -                 |
| Transferencias a inventarios               | -                    | -   | -                                  | (32)   | -                                     | -                                | -                                | (32)              | -                 |
| Retiros, ventas y otros                    | -                    | 86  | (57)                               | (86)   | (80)                                  | -                                | -                                | (137)             | (1,040)           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b>            | <b>-</b>             | <b>86</b>                                       | <b>914</b>                         | <b>4,321</b>   | <b>-</b>                              | <b>-</b>                         | <b>-</b>                         | <b>5,321</b>      | <b>3,052</b>      |
| <b>Valor neto en libros</b>                | <b>469,992</b>       | <b>216,615</b>                                  | <b>141,503</b>                     | <b>402,189</b>   | <b>14,534</b>                         | <b>27,242</b>                    | <b>19,261</b>                    | <b>1,291,336</b>  | <b>1,160,277</b>  |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo mantiene edificios e instalaciones que fueron adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero con un costo aproximado de S/.28,935,000 y una depreciación acumulada de S/.4,000,000 (S/.47,334,000 y S/.17,908,000 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente).
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Grupo ha tomado seguros para la totalidad de sus activos. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee el Grupo.
- (d) Durante el año 2013, los ingresos por alquileres ascendentes a S/.163,372,000 (S/.212,716,000 durante el año 2012), relacionados con el alquiler de maquinaria y equipos de flota de alquiler, se incluyen en el rubro "Ventas netas" del estado consolidado de resultados.
- (e) Durante el 2013, Ferreycorp a través de su subsidiaria Mega Representaciones S.A adquirió el 100 por ciento de las acciones representativas de TECSEG S.A.C. y a través de su subsidiaria Inversiones Interamericanas Corp. adquirió el 100 por ciento de las acciones de la empresa Mercadeo Centroamericano de Lubricantes S.A.; adquiriendo activos fijos y otros activos asociados al negocio.
- (f) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Grupo no tiene hipotecas vigentes sobre los inmuebles.
- (g) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

|                                 | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de ventas, nota 17        | 103,424          | 86,373           |
| Gastos de ventas, nota 18       | 34,659           | 31,572           |
| Gastos administrativos, nota 19 | 12,429           | 9,868            |
| Otros gastos                    | 468              | -                |
|                                 | <u>150,980</u>   | <u>127,813</u>   |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Intangibles, neto y crédito mercantil

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

|                                 | 2013                                 |                                 |   |                              |                                |                   | 2012              |                   |
|---------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | Relación con<br>clientes<br>S/.(000) | Derecho de<br>marca<br>S/.(000) | Contrato de<br>distribución<br>S/.(000) | Order<br>backlog<br>S/.(000) | Derechos<br>de uso<br>S/.(000) | Otros<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
| <b>Costo</b>                    |                                      |                                 |   |                              |                                |                   |                   |                   |
| Saldo inicial 1 de enero        | 44,867                               | -                               | -                                       | -                            | 17,555                         | 23,397            | 85,819            | 19,419            |
| Adiciones                       | 9,078                                | 5,590                           | 10,104                                  | 254                          | -                              | 2,437             | 27,463            | 66,400            |
| Retiros, transferencias y otros | 510                                  | -                               | -                                       | -                            | (3)                            | -                 | 507               | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b> | <b>54,455</b>                        | <b>5,590</b>                    | <b>10,104</b>                           | <b>254</b>                   | <b>17,552</b>                  | <b>25,834</b>     | <b>113,789</b>    | <b>85,819</b>     |
| <b>Amortización</b>             |                                      |                                 |   |                              |                                |                   |                   |                   |
| Saldo inicial 1 de enero 2013   | 1,716                                | -                               | -                                       | -                            | 3,457                          | 7,375             | 12,548            | 5,482             |
| Adiciones, nota 18 y 19         | 10,358                               | -                               | 840                                     | 254                          | 11,063                         | 2,340             | 24,855            | 7,066             |
| Retiros, transferencias y otros | 67                                   | -                               | -                                       | -                            | 2                              | (1,714)           | (1,645)           | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b> | <b>12,141</b>                        | <b>-</b>                        | <b>840</b>                              | <b>254</b>                   | <b>14,522</b>                  | <b>8,001</b>      | <b>35,758</b>     | <b>12,548</b>     |
| <b>Valor neto en libros</b>     | <b>42,314</b>                        | <b>5,590</b>                    | <b>9,264</b>                            | <b>-</b>                     | <b>3,030</b>                   | <b>17,833</b>     | <b>78,031</b>     | <b>73,271</b>     |

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

La relación de clientes, derechos de marca, contrato de distribución, order backlog y derechos de uso corresponden a los intangibles adquiridos a través de las diversas combinaciones de negocio, ver nota 2.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

|                                 | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de ventas, nota 17        | 249              | 306              |
| Gastos de ventas, nota 18       | 21,524           | 236              |
| Gastos administrativos, nota 19 | <u>3,082</u>     | <u>6,524</u>     |
|                                 | <u>24,855</u>    | <u>7,066</u>     |

- (c) A continuación se presenta la composición del rubro "Crédito mercantil" por unidad generadora de efectivo.

|                                   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Ferreyros S.A. (Bucyrus)          | 83,393           | 83,393           |
| Inversiones Interamericanas Corp. | 50,391           | 18,937           |
| Ferreycorp                        | 8,762            | 8,762            |
| Mega Representaciones S.A.        | <u>13,726</u>    | <u>4,169</u>     |
| <b>Total</b>                      | <u>156,272</u>   | <u>115,261</u>   |

*Prueba de deterioro del valor del crédito mercantil y activos no financieros con indicadores de deterioro -*

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

*Unidades generadoras de efectivo:*

- Línea de negocios "Bucyrus" (incluida en Ferreyros S.A.)
- Inversiones Interamericanas Corp. - INTI (incluyen la línea de negocio y empresas adquiridas en Centroamérica)
- Empresa Mega Representaciones - MEGA (incluye la UGE Tecseg S.A.C.)

*Unidades generadoras de efectivo con indicadores de deterioro:*

- Fiansa S.A. (incluida en Ferreycorp S.A.A.)
- Cresko S.A.C. (incluida en Ferreycorp S.A.A.)
- Ferrenergy S.A.C. (incluida en Ferreycorp S.A.A.)

El importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo se ha determinado sobre la base de un cálculo de valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivados de los

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

presupuestos financieros aprobados por la alta Gerencia, y que cubren un período determinado. Se ha determinado la tasa de descuento que corresponde y es aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo. Los flujos de efectivo que van más allá del período indicado en las proyecciones se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento específica que es similar a la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para la industria en que opera cada UGE. Asimismo, se concluyó en el análisis que el valor razonable menos el costo de venta no superaba el valor en uso así determinado.

Al 31 de diciembre de 2013, el importe en libros de los intangibles, neto y crédito mercantil relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable; y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado de situación financiera.

A continuación presentamos los detalles específicos de la evaluación del deterioro por cada UGE al 31 de diciembre de 2013, así tenemos:

| UGE        | Valor recuperable<br>S/.(000) | Tasa de descuento<br>% | Periodo de flujo<br>Años | Tasa de crecimiento<br>% | valor en libros<br>S/.(000) |
|------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Bucyrus    | 272,981                       | 9                      | 10                       | 3                        | 120,638                     |
| Inti       | 308,002                       | 8                      | 5                        | 2                        | 13,904                      |
| Mega       | 47,886                        | 11                     | 10                       | 2                        | 38,960                      |
| Fiansa     | 72,854                        | 11                     | 10                       | -                        | 62,884                      |
| Cresko     | 29,312                        | 10                     | 10                       | 3                        | 23,232                      |
| Ferrenergy | 65,643                        | 7                      | 10                       | -                        | 5,345                       |

### *Supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso*

El cálculo del valor en uso para las unidades evaluadas es mayormente sensible a los siguientes supuestos:

- Margen bruto
- Tasa de descuento
- Participación de mercado durante el período presupuestado; y
- Tasa de crecimiento a largo plazo utilizada para extrapolar los flujos de efectivo que van más allá del período de presupuesto.

### *Margen bruto*

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Tasa de descuento

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

### Participación de mercado

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

### Tasa de crecimiento a largo plazo

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Obligaciones financieras

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

|   | 2013                          |                                  |                   | 2012                          |                                  |                   |
|---|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|
|   | Porción corriente<br>S/.(000) | Porción no corriente<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) | Porción corriente<br>S/.(000) | Porción no corriente<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
| Sobregiros bancarios                                    | 618                           | -                                | 618               | 256                           | -                                | 256               |
| Préstamos bancarias (b)                                 | 443,002                       | -                                | 443,002           | 588,292                       | -                                | 588,292           |
| Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo (c) | 176,775                       | 1,240,311                        | 1,417,086         | 368,804                       | 727,917                          | 1,096,721         |
|   | <u>620,395</u>                | <u>1,240,311</u>                 | <u>1,860,706</u>  | <u>957,352</u>                | <u>727,917</u>                   | <u>1,685,269</u>  |

(b) Préstamos bancarios -

A continuación se presenta la composición del rubro:

| Entidad financiera                                       | Tasa promedio de interés efectiva anual fija |                         | Moneda de origen | 2013           | 2012           |
|--|--|-------------------------|------------------|----------------|----------------|
|  | 2013   | 2012                    |                  | 2013           | 2012           |
|  | %  | %                       |                  | S/.(000)       | S/.(000)       |
| Banco Internacional del Perú - Interbank                 | Entre 1.40 y 5.76                            | Entre 2.70 y 4.07       | US\$             | 126,068        | 64,431         |
| BBVA Banco Continental                                   | Entre 1.35 y 4.97                            | Entre 2.25 y 8.75       | US\$             | 93,922         | 70,514         |
| Mercantil Commercebank - EE.UU.                          | 1.50   | 1.71                    | US\$             | 69,900         | 99,634         |
| Banco Crédito del Perú S.A.A. - BCP                      | Entre 1.52 y 7.50                            | Entre 2.34 y 7.50       | US\$             | 68,325         | 108,319        |
| BCI Miami Branch   | 2.80   | -                       | US\$             | 16,412         | -              |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. - Bladex | 3.55   | -                       | US\$             | 31,596         | -              |
| Scotiabank del Perú                                      | Entre 2.50 y 2.825                           | Entre 3.67 y 4.87       | US\$             | 13,607         | 11,980         |
| Banco de América Central - Guatemala y El Salvador       | Entre 4.00 y 6.00                            | Entre 3.75 y 4.00       | US\$             | 10,769         | 20,089         |
| The Bank of Nova Scotia                                  | 1.55   | -                       | US\$             | 5,592          | -              |
| Banco Davivienda Salvadoreño S.A                         | 4.75   | -                       | US\$             | 4,474          | -              |
| HSBC Bank - El Salvador                                  | 4.25   | 4.75                    | US\$             | 1,398          | 4,974          |
| Grupo Financiero de Occidente - Guatemala                | 5.00   | 5.00                    | US\$             | 909            | 829            |
| Ford Motor Credit Company - EE.UU.                       | 9.16   | Entre 4.00 y 9.00       | US\$             | 30             | 42             |
| Banco ITAU BBA - Brasil                                  | -  | Entre 2.52 y 3.35       | US\$             | -              | 88,010         |
| BCI - Chile  | -  | Entre 4.00 y 9.00       | US\$             | -              | 25,510         |
| Banco Financiero   | -  | Entre 4.35 y 5.18       | US\$             | -              | 17,950         |
| Santander Overseas Bank                                  | -  | 2.78                    | US\$             | -              | 17,857         |
| Banco Santander Central Hispano                          | -  | 4.04                    | US\$             | -              | 17,061         |
| Banco Internacional del Perú - Interbank                 | -  | 4.50                    | US\$             | -              | 14,063         |
| Banco Interamericano de Finanzas - BIF                   | -  | 4.01                    | US\$             | -              | 11,971         |
| Banco HSBC - Perú  | -  | Entre 3.35 y 4.84       | US\$             | -              | 11,838         |
| Caterpillar Leasing - Chile                              | -  | Libor tres meses + 2.5% | US\$             | -              | 1,817          |
| Citibank - El Salvador                                   | -  | 4.00                    | US\$             | -              | 1,403          |
|  |  |                         |                  | <u>443,002</u> | <u>588,292</u> |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El gasto por intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2013, relacionados a deudas con entidades bancarias, asciende aproximadamente a S/.23,162,000 (S/.27,585,000 al 31 de diciembre de 2012), 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 2013 ascienden aproximadamente a S/.456,000 (S/.5,644,000 al 31 de diciembre de 2012), ver nota 14.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los préstamos bancarios en moneda extranjera obtenidos de instituciones financieras locales y del exterior fueron utilizados principalmente para capital de trabajo, tienen vencimiento entre 6 y 270 días y pueden ser renovados a su vencimiento hasta por 180 días.

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo mantiene líneas de crédito para capital de trabajo hasta por S/.3,338,589,000 (S/.1,403,050,000 al 31 de diciembre de 2012) con la mayoría de bancos del sistema financiero, las cuales están destinadas para financiamiento de corto plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 % | 2013                        |                                |                  | 2012                        |                                |                  |
|---|--------------------------|------------------|----------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------|------------------|
|   |                          |                  |                                  | Porción corriente S/ .(000) | Porción no corriente S/ .(000) | Total S/ .(000)  | Porción corriente S/ .(000) | Porción no corriente S/ .(000) | Total S/ .(000)  |
| <b>Bonos Ferreycorp S.A.A.</b>                          |                          |                  |                                  |                             |                                |                  |                             |                                |                  |
| The Bank of New York (estructurador) (i)                | Hasta abril 2020         | US\$             | 4.934(*)                         | -                           | 821,845                        | 821,845          | -                           | -                              | -                |
| <b>Bonos Ferreyros S.A.(ii)</b>                         |                          |                  |                                  |                             |                                |                  |                             |                                |                  |
| <b>Segundo Programa de Bonos Corporativos</b>           |                          |                  |                                  |                             |                                |                  |                             |                                |                  |
| Primera emisión, Serie B                                | Hasta mayo del 2013      | US\$             | 4.688                            | -                           | -                              | -                | 38,265                      | -                              | 38,265           |
| Primera emisión, Serie C                                | Hasta junio del 2013     | US\$             | 4.563                            | -                           | -                              | -                | 25,510                      | -                              | 25,510           |
| Primera emisión, Serie D                                | Hasta agosto del 2013    | US\$             | 4.000                            | -                           | -                              | -                | 38,265                      | -                              | 38,265           |
| Séptima emisión, Serie A                                | Hasta mayo del 2016      | US\$             | 5.563                            | 13,182                      | 19,773                         | 32,955           | 12,027                      | 30,067                         | 42,094           |
| Séptima emisión, Serie B                                | Hasta octubre del 2016   | US\$             | 5.750                            | 12,697                      | 25,395                         | 38,092           | 11,585                      | 34,754                         | 46,339           |
| <b>Pagarés</b>  |                          |                  |                                  |                             |                                |                  |                             |                                |                  |
| Caterpillar Financiamiento                              | Hasta diciembre del 2016 | US\$             | Entre 5.19 y 6.35                | 3,463                       | 20,408                         | 23,871           | 74,697                      | 214,175                        | 288,872          |
| Caterpillar Crédito S.A. de C.V.                        | Hasta el 2016            | US\$             | Entre 3.01 y 6.0                 | 6,550                       | 13,515                         | 20,065           | 20,065                      | 7,827                          | 27,892           |
| Caterpillar Leasing Chile                               | Hasta junio del 2017     | US\$             | Entre 3.45 y 5.20                | 37,128                      | 229,381                        | 266,509          | -                           | 191,325                        | 191,325          |
| <b>Pagarés con instituciones locales y del exterior</b> |                          |                  |                                  |                             |                                |                  |                             |                                |                  |
|   | Hasta agosto del 2016    | US\$             | Entre 3.45 y 7.75                | 77,604                      | 81,538                         | 159,142          | 114,819                     | 207,203                        | 322,022          |
| <b>Arrendamientos financieros (iii)</b>                 | Hasta noviembre del 2013 | US\$             | Entre 4.08 y 6.80                | 26,098                      | 18,110                         | 44,208           | 33,571                      | 35,860                         | 69,431           |
| <b>Otros financiamientos</b>                            | Hasta el 2014            | US\$             | 5.05                             | 53                          | 10,346                         | 10,399           | -                           | 6,706                          | 6,706            |
|   |                          |                  |                                  | <u>176,775</u>              | <u>1,240,311</u>               | <u>1,417,086</u> | <u>368,804</u>              | <u>727,917</u>                 | <u>1,096,721</u> |

(\*) Tasa nominal de 4.875 por ciento convertida en efectiva.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los gastos por intereses devengados relacionados a pagarés y obligaciones a largo plazo ascienden aproximadamente a S/ 63,128,000 y S/.52,951,000, 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 2013, ascienden aproximadamente S/.10,053,000 (S/.6,722,000 al 31 de diciembre de 2012) 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) Con fecha 19 de abril de 2013 se realizó la primera colocación de bonos internacionales de la Compañía. La colocación de los bonos se produjo bajo la Regla 144A y la Regulación S del U.S. Securities Act de 1933 y una oferta pública dirigida a inversionistas institucionales en el Perú. Dicha emisión de bonos fue por un total de US\$ 300 millones (S/.834,900,000 a esa fecha) a una tasa de interés nominal anual de 4.875% y un plazo de 7 años, siendo su fecha de vencimiento el 24 de abril del 2020. La amortización total de los bonos será en la fecha de vencimiento. Los fondos han sido utilizados para el reperfilamiento de deuda y para usos generales corporativos.

Los bonos están respaldados con una garantía genérica del patrimonio de Ferreycorp S.A.A y deben cumplir con los siguientes ratios:

- Mantener un índice de endeudamiento (Deuda Total Consolidada / EBITDA) no mayor a 3.5 veces.
- Mantener un índice de servicio de cobertura de intereses (EBITDA / Intereses) no menor a 3.0 veces.

El cumplimiento de las obligaciones descritas son supervisadas por la Gerencia 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, Ferreycorp S.A.A. ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2013.

- (ii) 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.

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 2013 y de 2012.

- (iii) Corresponde a los contratos de arrendamiento financieros suscritos por el Grupo con diferentes entidades bancarias. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor neto en libros de dichos contratos ascienden aproximadamente S/.44,208,000 y S/.69,546,000, 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

| Año              | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|------------------|------------------|------------------|
| 2014             | -                | 288,498          |
| 2015             | 174,896          | 189,607          |
| 2016             | 76,216           | 81,882           |
| 2017             | 148,159          | 167,930          |
| 2018 en adelante | 841,040          | -                |
|                  | <u>1,240,311</u> | <u>727,917</u>   |

### 13. Cuentas por pagar comerciales

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

|              | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--------------|------------------|------------------|
| Facturas (b) | 241,302          | 270,416          |
| Letras (b)   | <u>165,081</u>   | <u>174,898</u>   |
|              | <u>406,383</u>   | <u>445,314</u>   |

(b) Al 31 de diciembre de 2013, los saldos de facturas y letras por pagar incluyen principalmente cuentas por pagar a Caterpillar Americas Co. por aproximadamente S/.140,958,000 y S/.156,831,000, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$ 50,414,000 y US\$ 56,091,000 respectivamente). Al 31 de diciembre de 2012, los saldos ascendieron aproximadamente a 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 2013 y de 2012, los pagarés por financiamiento de facturas generaron intereses a una tasa promedio anual de 2.06 y 2.38 por ciento, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 14. Otras cuentas por pagar

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

|   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Anticipos de clientes (c)                           | 113,812          | 222,563          |
| Pasivos para gastos diversos (d)                    | 97,447           | 81,638           |
| Remuneraciones por pagar                            | 54,765           | 63,135           |
| Aportaciones y contribuciones laborales por pagar   | 34,928           | 10,164           |
| Provisión de garantías (e)                          | 32,464           | 29,252           |
| Participación de los trabajadores                   | 32,371           | 22,137           |
| Tributos por pagar                                  | 29,474           | 6,140            |
| Intereses por pagar, nota 12(b) y (c)               | 10,509           | 12,366           |
| Provisión para contingencias                        | 8,829            | 8,106            |
| Provisión para compensación por tiempo de servicios | 5,648            | 4,096            |
| Otras cuentas por pagar (f)                         | <u>20,549</u>    | <u>11,000</u>    |
|   | 440,796          | 470,597          |
| Menos:  |                  |                  |
| Porción no corriente                                | <u>(3,381)</u>   | <u>(3,450)</u>   |
| Porción corriente                                   | <u>437,415</u>   | <u>467,147</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 el Grupo, 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).
- (f) Este rubro incluye principalmente provisiones por fletes y alquileres relacionadas a la adquisición de maquinarias y repuestos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

|  | Al 1 de enero<br>de 2012<br>S/.(000) | (Cargo)/abono al<br>estado<br>consolidado de<br>resultados<br>S/.(000) | (Cargo)/abono al<br>estado<br>consolidado de<br>cambios en el<br>patrimonio<br>S/.(000) | Al 31 de<br>diciembre de<br>2012<br>S/.(000) | (Cargo)/abono al<br>estado<br>consolidado de<br>resultados<br>S/.(000) | (Cargo)/abono al<br>estado<br>consolidado de<br>cambios en el<br>patrimonio<br>S/.(000) | Al 31 de<br>diciembre de<br>2013<br>S/.(000) |
|--|--------------------------------------|--|---|--|--|---|--|
| <b>Activo diferido</b>   |                                      |  |   |  |  |   |  |
| Provisiones no deducibles  | 18,775                               | 4,246  | -   | 23,021                                       | 1,402  | -   | 24,423                                       |
| Diferencia en tasas de depreciación  | 21,755                               | 6,184  | -   | 27,939                                       | 8,508  | -   | 36,447                                       |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa   | 8,770                                | 454  | -   | 9,224  | 2,586  | -   | 11,810                                       |
| Provisión para vacaciones  | 4,920                                | 2,532  | -   | 7,452  | 2,353  | -   | 9,805  |
| Créditos tributarios por pérdidas tributarias  | 4,827                                | 483  | -   | 5,310  | 9,906  | -   | 15,216                                       |
| Estimación para desvalorización de inversiones<br>y activos fijos                          | 258                                  | (28)   | -   | 230  | (17)   | -   | 213  |
| Estimación para desvalorización de inventarios   | 4,237                                | 2,465  | -   | 6,702  | 2,263  | -   | 8,965  |
| Diferencia en cambio de activos fijos y<br>existencias                                     | 22                                   | (246)  | -   | (224)  | 425  | -   | 201  |
| Provisiones varias   | 1,306                                | 3,441  | -   | 4,747  | 346  | -   | 5,093  |
| Otros  | 1,022                                | (264)  | -   | 758  | 4,337  | -   | 5,095  |
|  | <u>65,892</u>                        | <u>19,267</u>  | <u>-</u>  | <u>85,159</u>                                | <u>32,109</u>  | <u>-</u>  | <u>117,268</u>                               |
| <b>Pasivo diferido</b>   |                                      |  |   |  |  |   |  |
| Cambio de vida útil del activo fijo  | 6,966                                | (201)  | -   | 6,765  | 425  | -   | 7,190  |
| Diferencia en cambio originada por pasivos<br>relacionados con existencias y activos fijos | 3,413                                | (607)  | -   | 2,806  | (1,188)  | -   | 1,618  |
| Ganancia por ventas diferidas, neto  | 882                                  | (76)   | -   | 806  | 1,369  | -   | 2,175  |
| Operaciones de arrendamiento financiero  | 6,186                                | 694  | -   | 6,880  | 189  | -   | 7,069  |
| Provisión para indemnizaciones   | 1,295                                | (353)  | -   | 942  | (169)  | -   | 773  |
| Depreciación de instalaciones  | -                                    | -  | -   | -  | 38   | -   | 38   |
| Revalorización de inmuebles, edificaciones e<br>instalaciones, NIIF 1                      | 11,537                               | 3,736  | -   | 15,273                                       | -  | -   | 15,273                                       |
| Revaluación de terrenos  | 66,275                               | 471  | -   | 66,746                                       | 603  | 31,960  | 99,309                                       |
| Valorización de instrumento financiero   | (31)                                 | -  | 24  | (7)  | -  | 7   | -  |
| Diferencias de tasas de depreciación   | 422                                  | 525  | -   | 947  | 2,380  | -   | 3,327  |
| Valorización por compra de empresas  | -                                    | -  | -   | -  | 5,058  | -   | 5,058  |
| Otros  | 1,519                                | 13,654   | -   | 15,173                                       | 2,921  | -   | 18,094                                       |
|  | <u>98,464</u>                        | <u>17,843</u>  | <u>24</u>   | <u>116,331</u>                               | <u>11,626</u>  | <u>31,967</u>   | <u>159,924</u>                               |
| <b>Pasivo diferido, neto</b>   | <u>(32,572)</u>                      | <u>1,424</u>   | <u>(24)</u>   | <u>(31,172)</u>                              | <u>20,483</u>  | <u>(31,967)</u>   | <u>(42,656)</u>                              |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

|                                       | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Impuesto a las ganancias</b>       |                  |                  |
| Corriente                             | 85,957           | 96,184           |
| Diferido                              | <u>(20,483)</u>  | <u>(1,424)</u>   |
| <b>Total impuesto a las ganancias</b> | <u>65,474</u>    | <u>94,760</u>    |

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

|   | 2013           |               | 2012           |               |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
|   | S/.(000)       | %             | S/.(000)       | %             |
| Utilidad antes del impuesto a las ganancias         | <u>165,499</u> | <u>100.00</u> | <u>315,183</u> | <u>100.00</u> |
| Impuesto a las ganancias según tasa tributaria      | 49,650         | 30.00         | 94,555         | 30.00         |
| <b>Efecto neto de gastos no deducibles</b>          |                |               |                |               |
| Gastos no deducibles, neto de ingresos no gravables | <u>15,824</u>  | <u>9.56</u>   | <u>205</u>     | <u>0.07</u>   |
| <b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>           | <u>65,474</u>  | <u>39.56</u>  | <u>94,760</u>  | <u>30.07</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 -

En Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2013, se aprobó el pago de dividendos en efectivo por S/.48,194,000 y la capitalización de los resultados del ejercicio del año 2012 por S/.110,092,000. La junta aprobó la transferencia de S/.17,587,000 de resultados acumulados a reserva legal.

Asimismo, se aprobó la capitalización parcial de la prima de emisión (capital adicional) por S/.31,900,000.

Luego de la emisión de acciones correspondientes y de la formalización mediante escritura pública, el capital social del Grupo estará representado por 945,227,102 acciones comunes de un valor nominal de S/.1.00 cada una (803,234,873 acciones comunes suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2012 de un valor nominal de S/.1.00 cada una).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

| Porcentaje de participación individual del capital | Número de accionistas | Total de participación % |
|--|-----------------------|--------------------------|
| De 0.01 a 1.00                                     | 3,033                 | 39.00                    |
| De 1.01 al 5.00                                    | 15                    | 39.75                    |
| De 5.01 al 10.00                                   | 3                     | 21.25                    |
|  | <u>3,051</u>          | <u>100.00</u>            |

(b) Capital adicional -

Durante el año 2012 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; 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) en el año 2012. Al 31 de diciembre de 2012, 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 -

Incluye principalmente los excedentes de revaluación de terrenos, 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.

(e) Reserva por traslación-

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas del 29 de marzo de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a las utilidades de libre disposición del año 2012 por S/.48,194,000, los cuales se pagaron en mayo del 2013.

En Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2012, se acordó distribuir dividendos con cargo a las utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por S/.41,903,000, los cuales se pagaron en mayo de 2012.

### 17. Ventas y costo de ventas

A continuación se presenta el detalle de los rubros:

|  | 2013<br>S/.(000)   | 2012<br>S/.(000)   |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Ventas</b>  |                    |                    |
| Ventas de maquinarias, motores, equipos y vehículos              | 2,283,081          | 2,724,313          |
| Ventas por repuestos y otros                                     | 2,031,466          | 1,415,444          |
| Servicios de alquiler de maquinarias, motores y equipos y taller | <u>684,193</u>     | <u>508,816</u>     |
|  | <u>4,998,740</u>   | <u>4,648,573</u>   |
| <b>Costo de ventas</b>   |                    |                    |
| Saldo inicial de inventarios, nota 8                             | 1,365,533          | 1,100,998          |
| Compra de inventarios  | 3,288,685          | 3,515,392          |
| Mano de obra, nota 20  | 192,730            | 154,819            |
| Gasto de taller  | 122,233            | 87,851             |
| Depreciación nota 10(g)  | 103,424            | 86,373             |
| Amortización, nota 11  | 249                | 306                |
| Desvalorización de inventarios, nota 8(c)                        | 16,476             | 14,024             |
| Recuperos, nota 8 (c)  | (8,641)            | (6,768)            |
| Gastos de operación de flota de alquiler                         | 135,833            | 84,549             |
| Desvalorización de flota de alquiler                             | 2,479              | -                  |
| Servicios prestados por terceros                                 | 89,874             | 57,783             |
| Otros gastos   | 2,596              | 1,296              |
| Saldo final de inventarios, nota 8                               | <u>(1,405,546)</u> | <u>(1,365,533)</u> |
|  | <u>3,905,925</u>   | <u>3,731,090</u>   |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 18. Gastos de ventas

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

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Gastos de personal, nota 20                            | 239,296          | 221,720          |
| Servicios prestados por terceros (b)                   | 116,853          | 97,318           |
| Cargas diversas de gestión (c)                         | 104,483          | 98,787           |
| Depreciación del ejercicio, nota 10(g)                 | 34,659           | 31,572           |
| Amortización de intangibles (incluye Bucyrus), nota 11 | 21,524           | 236              |
| Estimación por cobranza dudosa, nota 6(d) y 7(h)       | 20,693           | 15,293           |
| Compensación por tiempo de servicios                   | 20,184           | 15,579           |
| Tributos   | 1,932            | 1,645            |
|  | <u>559,624</u>   | <u>482,150</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 del rubro:

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Gastos de personal, nota 20            | 116,657          | 101,048          |
| Servicios prestados por terceros (b)   | 36,896           | 36,711           |
| Depreciación del ejercicio, nota 10(g) | 12,429           | 9,868            |
| Cargas diversas de gestión             | 9,607            | 7,353            |
| Compensación por tiempo de servicios   | 7,653            | 6,322            |
| Amortización de intangibles, nota 11   | 3,082            | 6,524            |
| Tributos                               | 2,665            | 2,208            |
| Provisiones del ejercicio              | 483              | 164              |
|  | <u>189,472</u>   | <u>170,198</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 del rubro:

|                               | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Remuneraciones                | 312,519          | 273,447          |
| Gratificaciones               | 80,020           | 73,823           |
| Vacaciones                    | 34,958           | 10,135           |
| Capacitaciones                | 29,799           | 39,418           |
| Cargas patronales             | 40,961           | 39,978           |
| Asignación a los trabajadores | 15,912           | 10,368           |
| Participación de trabajadores | 17,741           | 17,891           |
| Otros                         | 16,773           | 12,527           |
|                               | <u>548,683</u>   | <u>477,587</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 "Otras cuentas por pagar".

(c) El número promedio de empleados en el Grupo fue de 6,303 en el año 2013 y 6,290 en el año 2012.

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

|                                 | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de ventas, nota 17        | 192,730          | 154,819          |
| Gastos de ventas, nota 18       | 239,296          | 221,720          |
| Gastos administrativos, nota 19 | 116,657          | 101,048          |
|                                 | <u>548,683</u>   | <u>477,587</u>   |

(e) Remuneraciones al personal clave -

El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2013 ascendieron aproximadamente a S/33,016,000 (aproximadamente S/32,769,000 durante el año 2012), 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 del rubro:

|                                   | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Intereses por letras por cobrar   | 13,544           | 11,687           |
| Intereses moratorios              | 2,571            | 3,603            |
| Intereses por depósitos bancarios | 1,337            | 1,282            |
| Otros ingresos financieros        | 4,285            | 6,539            |
|                                   | <u>21,737</u>    | <u>23,111</u>    |

### 22. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle del rubro:

|  | 2013<br>S/.(000) | 2012<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Intereses por bonos corporativos y préstamos a largo plazo, nota 12(c) | 63,128           | 52,951           |
| Intereses sobre sobregiros y préstamos, nota 12(b)                     | 23,162           | 27,585           |
| Impuesto a las transacciones financieras                               | 7,337            | 4,431            |
| Intereses por financiamiento de proveedores del exterior               | 391              | 565              |
| Otros gastos financieros   | 8,847            | 4,124            |
|  | <u>102,865</u>   | <u>89,656</u>    |

### 23. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se presenta a continuación:

|  | Al 31 de diciembre de 2013          |   |                               |
|--|-------------------------------------|---|-------------------------------|
|  | Utilidad<br>(numerador)<br>S/.(000) | Acciones<br>(denominador)<br>(en miles) | Utilidad<br>por acción<br>S/. |
| Utilidad por acción - básica y diluida | <u>100,025</u>                      | <u>945,227</u>                          | <u>0.106</u>                  |

|  | Al 31 de diciembre de 2012          |   |                               |
|--|-------------------------------------|---|-------------------------------|
|  | Utilidad<br>(numerador)<br>S/.(000) | Acciones<br>(denominador)<br>(en miles) | Utilidad<br>por acción<br>S/. |
| Utilidad por acción - básica y diluida | <u>220,423</u>                      | <u>945,227</u>                          | <u>0.233</u>                  |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 24. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo tiene los siguientes compromisos:

#### **Ferreycorp S.A.A:**

- (a) Avales por US\$904,000,000 y US\$ 15,000,000, que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y afiliadas y operaciones de compra de terceros, respectivamente, con diversos vencimientos.
- (b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$1,000,000, 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**

##### **Ferreyros S.A.:**

- (a) Avales por US\$8,600,000 que garantizan operaciones de compra de terceros.
- (b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$31,000,000, 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.

##### **Cresko S.A.:**

Fianza bancaria a favor de un tercero por S/.243,000 que garantizan el pago de obligaciones.

##### **Fargoline S.A.:**

La Subsidiaria tiene contratado póliza de caución a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas por la mercadería en régimen aduanero por US\$ 1,200,000 y por la mercadería en depósito temporal por US\$ 1,400,000.

##### **Ferrenergy S.A.C:**

Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$14,633,000 que garantizan el pago de obligaciones .

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

- (a) Avales por US\$8,120,000 y S/.18,522,000, que garantizan operaciones de compra de terceros y arrendamientos financieros, respectivamente, con diversos vencimientos.
- (b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$ 3,097,000 y S/.365,000, que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Compañía y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas, así como el pago de obligaciones aduaneras relacionadas con la importación de mercadería, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### **Motored S.A.:**

- (a) Avales por US\$18,000,000 que garantizan operaciones de crédito por compra de terceros.
- (b) Fianzas bancarias por US\$ 50,000 , que garantizan el pago de obligaciones aduaneras relacionadas con la importación de mercadería.
- (c) Fianzas bancarias a favor de terceros por S/.704,000 que garantizan principalmente la seriedad de la oferta y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas.
- (d) Garantías de pago por pagaré Cómex por US\$ 25,000,000.

### **Orvisa S.A.:**

- (a) Garantías de pago por US\$ 630,000 , que garantizan operaciones de crédito de compra de terceros.
- (b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$ 3,784,000 y S/.1,266,000, que garantizan principalmente la seriedad de la oferta y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas.

## **25. 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 2013 y de 2012, la tasa del impuesto a la renta sobre la utilidad gravable en los principales países en que opera el Grupo es de 30 por ciento (Perú y Nicaragua), 31 por ciento (Guatemala), 25 por ciento (El Salvador y Belice).

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes en algunos países al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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, Nicaragua, 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 2013 y de 2012.

- (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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2009 al 2013 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en el Perú. A la fecha, la Administración Tributaria se encuentra en proceso de fiscalización del año 2008.

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                         | 2009 a 2013                    |
| El Salvador                       | 2009 a 2013                    |
| Belice                            | 2006 a 2013                    |
| Nicaragua                         | 2007 a 2013                    |
| Estados Unidos de América         | 2009 a 2013                    |
| <b>Subsidiarias locales</b>       |                                |
| Ferreyros S.A.                    | 2008 a 2013                    |
| Unimaq S.A.                       | 2012 a 2013                    |
| Cresko S.A.                       | 2009 a 2013                    |
| Fiansa S.A.                       | 2009 a 2013                    |
| Mega Representaciones S.A.        | 2009 a 2013                    |
| Fargoline S.A.                    | 2009 a 2013                    |
| Orvisa S.A. y Subsidiarias        | 2009 a 2013                    |
| Motored S.A.                      | 2011 a 2013                    |
| Inmobiliaria CDR S.A.             | 2010 a 2013                    |
| Forbis Logistic S.A.              | 2012 a 2013                    |
| Soluciones Sitech Perú S.A.       | 2013                           |

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 2013 y de 2012.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2009 al 2013 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Las declaraciones juradas correspondientes a los años del 2000 al 2007 fueron revisadas por la Autoridad Tributaria. La Administración Tributaria se encuentra en proceso de fiscalización del año 2008.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria puedan dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

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

### **Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Grupo mantiene procesos de apelación o en demanda contencioso administrativa por un importe total de aproximadamente S/.108,000,000 (que incluyen multas por S/.15,976,000 e intereses por S/.70,021,000). Dichos procesos se encuentran pendientes de resolución administrativa o Judicial, y están relacionados con observaciones hechas por la correspondiente Administración Tributaria a las declaraciones juradas del: (i) impuesto a las ganancias (incluyendo pagos a cuenta) de los ejercicios gravables 2001 al 2006 por S/. 99,807,0000; (ii) impuesto general a las ventas de los ejercicios gravables 2001 al 2006 por S/.3,702,000; y (iii) impuesto a la renta de no domiciliados de los ejercicios gravables 2002, 2003, 2005 y 2006 por S/. 4,731,000.

En todos los casos, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha solicitado la asesoría de especialistas en los temas; quienes han determinado, junto con la Gerencia, que existen algunas acotaciones por aproximadamente S/.8,097,000 (S/.6,124,000 al 31 de diciembre de 2012), cuyo grado de pérdida ha sido evaluada como probable. La Compañía ha registrado una provisión por dicho importe al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la cual se presenta en el rubro "otras cuentas por pagar" del estado separado de situación financiera. La Gerencia, juntos con sus asesores legales y tributarios, opinan que el Grupo cuenta con fundamentos técnicos y de ley que estiman que el Tribunal Fiscal en Perú resuelva en forma favorable al Grupo; en ese sentido estiman que las futuras resoluciones de dichos procesos no resultarán pasivos de importancia y, en consecuencia, no es necesario registrar pasivos por las mismas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

### 26. 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:

##### (a.1) Directorio

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

##### (a.2) Comité de riesgos

Es un órgano de gobierno que tiene como misión asistir a la Gerencia General y al Directorio, a través del Comité de Auditoría, en la supervisión de la gestión de riesgos 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.

##### (a.3) Auditoría Interna

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

##### (a.4) Gerencia de Administración y Finanzas

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (a.5) Área de Riesgos Corporativos

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

Asimismo, como parte de los riesgos de proceso de planificación estratégica 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.

### (c.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 2013, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta el Grupo asciende aproximadamente a S/.1,048,571 (S/.1,022,618 al 31 de diciembre de 2012), 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 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c.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:

|                                      | Al 31 de diciembre de 2013 |                             |                           |                                  |                                      |                    |   |  |
|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------|---|--|
|                                      | Tasa fija                  |                             |                           | Tasa variable<br>(*)<br>S/.(000) | No devengan<br>intereses<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000)  | Tasa de interés fija<br>promedio al 2013<br>% | Tasa de interés<br>variable al 2013<br>% |
|                                      | Hasta 3 meses<br>S/.(000)  | De 3 a 12 meses<br>S/.(000) | De 1 a 5 años<br>S/.(000) |                                  |                                      |                    |   |  |
| <b>Activos</b>                       |                            |                             |                           |                                  |                                      |                    |   |  |
| Efectivo y equivalente de efectivo   | 28,332                     | -                           | -                         | -                                | 91,081                               | 119,413            | 0.2 a 3.8                                     | -  |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 486,970                    | 7,280                       | 19,296                    | -                                | 348,551                              | 862,097            | Entre 14 y 20                                 | -  |
| Otras cuentas por cobrar, neto (**)  | 7,929                      | 428                         | 3,178                     | -                                | 55,526                               | 67,061             | 7.55  | -  |
| <b>Total activos</b>                 | <u>523,231</u>             | <u>7,708</u>                | <u>22,474</u>             | <u>-</u>                         | <u>495,158</u>                       | <u>1,048,571</u>   |   |  |
| <b>Pasivos</b>                       |                            |                             |                           |                                  |                                      |                    |   |  |
| Cuentas por pagar comerciales        | 13,028                     | 47,496                      | -                         | -                                | 345,859                              | 406,383            | 2.38  | -  |
| Otras cuentas por pagar              | -                          | -                           | -                         | -                                | 440,796                              | 440,796            | -   | -  |
| Otros pasivos financieros            | 309,395                    | 311,000                     | 1,238,461                 | 1,850                            | -                                    | 1,860,706          | Entre 1.71 y 8.50                             | Libor (3 meses) + 1 a<br>2.5             |
| <b>Total pasivos</b>                 | <u>322,423</u>             | <u>358,496</u>              | <u>1,238,461</u>          | <u>1,850</u>                     | <u>786,653</u>                       | <u>2,707,885</u>   |   |  |
| <b>Brecha marginal</b>               | <u>200,808</u>             | <u>(350,788)</u>            | <u>(1,215,987)</u>        | <u>(1,850)</u>                   | <u>(291,495)</u>                     | <u>(1,659,314)</u> |   |  |
| <b>Brecha acumulada</b>              | <u>200,808</u>             | <u>(149,980)</u>            | <u>(1,365,967)</u>        | <u>(1,367,817)</u>               | <u>(1,659,314)</u>                   | <u>-</u>           |   |  |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

|                                      | Al 31 de diciembre de 2012 |                             |                           |                                  |                                    |                    |   |  |
|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------|---|--|
|                                      | Tasa fija                  |                             |                           | Tasa variable<br>(*)<br>S/.(000) | No devengan<br>interés<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000)  | Tasa de interés fija<br>promedio al 2012<br>% | Tasa de interés<br>variable al 2012<br>% |
|                                      | Hasta 3 meses<br>S/.(000)  | De 3 a 12 meses<br>S/.(000) | De 1 a 5 años<br>S/.(000) |                                  |                                    |                    |   |  |
| <b>Activos</b>                       |                            |                             |                           |                                  |                                    |                    |   |  |
| Efectivo y equivalente de efectivo   | 28,990                     | -                           | -                         | -                                | 143,734                            | 172,724            | 1.30  | -  |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 199,993                    | 11,332                      | 64,933                    | -                                | 504,433                            | 780,691            | Entre 14 y 20                                 | -  |
| Otras cuentas por cobrar, neto (**)  | -                          | -                           | -                         | -                                | 69,203                             | 69,203             | -   | -  |
| <b>Total activos</b>                 | <u>228,983</u>             | <u>11,332</u>               | <u>64,933</u>             | <u>-</u>                         | <u>717,370</u>                     | <u>1,022,618</u>   |   |  |
| <b>Pasivos</b>                       |                            |                             |                           |                                  |                                    |                    |   |  |
| Cuentas por pagar comerciales        | 54,658                     | -                           | -                         | -                                | 390,656                            | 445,314            | 2.34  | -  |
| Otras cuentas por pagar              | -                          | -                           | -                         | -                                | 470,597                            | 470,597            | -   | -  |
| Otros pasivos financieros            | 588,548                    | 376,166                     | 630,728                   | 89,827                           | -                                  | 1,685,269          | Entre 2.52 y 8.50                             | Libor (3 meses) + 2.50                   |
| <b>Total pasivos</b>                 | <u>643,206</u>             | <u>376,166</u>              | <u>630,728</u>            | <u>89,827</u>                    | <u>861,253</u>                     | <u>2,601,180</u>   |   |  |
| <b>Brecha marginal</b>               | <u>(414,223)</u>           | <u>(364,834)</u>            | <u>(565,795)</u>          | <u>(89,827)</u>                  | <u>(143,883)</u>                   | <u>(1,578,562)</u> |   |  |
| <b>Brecha acumulada</b>              | <u>(414,223)</u>           | <u>(779,057)</u>            | <u>(1,344,852)</u>        | <u>(1,434,679)</u>               | <u>(1,578,562)</u>                 | <u>-</u>           |   |  |

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

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2013, las otras cuentas por cobrar incluidas en el presente cuadro no consideran un importe ascendente S/.66,829,000 (S/.57,261,000 al 31 de diciembre de 2012) 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 2013 y de 2012:

| Moneda       | 2013                      |   | 2012                      |   |
|--------------|---------------------------|---|---------------------------|---|
|              | Cambios en puntos básicos | Sensibilidad en los resultados netos S/.(000) | Cambios en puntos básicos | Sensibilidad en los resultados netos S/.(000) |
| Nuevos Soles | +/-50                     | +/-5,430                                      | +/-50                     | +/-2,943                                      |
| Nuevos Soles | +/-100                    | +/-10,861                                     | +/-100                    | +/-5,885                                      |
| Nuevos Soles | +/-200                    | +/-21,721                                     | +/-200                    | +/-11,771                                     |
| Nuevos Soles | +/-300                    | +/-32,582                                     | +/-300                    | +/-17,656                                     |

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.

### (c.3) Riesgo de liquidez

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

El Grupo 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 2013 y de 2012. 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<br>3 meses<br>S/.(000) | De 3 a<br>12 meses<br>S/.(000) | De 1 a<br>5 años<br>S/.(000) | 5 años a<br>más | Total<br>S/.(000) |
|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2013</b> |                               |                                |                              |                 |                   |
| Obligaciones financieras:         |                               |                                |                              |                 |                   |
| Amortización del capital          | 309,395                       | 311,000                        | 393,236                      | 847,075         | 1,860,706         |
| Amortización de intereses         | 16,815                        | 44,212                         | 43,922                       | 15,805          | 120,754           |
| Cuentas por pagar comerciales     | 358,887                       | 47,496                         | -                            | -               | 406,383           |
| Otras cuentas por pagar           | -                             | 440,796                        | -                            | -               | 440,796           |
|                                   | <u>685,097</u>                | <u>843,504</u>                 | <u>437,158</u>               | <u>862,880</u>  | <u>2,828,639</u>  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2012</b> |                               |                                |                              |                 |                   |
| Obligaciones financieras:         |                               |                                |                              |                 |                   |
| Amortización del capital          | 588,548                       | 376,166                        | 720,555                      | -               | 1,685,269         |
| Amortización de intereses         | 18,312                        | 36,843                         | 68,722                       | -               | 123,877           |
| Cuentas por pagar comerciales     | 445,314                       | -                              | -                            | -               | 445,314           |
| Otras cuentas por pagar           | -                             | 470,597                        | -                            | -               | 470,597           |
|                                   | <u>1,052,174</u>              | <u>883,606</u>                 | <u>789,277</u>               | <u>-</u>        | <u>2,725,057</u>  |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (c.4) Riesgo de tipo de cambio

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

Las operaciones activas y pasivas se realizan básicamente en 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 2013 y de 2012, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado 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      | 2013      | 2012      |
|--------------------------|----------------|-----------|-----------|
|                          | tasas del U.S. |           |           |
|                          | dólar          | S/.(000)  | S/.(000)  |
|                          | %              |           |           |
| <b>Devaluación -</b>     |                |           |           |
| Soles                    | 5%             | 61,609    | 62,294    |
| Soles                    | 10%            | 123,219   | 125,848   |
| <b>Revaluación -</b>     |                |           |           |
| Soles                    | 5%             | (61,609)  | (62,924)  |
| Soles                    | 10%            | (123,219) | (125,848) |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (d) Gestión de capital

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

Los objetivos del Grupo cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio 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 2013 y de 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en el Grupo.

## 27. Valor razonable de los instrumentos financieros

### (a) Valor razonable-

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Medición del valor razonable-  
Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

### Nivel 1 -

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

### Nivel 2 -

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

|  | 2013                        |                             | 2012                        |                             |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|  | Valor en libros<br>S/.(000) | Valor razonable<br>S/.(000) | Valor en libros<br>S/.(000) | Valor razonable<br>S/.(000) |
| Obligaciones financieras corrientes    | 620,395                     | 620,395                     | 957,352                     | 957,352                     |
| Obligaciones financieras no corrientes | 1,240,311                   | 1,005,653                   | 727,917                     | 684,190                     |

## 28. 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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<br>S/.(000) | Otros ingresos operacionales<br>S/.(000) | Ingresos totales<br>S/.(000) | Margen bruto<br>S/.(000) | Gastos de ventas<br>S/.(000) | Gastos administrativos<br>S/.(000) | Otros ingresos<br>S/.(000) | Gastos financieros<br>S/.(000) | Ingresos financieros<br>S/.(000) | Ganancia neta por diferencia en cambio<br>S/.(000) | Utilidad en asociadas | Utilidad antes del impuesto a las ganancias<br>S/.(000) | Impuesto a las ganancias<br>S/.(000) | Utilidad neta<br>S/.(000) |
|--|--------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|------------------------------|------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--|-----------------------|---|--------------------------------------|---------------------------|
| <b>2013</b>                              |                                |  |                              |                          |                              |                                    |                            |                                |                                  |  |                       |   |                                      |                           |
| Equipos pesados, repuestos y servicios   | 4,034,954                      | 14,853                                   | 4,049,807                    | 896,634                  | (427,638)                    | (133,414)                          | 25,557                     | (83,032)                       | 17,546                           | (117,963)  | -                     | 177,690   | (52,850)                             | 124,840                   |
| Automotores, repuestos y servicios       | 214,728                        | -  | 214,728                      | 28,299                   | (21,142)                     | (10,952)                           | 1,360                      | (4,419)                        | 934                              | (6,278)  | -                     | (12,198)  | (2,813)                              | (15,011)                  |
| Alquiler de equipos                      | 263,355                        | -  | 263,355                      | 64,638                   | (38,740)                     | (11,289)                           | 1,668                      | (5,419)                        | 1,145                            | (7,699)  | -                     | 4,304   | (3,449)                              | 855                       |
| Equipos agrícolas, repuestos y servicios | 85,263                         | 356                                      | 85,619                       | 18,185                   | (16,758)                     | (5,277)                            | 540                        | (1,755)                        | 371                              | (2,493)  | -                     | (7,187)   | (1,117)                              | (8,304)                   |
| Otros                                    | 400,440                        | -  | 400,440                      | 100,268                  | (55,346)                     | (28,540)                           | 2,536                      | (8,240)                        | 1,741                            | (11,707)   | 2,178                 | 2,890   | (5,245)                              | (2,355)                   |
| <b>Total consolidado</b>                 | <b>4,998,740</b>               | <b>15,209</b>                            | <b>5,013,949</b>             | <b>1,108,024</b>         | <b>(559,624)</b>             | <b>(189,472)</b>                   | <b>31,661</b>              | <b>(102,865)</b>               | <b>21,737</b>                    | <b>(146,140)</b>                                   | <b>2,178</b>          | <b>165,499</b>  | <b>(65,474)</b>                      | <b>100,025</b>            |
| <b>2012</b>                              |                                |  |                              |                          |                              |                                    |                            |                                |                                  |  |                       |   |                                      |                           |
| Equipos pesados, repuestos y servicios   | 3,824,364                      | 1,677                                    | 3,826,041                    | 752,553                  | (371,989)                    | (129,622)                          | 30,879                     | (73,760)                       | 19,013                           | 65,060   | -                     | 290,762   | (77,959)                             | 212,803                   |
| Automotores, repuestos y servicios       | 270,239                        | 106                                      | 270,345                      | 29,613                   | (21,294)                     | (6,365)                            | 1,682                      | (5,212)                        | 1,344                            | 4,597  | -                     | 4,768   | (5,509)                              | (741)                     |
| Alquiler de equipos                      | 207,087                        | -  | 207,087                      | 57,819                   | (32,858)                     | (9,363)                            | 1,672                      | (3,994)                        | 1,030                            | 3,523  | -                     | 17,755  | (4,221)                              | 13,534                    |
| Equipos agrícolas, repuestos y servicios | 120,837                        | 226                                      | 121,063                      | 23,590                   | (14,962)                     | (5,137)                            | 975                        | (2,331)                        | 601                              | 2,056  | -                     | 4,749   | (2,463)                              | 2,286                     |
| Otros                                    | 226,046                        | -  | 226,046                      | 55,917                   | (41,047)                     | (19,711)                           | 658                        | (4,359)                        | 1,123                            | 3,845  | (363)                 | (2,851)   | (4,608)                              | (7,459)                   |
| <b>Total consolidado</b>                 | <b>4,648,573</b>               | <b>2,009</b>                             | <b>4,650,582</b>             | <b>919,492</b>           | <b>(482,150)</b>             | <b>(170,198)</b>                   | <b>35,866</b>              | <b>(89,656)</b>                | <b>23,111</b>                    | <b>79,081</b>                                      | <b>(363)</b>          | <b>315,183</b>  | <b>(94,760)</b>                      | <b>220,423</b>            |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

|                            | Ventas y servicios<br>S/.(000) | Otros ingresos operacionales<br>S/.(000) | Ingresos totales<br>S/.(000) | Margen bruto<br>S/.(000) | Gastos administrativos<br>S/.(000) | Gastos de ventas<br>S/.(000) | Otros ingresos<br>S/.(000) | Utilidad en asociadas | Gastos financieros<br>S/.(000) | Ingresos financieros<br>S/.(000) | Ganancia neta por diferencia en cambio<br>S/.(000) | Utilidad antes del impuesto a las ganancias<br>S/.(000) | Impuesto a las ganancias<br>S/.(000) | Utilidad neta<br>S/.(000) |
|----------------------------|--------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|------------------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|----------------------------------|--|---|--------------------------------------|---------------------------|
| <b>2013</b>                |                                |  |                              |                          |                                    |                              |                            |                       |                                |                                  |  |   |                                      |                           |
| Perú                       | 4,527,373                      | 15,209                                   | 4,542,582                    | 1,003,399                | (174,043)                          | (501,903)                    | 31,842                     | 2,178                 | (90,148)                       | 19,220                           | (146,590)  | 143,955   | (56,750)                             | 87,205                    |
| Guatemala                  | 329,740                        | -  | 329,740                      | 64,687                   | (7,158)                            | (36,594)                     | 600                        | -                     | (5,272)                        | 1,613                            | 381  | 18,257  | (5,280)                              | 12,977                    |
| El Salvador                | 99,959                         | -  | 99,959                       | 26,349                   | (4,050)                            | (14,635)                     | (452)                      | -                     | (1,826)                        | 346                              | -  | 5,732   | (1,841)                              | 3,891                     |
| Belice                     | 10,657                         | -  | 10,657                       | 2,512                    | (1,336)                            | (1,277)                      | (35)                       | -                     | (56)                           | 126                              | 240  | 174   | (194)                                | (20)                      |
| Estados Unidos de América  | 34,390                         | -  | 34,390                       | 6,115                    | (302)                              | (3,327)                      | -                          | -                     | (24)                           | 3                                | -  | 2,465   | (989)                                | 1,476                     |
| Nicaragua                  | 22,531                         | -  | 22,531                       | 4,962                    | (1,502)                            | (1,888)                      | 252                        | -                     | (90)                           | 13                               | (171)  | 1,576   | (420)                                | 1,156                     |
| Panamá                     | -                              | -  | -                            | -                        | (1,627)                            | -                            | -                          | -                     | (6,473)                        | 1,440                            | -  | (6,660)   | -                                    | (6,660)                   |
| Operaciones intercompañías | (25,910)                       | -  | (25,910)                     | -                        | 546                                | -                            | (546)                      | -                     | 1,024                          | (1,024)                          | -  | -   | -                                    | -                         |
| <b>Total consolidado</b>   | <b>4,998,740</b>               | <b>15,209</b>                            | <b>5,013,949</b>             | <b>1,108,024</b>         | <b>(189,472)</b>                   | <b>(559,624)</b>             | <b>31,661</b>              | <b>2,178</b>          | <b>(102,865)</b>               | <b>21,737</b>                    | <b>(146,140)</b>                                   | <b>165,499</b>  | <b>(65,474)</b>                      | <b>100,025</b>            |
| <b>2012</b>                |                                |  |                              |                          |                                    |                              |                            |                       |                                |                                  |  |   |                                      |                           |
| Perú                       | 4,252,676                      | 2,009                                    | 4,254,685                    | 832,319                  | (159,964)                          | (434,672)                    | 8,952                      | (363)                 | (76,114)                       | 17,787                           | 79,785   | 267,730   | (89,168)                             | 178,562                   |
| Guatemala                  | 279,978                        | -  | 279,978                      | 53,607                   | (5,493)                            | (29,825)                     | -                          | -                     | (6,345)                        | 3,908                            | (839)  | 15,013  | (2,375)                              | 12,638                    |
| El Salvador                | 99,415                         | -  | 99,415                       | 26,661                   | (3,408)                            | (14,521)                     | (968)                      | -                     | (2,014)                        | 580                              | -  | 6,330   | (2,147)                              | 4,183                     |
| Belice                     | 10,305                         | -  | 10,305                       | 2,343                    | (1,090)                            | (1,035)                      | (67)                       | -                     | (128)                          | 220                              | 135  | 378   | (179)                                | 199                       |
| Estados Unidos de América  | 26,501                         | -  | 26,501                       | 4,562                    | (104)                              | (2,097)                      | -                          | -                     | (19)                           | 1                                | -  | 2,343   | (891)                                | 1,452                     |
| Panamá                     | -                              | -  | -                            | -                        | (139)                              | -                            | 27,949                     | -                     | (7,853)                        | 3,432                            | -  | 23,389  | -                                    | 23,389                    |
| Operaciones intercompañías | (20,302)                       | -  | (20,302)                     | -                        | -                                  | -                            | -                          | -                     | 2,817                          | (2,817)                          | -  | -   | -                                    | -                         |
| <b>Total consolidado</b>   | <b>4,648,573</b>               | <b>2,009</b>                             | <b>4,650,582</b>             | <b>919,492</b>           | <b>(170,198)</b>                   | <b>(482,150)</b>             | <b>35,866</b>              | <b>(363)</b>          | <b>(89,656)</b>                | <b>23,111</b>                    | <b>79,081</b>                                      | <b>315,183</b>  | <b>(94,760)</b>                      | <b>220,423</b>            |

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2013 EY  
All Rights Reserved.

