

## **FERREYCORP S.A.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

### **1 ACTIVIDAD ECONOMICA**

(a) Información general -

**Ferreycorp S.A.A.** (en adelante “la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Lima en setiembre de 1922. Ferreycorp S.A.A. actúa como una compañía holding del conjunto de empresas que operan en Perú y en el exterior, denominado “Grupo Ferreycorp”; coordinando sus políticas y su administración. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Avenida Cristóbal de Peralta Norte No.820, Surco, Lima, Perú.

(b) Contratos de distribución -

Con fecha 13 de abril de 2012, el Grupo Ferreycorp a través de su subsidiaria Ferreyros S.A. suscribió la actualización de dos (2) contratos de distribución en forma no exclusiva de los productos Caterpillar en Perú con Caterpillar S.A.R.L. (Dutch Limited Partnership), representada por Caterpillar Americas C.V. (en adelante “CAT”). Los contratos “Sales & Services Agreement” y “Distribution Agreement for Engine, Parts and Services”, referidos a la venta de maquinaria “Prime” y a la venta de motores, repuestos y servicios, respectivamente, son de plazo indefinido. El Grupo Ferreycorp, desde hace más de 75 años, comercializa toda la línea de maquinaria y repuestos, brinda la garantía de fábrica y presta servicios posventa (mantenimiento preventivo y reparación). La Gerencia de la Compañía estima que los contratos serán renovados sin inconvenientes.

(c) Aprobación de estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados al 30 de junio 19 han sido aprobados por el Directorio el 24 de julio del 2019.

### **2 IDENTIFICACION DE LA ESTRUCTURA DEL GRUPO**

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los estados financieros consolidados comprenden el estado financiero de Ferreycorp S.A.A., las subsidiarias en las que tiene control y la inversión en negocio conjunto. El Grupo posee el 100% de la participación de las subsidiarias, ya sea a través de su matriz (Ferreycorp S.A.A.) o de otras subsidiarias. A continuación, se presentan los principales datos de las empresas que participan en el proceso de consolidación al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, antes de las eliminaciones para propósitos de consolidación:

Entidad	Actividad principal	Porcentaje de participación		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
		30.06.2019 %	31.12.2018 %	30.06.2019 S/000	31.12.2018 S/000	30.06.2019 S/000	31.12.2018 S/000	30.06.2019 S/000	31.12.2018 S/000	30.06.2019 S/000	31.12.2018 S/000
Ferreyros S.A.	Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.99	99.99	2,942,494	2,676,209	1,919,409	1,577,059	1,023,085	1,099,150	159,085	261,278
Inti Inversiones Interamericanas Corp. y subsidiarias (a)	Holdig que agrupa el negocio en Centroamérica	100.00	100.00	538,304	585,703	267,370	314,395	270,934	271,308	5,848 (	12,767)
Unimaq S.A.	Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.99	99.99	460,339	465,882	351,362	358,512	108,977	107,370	1,607 (	11,548)
Maquicentro S.A,	Venta al por mayor y menor de equipos de construcción, maquinaria agrícola y equipo portuario	99.00	99.00	39,951	33,149	35,622	28,947	4,329	4,652 (	113)	210
Trex Latinoamerica SpA y Subsidiarias (b)	Holdig que agrupa el negocio en Sudamérica	100.00	100.00	401,012	258,218	350,785	214,456	50,227	43,762	8,049 (	3,018)
Motriz S.A.	Compra, venta, distribución, comercialización y exportación de la línea de bienes Trex	99.00	99.00	128,255	96,877	110,458	81,282	17,797	15,695	2,102	252
Fargoline S.A.	Servicios de almacenaje	99.91	99.91	141,824	111,557	101,182	51,766	40,642	59,791	925	2,460
Motored S.A.	Compra-venta de línea automotriz, repuestos y prestación de servicios automotrices	99.99	99.99	202,820	214,084	180,591	190,192	22,229	23,892 (	1,664) (	10,317)
Orvisa S.A. y subsidiarias	Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.37	99.37	135,197	127,438	91,992	82,766	43,205	44,672 (	568)	1,027
Soltrak S.A.	Representante y distribuidor de neumáticos, lubricantes y equipos de seguridad	99.99	99.99	175,919	168,506	137,758	131,733	38,161	36,773	1,388 (	14,649)
Cresko S.A.	Compra-venta de maquinaria, equipos y suministros químicos	99.99	99.99	2,979	3,157	632	710	2,347	2,447 (	100) (	108)
Soluciones Sitech Perú S.A.	Comercialización de software y equipos relacionados con tecnología	99.80	99.80	9,079	13,745	8,593	11,925	486	1,820 (	1,334) (	1,250)
Forbis Logistics S.A.	Agente de carga	99.98	99.98	17,199	15,874	15,901	12,369	1,298	3,505	1,940	2,837
Xpedite Procurement vices S.A.C.	Venta al por mayor y menor no especializada	90.00	90.00	1,722	2,634	1,430	2,536	292	100	192	179

- (a) Esta Holding incluye principalmente las subsidiarias que se encuentran en Centroamérica y Norteamérica, que son: Compañía General de Equipos S.A. (El Salvador), Corporación General de Tractores S.A. (Guatemala), General Equipment Company (Belice), Mercado Centroamericano de Lubricantes S.A. (Nicaragua), Transportes Pesados S.A. (El Salvador) 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, vehículos y repuestos y prestación de servicios de taller.
- (b) Esta Holding incluye principalmente las subsidiarias que se encuentran en Sudamérica, que son: Trex Latinoamérica SpA, que es la matriz de Equipos y Servicios Trex SpA y Trex Overseas Investment S.A. (ambas domiciliadas en Chile), esta última a su vez tiene una subsidiaria en Colombia.

### **3 BASES DE PREPARACION Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

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

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

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

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

Las políticas de contabilidad adoptadas por el Grupo son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician después del 1 de enero de 2018.

El Grupo no ha adoptado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que hayan sido emitidas, pero no son efectivas.

### **3.2 Bases de consolidación -**

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

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

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de votos o derechos similares en la entidad, el Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene el poder sobre dicha entidad, entre ellos:

- Acuerdos contractuales con otros tenedores de voto de la entidad,
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales,
- Los derechos de voto del Grupo y los derechos de voto potenciales.

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

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

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

### **3.3 Resumen de políticas contables significativas -**

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

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la compra. El costo de una compra se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la compra, y el monto de cualquier interés no controlador 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 consolidado de resultados.

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 posea 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 consolidados. Estos registros se consideran en la determinación del crédito mercantil (plusvalía).

Cualquier contingencia que sea transferida por el adquirente se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. La contingencia clasificada como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero y se encuentra dentro del alcance de la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición", se mide a valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados o en el estado consolidado de resultados integrales. Si la contingencia no se encuentra dentro del alcance de la NIC 39, se mide de acuerdo con la NIIF aplicable. La contingencia que es clasificada como patrimonio no se deberá medir nuevamente y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio.

El crédito mercantil es inicialmente medido a su costo, que es el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el monto reconocido por la participación no controladora sobre los activos netos identificables adquiridos y a su valor razonable. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos supera la contraprestación transferida, el Grupo reevalúa si ha identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos, revisa los procedimientos utilizados para medir los importes reconocidos en la fecha de adquisición. Si al realizar dicha reevaluación aún se determina que el valor de los activos netos adquiridos excede a la suma de la contraprestación transferida, se reconocerá la ganancia en el estado consolidado de resultados.

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

Si el crédito mercantil ha sido distribuido a una unidad generadora de efectivo y parte de los activos con los que opera dicha unidad se disponen, el crédito mercantil y los activos dispuestos se incluyen en el valor en libros de la transacción al determinar el resultado de dicha disposición. Bajo estas circunstancias, el crédito mercantil a disminuir se mide en base al valor relativo de los activos dispuestos y a la parte de la unidad generadora de efectivo retenida.

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

(b) Inversión en asociadas y negocio conjunto -

Las asociadas son entidades sobre la que el Grupo 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. 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 las subsidiarias.

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

Las inversiones del Grupo en asociadas y negocio conjunto se contabilizan mediante el método de la participación. Según este método, la inversión en sus asociadas y negocio conjunto se reconocen 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 sus asociadas y negocio conjunto desde la fecha de adquisición.

El estado consolidado de resultados refleja la participación del Grupo en los resultados de las operaciones de sus asociadas y negocio conjunto, luego de dar efecto a los ajustes realizados al momento de su compra. Cualquier cambio en el otro resultado integral de sus asociadas y negocio conjunto se presenta como otro resultado integral del Grupo. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de las asociadas y negocio conjunto, el Grupo reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio del Grupo. Cuando la participación en estas inversiones excede el monto de la inversión, el Grupo deja de reconocer esas pérdidas a menos que tenga la obligación de asumirlas.

A la fecha de cada estado consolidado de situación financiera el Grupo determina si existen activos a ser clasificados como mantenidos para la venta. De ser el caso, el Grupo los clasifica como activos corrientes mantenidos para la venta, y los valora al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta. Si el valor en libros resulta menor que el valor razonable de la inversión, la diferencia se reconoce con cargo a los resultados integrales en la cuenta deterioro de asociadas.

La participación del Grupo en los resultados de sus asociadas y negocio conjunto se presentan en el rubro "Participación en los resultados netos en asociadas y negocio conjunto" del estado consolidado de resultados.

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

(c) Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición -

(c.1) Activos financieros -

Clasificación y medición inicial -

Desde el 1 de enero de 2018, el Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

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

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

Los activos financieros que incorporan derivados implícitos son evaluados de forma integral para efectos de determinar si sus flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses.

#### Medición posterior de instrumentos de deuda -

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

##### (i) Activos a costo amortizado, notas 4, 5 y 6 -

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

##### (ii) Activos a valor razonable a través de otros resultados integrales -

Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es mixto, esto es, los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los cambios en el valor en libros se reconocen en otros resultados integrales (a través de ORI), excepto por el reconocimiento de las pérdidas (o reversión de pérdidas) por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en "Otros ingresos (gastos)". Los ingresos por intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio se reconocen en resultados en el rubro "Diferencia en cambio, neta" y las pérdidas por deterioro también se presentan como una partida separada en el estado consolidado de resultados.

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

Los activos que no cumplen con los criterios para usar el costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda en esta categoría se reconocen como ganancia o pérdida en resultados y se presenta en términos netos en "Otros ingresos (gastos)" en el periodo en el que ocurre el cambio.

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

#### Deterioro del valor de los activos financieros -

A partir del 1 de enero de 2018, la el Grupo evalúa, con una perspectiva de futuro, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a VRORI. La metodología aplicada para determinar el deterioro depende de si el riesgo de crédito de un activo ha experimentado un aumento significativo.

Para cuentas por cobrar comerciales, el Grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, el cual requiere estimar la pérdida crediticia de la cuenta por la duración total del instrumento y reconocerla desde su registro inicial manejo de riesgos financieros para mayores detalles); adicionalmente, para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar son agrupadas en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos (ver nota 3.5 de Nuevos pronunciamientos contables para mayores detalles).

## (c.2) Pasivos financieros -

### Reconocimiento y medición inicial -

De acuerdo a lo que establece la NIIF 9, "Instrumentos financieros", los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros al valor razonable a través de ganancias y pérdidas, y (ii) otros pasivos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene solo pasivos clasificados como otros pasivos financieros, que incluyen las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

### Medición posterior -

Después del reconocimiento inicial, cuando el efecto del costo del dinero es importante, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con el financiamiento.

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 (12) meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

### 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.

### Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros que son objeto de compensación se presentan 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. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente de futuros eventos y debe ser exigible en el curso normal del negocio y en el caso de un evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota del Grupo o de la contraparte.

## (c.3) Compensación de instrumentos financieros -

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

los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(e) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

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

Para cada subsidiaria, se determina la moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad se miden utilizando esa moneda funcional. El Grupo concluyó en todas sus subsidiarias que las características económicas determinan que la moneda local de su país de origen es también su moneda funcional.

Saldos o transacciones en moneda extranjera -

Se consideran saldos o transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones en las que calificaban inicialmente para su reconocimiento.

Posteriormente los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de su liquidación o cuenta a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidas en los estados de resultados en el período en que se producen, en el rubro "Diferencias en cambio, neta". Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fecha de las transacciones iniciales.

Conversión a la moneda de presentación -

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

- (i) Los saldos de los activos y pasivos han sido convertidos utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera presentado. Las diferencias resultantes de los saldos iniciales a la moneda de presentación a un tipo de cambio diferente al del cierre del ejercicio son presentadas como un movimiento en cada uno de los rubros al cual corresponde.
- (ii) Los ingresos y gastos han sido convertidos utilizando el tipo de cambio promedio mensual que se aproxima a los tipos de cambio de la fecha de registro de dichas transacciones.
- (iii) Todas las diferencias resultantes han sido reconocidas como otro resultado integral en el rubro "Diferencia por traslación de moneda extranjera".

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines de presentación y preparación del estado consolidado de flujos de efectivo bajo el método directo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los rubros de fondo fijo, cuentas corrientes, remesas en tránsito y depósitos en bancos 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) Existencias -

Las existencias están valuados al costo o al valor neto de realización, el que resulte 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 estimado de venta de un activo en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

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

(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. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de inmuebles, maquinaria y equipo. Para los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, se da de baja el componente reemplazado y se reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación.

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 a su valor de revaluación (valor razonable), utilizando tasaciones que se efectúan cada 2 a 3 años por un tasador perito independiente, para asegurar que el valor razonable no difiera significativamente de su importe en libros. Cuando las variaciones en el valor razonable no son significativas, las revaluaciones se efectuarán cada tres o cinco años. Al 31 de diciembre de 2018, las variaciones en el valor razonable de los terrenos han sido significativas por lo que ha sido necesario modificar su valor en libros, ver nota 10(b).

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos o en función a horas-máquina utilizadas, tal como se muestra a continuación:

	<u>Años</u>
Edificaciones y otras construcciones:	
Obra gruesa	Entre 78 y 80
Acabados y obras complementarias	20
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 15
Maquinaria y equipo de alquiler (*)	h/m utilizados

Unidades de transporte  
Muebles y enseres

5  
4 y 10

(\*) h/m: en función de horas máquina utilizadas.

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 que transfieran al Grupo sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se clasifican como arrendamientos financieros y 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 gastos 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.

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, manteniendo los cobros efectuados a estos contratos en el estado consolidado de situación financiera. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

Los 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. 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 se mide a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son de cuatro (4) y diez (10) 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.

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

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

	<u>Años</u>
Relación con clientes	3 a 29
Derechos de uso	2
Ordenes de compra (“Order backlog”)	1
Contrato de distribución	10
Relación con proveedores	40
Acuerdo de no competencia	5
Licencias de software	4 a 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 mayor entre el valor razonable, menos los costos de venta, y el valor en uso.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable se considera que existe deterioro del valor.

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

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencien que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera 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 aumento no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el 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) y marcas de vida indefinida -

El crédito mercantil representa el exceso del costo de adquisición respecto del valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables, pasivos, y pasivos contingentes de la subsidiaria adquirida a la fecha de adquisición. El valor en libros del crédito mercantil y las marcas de vida indefinida se someten a pruebas para determinar si existe un deterioro del valor (al 31 de diciembre), y cuando las circunstancias indiquen que su importe en libros pudiera estar deteriorado. El valor en libros del crédito mercantil y de las marcas de vida indefinida se muestra al costo menos

las pérdidas por deterioro acumuladas. La ganancia o pérdida en la venta de subsidiarias incluye el valor en libros del crédito mercantil que se le relaciona.

El deterioro del valor de la plusvalía y las marcas de vida indefinida se determinan 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 y las marcas de vida indefinida. Cuando el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros, que contiene la plusvalía mercantil, se reconoce una pérdida por deterioro del valor. Las pérdidas por deterioro de valor relacionadas con la plusvalía no se pueden revertir en períodos futuros.

(l) Costos de financiamiento -

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

Durante los ejercicios al 30 de junio 2019 y al 31 diciembre de 2018, el Grupo no mantuvo activos en curso que califiquen para la capitalización de costos de financiamiento.

(m) Beneficios a los empleados -

Participación en las utilidades -

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de las compañías sobre la base de las disposiciones legales vigentes en cada país en donde opera, de ser aplicable. Para el caso de las compañías en Perú, la participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 8 por ciento de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a las ganancias vigente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a dieciocho (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 y reconoce como costo o gasto dependiendo de la función de cada uno de ellos.

Gratificaciones -

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones a los trabajadores sobre la base de las disposiciones legales vigentes en cada país en donde opera. Para el caso de las compañías en Perú, las gratificaciones corresponden a dos (2) remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

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

#### Descanso vacacional -

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado y de acuerdo con la legislación vigente en cada país en donde el Grupo opera, de ser aplicable. Para el caso de las compañías en Perú, la provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal, que se calcula sobre la base de una remuneración por cada doce (12) meses de servicios prestados por los empleados, se reconoce en la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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

#### (n) Impuesto a las ganancias -

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

#### Impuesto a las ganancias corriente -

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

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

#### Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos contables a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto (y legislación) que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperan o eliminan.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera.

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.

#### (o) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

#### Ingresos -

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 de acuerdo al grado de avance del servicio.
- Otros ingresos del Grupo se reconocen de la siguiente manera:
  - Ingresos por alquileres e intereses de financiamiento de ventas a plazo: sobre la base del devengado.
  - Ingresos por comisiones de pedido directo: cuando el proveedor del exterior atiende el pedido.
  - Ingresos por intereses financieros: sobre la base del rendimiento efectivo.
  - Ingresos y costos de contratos de construcción por trabajos de metal mecánica: se contabilizan de acuerdo al método de grado de avance de obra.
  - Ingresos por servicios de almacenaje: se reconocen cuando se presta el servicio.

#### Costos y gastos -

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

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

#### (p) Provisiones -

##### General -

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

##### 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 las garantías se revisa anualmente.

#### (q) Contingencias -

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

(r) Capital emitido -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

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

(s) 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, ver nota 23.

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

(t) Medición del valor razonable -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(u) Segmentos -

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

Un segmento operativo es un componente de una entidad que: (i) desarrolla actividades de negocio de la que puede obtener ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos relacionados con transacciones con otros componentes de la misma entidad), (ii) cuyo resultado operativo es regularmente revisado por la Gerencia para tomar decisiones acerca de los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su desempeño, y (iii) para los que la información financiera y operativa se muestra disponible, ver nota 24.

(v) 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 en los estados financieros consolidados.

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

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

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

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

(a) Juicios -

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(i) -

El Grupo como arrendador, tiene contratos de arrendamientos de maquinarias y equipos de flota de alquiler. El Grupo evalúa si estos contratos son arrendamientos operativos o financieros, sobre la base de una evaluación de los términos y las condiciones de los acuerdos, tales como: si el plazo del arrendamiento no constituye o no una porción sustancial de la vida económica del activo, si sustancialmente se han retenido o transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos activos, entre otros. Los resultados del análisis requieren que la Gerencia evalúe el resultado de todos los factores para definir la clasificación del arrendamiento.

(b) Estimaciones y supuestos -

A continuación, se describen los principales supuestos relacionados con el futuro y otras fuentes para realizar estimaciones principales a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, y que tienen un riesgo alto de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo ejercicio. Estos cambios se consideran en las estimaciones en el momento que se conocen.

Revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo (terrenos), nota 3.3(h) -

El Grupo mide sus terrenos por sus importes revaluados y los cambios en el valor razonable se reconocen como “excedente de revaluación” en el estado consolidado de cambios de patrimonio y el estado consolidado de resultados integrales. El Grupo contrató a especialistas independientes expertos en valuaciones para determinar los valores razonables para los terrenos revaluados. Para los terrenos, el valuador se basa en evidencia objetiva del mercado, utilizando precios comparables ajustados por factores específicos, como la naturaleza, la ubicación y sus condiciones.

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 basan 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 descontado. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos diez (10) años, excluidas las actividades de reestructuración a las que el Grupo aún no se hubiera comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a la prueba de deterioro.

El cálculo del importe recuperable es muy sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, a los cambios en los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación. Esta información, incluyendo un análisis de sensibilidad, se revelan y explican en más detalle en la nota 11.

Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales 3.3(c.1) -

La Gerencia efectúa provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales sobre la base de una evaluación, con una perspectiva de futuro, de las pérdidas crediticias esperadas asociadas al riesgo de crédito e historial crediticio de sus clientes, el nivel de recuperación y de morosidad de la cartera de clientes, y otra información disponible al momento de la evaluación. Al respecto, la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, el cual requiere estimar la pérdida crediticia de la cuenta por la duración total del instrumento y reconocerla desde su registro inicial; adicionalmente, para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar son agrupadas en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos.

Provisión para desvalorización de existencias, nota 3.3(g) -

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

Asimismo, la Gerencia efectúa un análisis de rotación para determinar si las existencias (máquinas, motores y repuestos) requieren de provisión por obsolescencia y/o lento movimiento, la cual rebaja el saldo del rubro existencias en el estado de situación financiera. La estimación por obsolescencia de existencias en almacén y en poder de terceros se determina sobre la base de una evaluación específica que realiza la Gerencia de la Compañía trimestralmente para el caso de maquinarias y motores y sobre la base de las partidas que estén más de 24 meses sin rotación para el caso de repuestos.

Impuestos a las ganancias corriente y diferido, nota 3.3(n) -

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

El Grupo calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, de las posibles consecuencias de las revisiones realizadas por parte de las autoridades fiscales de los respectivos países en los que opera. El importe de tales provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en 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 las entidades que conforman el 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 principalmente, unos modelos 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 de juicio profesional 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 de los instrumentos financieros. Para más detalles, ver la nota 28(b).

### **3.5 Nuevos pronunciamientos contables -**

*Nuevas normas y modificaciones a normas vigentes para los estados financieros por el período anual que inició el 1 de enero de 2018 -*

- NIIF 9, “Instrumentos financieros” -

Como parte de la aplicación retrospectiva de la NIIF 9, la Compañía ha optado por no reestructurar la información comparativa. Los principales impactos resultantes de la aplicación inicial de la NIIF 9 se asocian con aspectos de clasificación, medición y deterioro de activos financieros que se describen a continuación:

- a) Clasificación y medición de activos financieros -

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros:

- medidos al costo amortizado,
- al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VR-ORI), y
- al valor razonable con cambios en resultados (VR-GyP).

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en las características de sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías existentes de NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La aplicación de este nuevo concepto de PCE ha originado los siguientes impactos en el Grupo:

- (i) El Grupo ha utilizado el enfoque simplificado para la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) sobre las cuentas por cobrar provenientes de contratos con clientes, reconociendo pérdidas esperadas sobre el plazo de la cuenta por cobrar desde el inicio del reconocimiento de las cuentas por cobrar comerciales, basado en una matriz de provisión, directamente en los resultados del periodo.
- (ii) Para los préstamos por cobrar a partes relacionadas, el Grupo aplica el enfoque general que implica la estimación de pérdidas esperadas durante los primeros doce meses o, si existe un aumento significativo de riesgo de crédito, durante el plazo total de préstamo. A la fecha de aplicación inicial, la Compañía considera que los préstamos son de riesgo de crédito bajo por lo tanto y no espera que se materialicen incumplimientos en los siguientes doce meses, por lo tanto, no se ha requerido el registro de provisiones por deterioro.

Este cambio de concepto contable, ha generado impacto en el patrimonio del Grupo al 1 de enero de 2018 por existir a dichas fechas saldos por provisionar que representaron un importe material para los estados financieros, ver nota 5(e).

- NIIF 15, “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” -

Con relación a la NIIF 15, la Compañía usó el enfoque retroactivo modificado, por el cual se reconocería el efecto acumulativo de la aplicación inicial de la NIIF 15 como un ajuste al saldo de apertura de patrimonio al 1 de enero de 2018. Por lo tanto, la información comparativa no se re-expresaría y seguiría siendo informada según la NIC 18.

Se han identificado obligaciones de desempeño distintas a la venta del producto principal tales como bienes adicionales (repuestos y componentes), bonos de repuestos, servicios y garantías extendidas.

La NIIF15 requiere la separación del ingreso entre estos elementos, en función al precio de venta independiente relacionado.

La venta de bienes se reconoce en un punto en el tiempo cuando se efectúa la transferencia de control al cliente de acuerdo a lo convenido. Por otra parte, los servicios se reconocen a lo largo del tiempo en la medida que el servicio se preste al cliente.

Este cambio de concepto contable, no ha generado impacto en el patrimonio del Grupo al 1 de enero de 2018 por no existir servicios pendientes de satisfacer a dichas fechas que representen un importe material para los estados financieros.

La aplicación inicial de NIIF 15 no alteró significativamente la utilidad bruta al 31 de diciembre de 2018 comparado con el resultado utilizando las políticas contables anteriores.

- Otras modificaciones efectivas que son obligatorias y que no son de relevancia para las actividades del Grupo -
  - Modificaciones a la NIIF 4, “Contratos de seguro” en lo referido a la aplicación de la NIIF 9, “Instrumentos financieros” con la NIIF 4, “Contratos de Seguros.
  - Modificaciones a la NIIF 2, “Pagos basados en acciones” en lo referido a clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones.
  - Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2014 - 2016 - se modifica la NIIF 1, “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” y la NIC 28, “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” en lo referido a inversiones mantenidas por organizaciones de capital de riesgo.
  - Modificaciones a las NIC 40, “Inversiones inmobiliarias” en lo referido a transferencias de inversiones inmobiliarias.
  - CINIIF 22, “Transacciones en moneda extranjera y anticipos en efectivo”.

Las otras modificaciones a normas e interpretaciones listadas previamente, no han tenido impacto sobre los estados financieros del Grupo de años previos, ni del año corriente; asimismo, no se espera tengan un impacto relevante en los estados financieros de años futuros.

*Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2019 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 16, “Arrendamientos” -

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y tiene vigencia para los períodos anuales que comiencen en o después de 1 de enero de 2019, con adopción anticipada permitida. La NIIF 16 introduce un único modelo de contabilidad del arrendatario mediante el cual exige que se reconozca los activos y pasivos por todos los arrendamientos con un plazo mayor a doce meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El arrendatario deberá reconocer un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Un arrendatario mide los activos por derecho de uso de manera similar a otros activos no financieros (como propiedad, planta y equipo) y pasivos por arrendamiento de manera similar a otros pasivos financieros.

La Compañía adoptó la NIIF 16 aplicando el enfoque retroactivo modificado, optando por la aplicación práctica donde el activo es igual al pasivo. Como resultado de su evaluación, el principal impacto de la aplicación de NIIF 16 para la Compañía es el reconocimiento en el estado consolidado de situación financiera de contratos en los que obtiene el derecho de uso de activos, asociados principalmente con arrendamientos operativos de inmuebles y vehículos. La aplicación inicial de la NIIF 16 resultó en incremento en los activos y pasivos al 1 de enero de 2019 de aproximadamente S/178 millones.

- CINIIF 23, “Incertidumbre sobre los tratamientos de impuesto a la renta” -

La CINIIF 23 aclara los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12, “Impuesto a la renta”, en los casos en que exista incertidumbre sobre alguna posición tributaria asumida por la entidad en la determinación del impuesto a la renta. De forma previa, el comité de interpretaciones había aclarado que la contabilización de posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta se deben tratar bajo la NIC 12 y no bajo la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”.

La CINIIF 23 establece la forma de reconocimiento y medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes en los casos en que una entidad tenga posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta. Una posición tributaria incierta es cualquier tratamiento impositivo aplicado por una entidad respecto al cual existe incertidumbre sobre si éste será aceptado por la autoridad tributaria. La CINIIF 23 cubre todos los aspectos que pueden ser afectados por la existencia de posiciones tributarias inciertas, esto es, pudiera afectar la determinación de la utilidad o pérdida tributaria, la base tributaria de activos y pasivos, créditos tributarios o las tasas de impuesto usadas.

La Gerencia no ha encontrado transacciones que estén dentro del alcance de esta norma.

- Modificaciones a la NIC 28, “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” –

Esta modificación aclara el tratamiento contable de préstamos de largo plazo a una asociada o a un negocio conjunto, que en sustancia califique como parte de la inversión neta en dicha asociada o negocio conjunto, pero sobre la cual no se aplique el método de participación patrimonial. Una entidad debe registrar dichos préstamos bajo NIIF 9, de forma previa a la aplicación de los requerimientos de la NIC 28 para distribución pérdidas, incluyendo las derivadas del deterioro del activo.

El Grupo no ha realizado transacciones que estén dentro del alcance de esta modificación a la norma.

- Otras modificaciones efectivas para años futuros que no son de relevancia para las actividades del Grupo -
  - Modificaciones a la NIIF 9, "Instrumentos financieros" para instrumentos que dan la posibilidad de pago anticipado.
  - Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2015 - 2017 - se modifica la NIIF 3, "Combinaciones de negocios", NIIF 11, "Acuerdos conjuntos", NIC 12, "Impuesto a las ganancias", y la NIC 23, "Costos por préstamos".
  - NIIF 17, "Contratos de seguros".
  - NIC 19, "Beneficios a los empleados", en lo referido a modificación, reducción y liquidación de un plan.
  - Modificaciones del Marco Conceptual.

Estas modificaciones son efectivas para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, excepto por el Marco Conceptual que rige a partir del 1 de enero de 2020 y la NIIF 17 que rige a partir del 1 de enero de 2021.

#### 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
Fondo fijo	703	594
Cuentas corrientes (b)	79,015	67,619
Cuentas de ahorro (b)	404	1,888
Depósito a plazo (c)	5,664	4,219
Remesas en tránsito	4,323	78
	<u>90,109</u>	<u>73,698</u>

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

(c) Los depósitos a plazo son mantenidos en bancos locales y del exterior de primer orden, están denominados en moneda nacional y extranjera, con vencimiento menor a 30 días, son de libre disponibilidad y devengan tasas de intereses de mercado.

#### 5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
Facturas (b)	973,945	1,107,057
Letras (b)	288,863	265,092
Intereses no devengados	( 13,867)	( 9,700)
	1,248,941	1,362,449
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	( 144,142)	( 141,901)
	1,104,799	1,220,548
<b>Menos:</b>		
Porción no corriente	( 28,648)	( 25,501)
Porción corriente	<u>1,076,151</u>	<u>1,195,047</u>

- (b) 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 dólares estadounidenses entre 8.00 y 18.00 por ciento y en soles entre 17.00 y 22.00 por ciento.

Las facturas y letras corresponden principalmente a cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercaderías y servicios a diversas compañías locales y del exterior. Por lo general, las facturas son de vencimiento corriente (condición de vencidas y pagaderas) y las letras tienen vencimientos originales entre 30 y 360 días, con excepción de algunas facturas que tienen vencimientos originales de 420 días, en concordancia con la estrategia comercial y en equilibrio con la gestión del riesgo de liquidez del Grupo y que se clasifican como no corrientes, ver nota 3.3(c.1).

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

	<u>No deteriorado</u> <u>S/000</u>	<u>Deteriorado</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
<b>Al 30 de junio de 2019 -</b>			
<b>No vencido:</b>	872,287	2,824	875,111
<b>Vencido:</b>			
- Hasta 1 mes	118,249	1,275	119,524
- De 1 a 3 meses	39,678	3,546	43,224
- De 3 a 6 meses	50,254	5,642	55,896
- Más de 6 meses	38,198	130,855	169,053
<b>Total</b>	<u>1,118,666</u>	<u>144,142</u>	<u>1,262,808</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018 -</b>			
<b>No vencido:</b>	894,410	5,176	899,586
<b>Vencido:</b>			
- Hasta 1 mes	185,136	1,507	186,643
- De 1 a 3 meses	66,967	1,764	68,731
- De 3 a 6 meses	29,678	1,356	31,034
- Más de 6 meses	54,057	132,098	186,155
<b>Total</b>	<u>1,230,248</u>	<u>141,901</u>	<u>1,372,149</u>

- (d) Estimación para cuentas de cobranza dudosa:

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 48 meses antes del 31 de diciembre de 2018 y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este periodo. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar comerciales.

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

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	141,901	128,090
Ajuste al saldo inicial por adopción NIIF 9	-	<u>16,854</u>
Saldo inicial al 1 de enero (re-expresado)	141,901	144,944
Estimación cargada a resultados, nota 17	11,174	31,014
Recuperos	( 1,634)	( 12,680)
Castigos	( 4,183)	( 24,177)
Efecto por conversión	<u>( 3,116)</u>	<u>( 2,800)</u>
<b>Saldo final</b>	<u><u>144,142</u></u>	<u><u>141,901</u></u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

## 6 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
Cuenta por cobrar por venta de inversiones, neta (b)	6,482	109,667
Crédito por impuesto a las ganancias (c)	41,159	41,491
Cuentas por cobrar a Caterpillar (d)	40,925	37,664
Tributos por recuperar de la administración tributaria	10,833	28,771
Crédito por impuesto general a las ventas (e)	33,920	27,286
Cuentas por cobrar a personal	15,767	13,582
Cuentas por cobrar por programa de obras por impuestos (f)	10,816	10,112
Reclamos a compañías de seguros y terceros	4,159	3,724
Reclamos a proveedores	2,297	3,274
Anticipos a proveedores	6,163	3,053
Depósito en garantía	2,581	2,939
Reintegros de derechos aduaneros y tributarios (g)	2,680	2,497
Cuentas por cobrar a Marinazul S.A.		1,704
Otras cuentas por cobrar	<u>35,455</u>	<u>26,294</u>
	213,237	312,058
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (i)	<u>( 2,878)</u>	<u>( 2,895)</u>
	210,359	309,163
Menos: Porción no corriente	<u>( 5,031)</u>	<u>( 272)</u>
Porción corriente	<u><u>205,328</u></u>	<u><u>308,891</u></u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2018, la compañía mantenía un saldo de cobrar a terceros por S/102,533,000 por la venta de las acciones comunes de La Positiva Seguros y Reaseguros S.A., el mismo que se canceló durante el primer trimestre de 2019. Al 30 de junio de 2019 se mantiene el saldo por cobrar por la venta de las acciones comunes de Transacciones Plurales S.A.

- (c) Corresponde al saldo a favor por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias el cual, en opinión de la Gerencia, será recuperado a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes del Grupo.
- (d) Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar a Caterpillar incluyen saldos relacionados con el reconocimiento por venta de maquinaria Prime y repuestos durante el 2019 y 2018, respectivamente. Asimismo, incluye cuentas por cobrar relacionadas a reembolsos de garantías pactadas con fábrica (Caterpillar) por la venta de maquinarias. Dichas cuentas por cobrar no generan intereses y son de vencimiento corriente.
- (e) El crédito por impuesto general a las ventas resulta, principalmente, de los desembolsos por compra de existencias, activos fijos y por otros desembolsos relacionados a las operaciones del Grupo. En opinión de la Gerencia, el crédito por impuesto general a las ventas se recuperará a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes del Grupo.
- (f) Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el rubro incluye los créditos tributarios generados a favor de la Compañía por desembolsos realizados para financiar los siguientes proyectos en el marco de la Ley No.29230, "Ley que impulsa la Inversión Pública Regional y Local con participación del sector privado":
- En marzo de 2014, la Compañía firmó un convenio con el Gobierno Regional de Junín para que la Compañía otorgue financiamientos a través de aportes de dinero y actividades de ejecución para el desarrollo de diversos proyectos en su región; a través del consorcio conformado por Ferreyros S.A., Empresa Administradora Chungar S.A.C. y Minera Chinalco Perú S.A. con porcentajes de participación de 45%, 45% y 10%, respectivamente, para financiar el proyecto denominado "Mejoramiento y ampliación de los servicios de agua potable, alcantarillado y tratamiento de aguas servidas de los Barrios Aguas Calientes, Santa Rosa, Bolognesi, Centro Yauli, Las Brisas, Manuel Montero y San Juan Bautista de Pachachaca, Distrito de Yauli - Junín" por S/236,000 (S/3,873,000 en 2018).
  - En abril de 2016, la Compañía firmó un convenio con el Gobierno Regional del Cusco para que la Compañía otorgue financiamientos a través de aportes de dinero y actividades de ejecución para el desarrollo de diversos proyectos en su región. Al 31 de diciembre de 2018, el rubro incluye los aportes realizados por la Compañía para financiar el proyecto denominado "Mejoramiento y Ampliación del Servicio de Agua Potable y Alcantarillado en la Capital del Distrito de Zurite - Anta - Cusco" por S/684,000 (S/192,000 en 2,018); y el proyecto denominado "Ampliación, Mejoramiento del Sistema de Agua Potable, Redes de Alcantarillado y Planta de Tratamiento en la Capital del Distrito de Sangarará, Provincia de Acomayo - Cusco" por S/456,000 (S/456,000 en 2018).
  - En abril de 2017, la Compañía firmó un convenio con el Gobierno Regional de la Libertad, para que la Compañía otorgue financiamientos a través de aportes de dinero y actividades de ejecución para el desarrollo de diversos proyectos en su región. Al 31 de diciembre de 2018, el rubro incluye los aportes realizados por la Compañía para financiar el proyecto denominado "Mejoramiento del Servicio de Educación Secundaria de la I.E N° 66 Cesar Abraham Vallejo Mendoza - Centro Poblado de Chequen - Distrito de Chepen - Provincia de Chepen - La Libertad" por S/1,136,000 (S/825,000 en 2018); y para financiar el proyecto denominado "Mejoramiento del Servicio Educativo en la I.E No.81605 San Idelfonso - Distrito de Laredo, Provincia de Trujillo - Región La Libertad" por S/1,779,000 (S/1,631,000 en 2018).
  - En abril de 2017, la Compañía firmó un convenio con el Gobierno Regional del Cusco para que la Compañía otorgue financiamientos a través de aportes de dinero y actividades de ejecución para el desarrollo de diversos proyectos en su región. Al 31 de diciembre de 2018, el rubro incluye los aportes realizados a través del consorcio conformado por Ferreyros S.A. y Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A. con porcentajes de participación de 50% cada una, para financiar el proyecto denominado "Mejoramiento, Ampliación de los

Servicios de Agua Potable y Alcantarillado de la Microcuenca Piuray Corimanca - Distrito de Chinchero - Urubamba - Cusco” por S/601,000 (S/504,000 en 2018).

- En setiembre de 2017, la Compañía firmó un convenio con el Gobierno Regional de Ica para que la Compañía otorgue financiamientos a través de aportes de dinero y actividades de ejecución para el desarrollo de diversos proyectos en su región. Al 31 de diciembre de 2018, el rubro incluye los aportes realizados a través del consorcio conformado por Ferreyros S.A. y Fargoline S.A. con porcentajes de participación de 50% cada una, para financiar el proyecto denominado “Mejoramiento del Servicio Educativo en AL I.E. Gabino Chacaltana Hernández, Distrito de Pueblo Nuevo, Provincia de Ica, departamento de Ica” por S/2,028,000 (S/32,000 en 2018).
  - En marzo de 2017, la Compañía firmó un convenio con el Gobierno Regional de la Libertad para que la Compañía otorgue financiamientos a través de aportes de dinero y actividades de ejecución para el desarrollo de diversos proyectos en su región. El 17 de mayo de 2018, se firmó una adenda por S/6,996,000 y a partir de la fecha se iniciaron los otorgamientos. Al 31 de diciembre de 2018, el rubro incluye los aportes realizados a través del consorcio conformado por Ferreyros S.A. y Unimaq S.A. con porcentajes de participación de 50% cada una, para financiar el proyecto denominado “Mejoramiento de los servicios de educación inicial y primaria de la I.E. N° 80392 Andres Salvador Diaz Sagastegui, distrito y provincia de Chepen - La libertad” por S/3,535,000 (S/2,598,000 en 2018).
  - En junio de 2018, la Compañía firmó un convenio con el Gobierno Regional de Cusco para que la Compañía otorgue financiamientos a través de aportes de dinero y actividades de ejecución para el desarrollo de diversos proyectos en su región denominado Mejoramiento y ampliación del sistema de agua potable y alcantarillado y planta de tratamiento de la Capital de Colquepata distrito de Colquepata Paucartambo- Cusco por S/360,000
- (g) Corresponden a restituciones por derechos tributarios y aduaneros, los cuales serán solicitados en devolución a la correspondiente Administración Tributaria, y se harán efectivos durante el primer semestre del año siguiente.

(h) El detalle de la antigüedad del saldo de las otras cuentas por cobrar, neto es el siguiente:

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
Vigentes	209,138	307,820
Vencidas hasta 180 días	739	784
Vencidas mayores a 180 días	<u>3,360</u>	<u>3,454</u>
	<u>213,237</u>	<u>312,058</u>

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

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	2,895	2,988
Estimación cargada a resultados, nota 17	48	13
Castigos del año	-	( 198)
Efecto por conversión	( 65)	92
Otros menores	-	-
<b>Saldo final</b>	<u>2,878</u>	<u>2,895</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para otras cuentas por cobrar de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

## 7 EXISTENCIAS, NETO

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

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
Máquinas, motores y automotores	922,396	760,788
Repuestos	624,424	681,783
Servicios de taller en proceso (b)	133,977	106,458
Mercaderías	83,914	86,927
Anticipo a proveedores	56,269	42,304
Suministros diversos	6,661	6,962
Materias primas y material de empaque	-	10
Productos terminados	788	455
Existencias por recibir	<u>168,364</u>	<u>157,419</u>
	1,996,793	1,843,106
Menos - Estimación para desvalorización de existencias (c)	<u>( 60,612)</u>	<u>( 70,439)</u>
	<u>1,936,181</u>	<u>1,772,667</u>

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

- (c) El movimiento anual de la estimación para desvalorización de existencias se muestra a continuación:

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	70,439	52,678
Estimación cargada a resultados, nota 16	9,491	38,480
Transferencia proveniente de activos fijos	698	2,622
Destrucción de repuestos y otros	( 4,448)	( 8,827)
Transferencia a activos fijos	( 654)	( 171)
Recuperos, nota 16	( 11,076)	( 11,799)
Efecto por conversión	( 3,838)	( 2,544)
<b>Saldo final</b>	<u>60,612</u>	<u>70,439</u>

La estimación para desvalorización de existencias es determinada en función de los niveles de rotación de las existencias y otras características, según evaluaciones periódicas de la Gerencia y las áreas técnica y financiera. En opinión de la Gerencia, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en las existencias al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

## 8 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIO CONJUNTO

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

	<u>Actividad principal</u>	<u>Porcentaje de participación del capital social</u>		<u>Valor en libros</u>	
		<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
		<u>%</u>	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
<b>Acciones comunes en asociadas:</b>					
La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A.(c)	Seguros		2.10		10,465
<b>Negocio conjunto (b):</b>					
Ferrenergy S.A.	Generación y suministro de energía	50.00	50.00	14,376	12,777
<b>Otras inversiones:</b>					
Otras inversiones menores	Otros			720	559
				<u>15,096</u>	<u>23,801</u>
Porción corriente				-	10,465
Porción no corriente				<u>15,096</u>	<u>13,336</u>
				<u>15,096</u>	<u>23,801</u>

- (b) El Grupo ha reconocido en el rubro “Participación en los resultados en asociadas y negocios conjuntos” del estado consolidado de resultados una ganancia total de aproximadamente S/1,598,000 (S/1,068,000 al 31 de diciembre de 2018), de acuerdo a la política descrita en la nota 3.3(b).
- (c) Con fecha 8 de marzo de 2018, se celebró la Sesión de Directorio donde se aprobó que la Compañía se acoja a la oferta pública de adquisición (“OPA”) dirigida a todos los tenedores de acciones comunes representativas del capital social de La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A.; mediante la cual, FID Perú S.A. (“el Ofertante”) pagaría la suma de S/1.91 por cada acción que adquiriera mediante la presente OPA. En mayo de 2019, la Compañía comunicó por escrito dentro del plazo de vigencia de la oferta, su aceptación a la misma, mediante la entrega de las cartas de aceptación, instruyendo a las Sociedades Agentes de Bolsa para que procedan a vender las 8,580,290 acciones de las cuales era titular. La transacción representó un ingreso neto para la Compañía de S/5,923,000.

A continuación, se presentan las cifras de los estados financieros de La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A. al 31 de diciembre 2018 y Ferrenergy S.A. al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

	<b>La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A.</b>	<b>Ferrenergy S.A.</b>	
	<b><u>31.12.2018</u></b> S/000	<b><u>30.06.2019</u></b> S/000	<b><u>31.12.2018</u></b> S/000
		<b>No auditados</b>	
<b>Estado de situación financiera:</b>			
Total de activos	3,990,945	46,966	62,238
Total de pasivos	3,468,881	18,215	36,683
Patrimonio	522,064	27,751	25,555
<b>Estado de resultados:</b>			
Total de ingresos	335,309	13,122	12,076
Utilidad operativa	34,060	4,264	2,515
Utilidad neta	34,060	3,231	1,865

## 9 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

Descripción	30.06.2019							31.12.2018	
	Terrenos S/000	Edificios y otras construcciones S/000	Maquinaria y equipo S/000	Maquinaria y equipo de flota de alquiler S/000	Unidades de transporte S/000	Muebles y enseres S/000	Trabajos en curso S/000	Total S/000	Total S/000
<b>Costo -</b>									
<b>Saldo al 1 de enero</b>	629,479	400,280	409,512	401,606	36,057	121,638	25,650	2,024,241	2,018,085
Adiciones	-	3,428	14,256	10,888	1,091	3,980	28,657	62,300	109,593
Retiros y/o ventas	-	( 150)	( 1,370)	( 13,667)	( 1,192)	( 20,303)	( 100)	( 36,782)	( 42,749)
Reversión de revaluación (b)	-	-	-	-	-	-	-	-	( 35,689)
Transferencia proveniente de existencias	-	-	6,873	113,192	-	-	3	120,068	186,774
Transferencia a existencias	-	-	( 38,641)	( 63,585)	( 303)	-	-	( 102,529)	( 208,824)
Otras transferencias	-	787	121	( 785)	-	24	( 819)	( 672)	( 408)
Efecto por conversión	( 1,388)	( 1,039)	( 589)	( 4,551)	( 323)	( 591)	( 5)	( 8,486)	( 2,541)
Activos por derechos de uso	-	86,488	663	76,724	13,422	264	-	177,561	-
<b>Saldo al 30 de junio</b>	<b>628,109</b>	<b>489,794</b>	<b>390,825</b>	<b>519,822</b>	<b>48,752</b>	<b>105,012</b>	<b>53,386</b>	<b>2,235,701</b>	<b>2,024,241</b>
<b>Depreciación acumulada -</b>									
<b>Saldo al 1 de enero</b>	-	113,056	238,604	102,141	17,315	94,515	-	565,631	549,409
Adiciones	-	8,368	18,892	30,939	1,933	4,468	-	64,600	115,512
Retiros y/o ventas	-	( 42)	( 831)	( 6,448)	( 1,056)	( 20,305)	-	( 28,682)	( 34,247)
Transferencia proveniente de existencias	-	-	-	-	-	-	-	-	92
Transferencia a existencias	-	-	( 25,029)	( 30,675)	( 72)	-	-	( 55,776)	( 62,558)
Otras transferencias	-	-	9	( 22)	38	14	-	39	( 2,138)
Efecto por conversión	( 6)	( 455)	( 464)	( 278)	( 229)	( 681)	-	( 2,113)	( 439)
Activos por derechos de uso	-	11,956	124	13,864	4,009	19	-	29,972	-
<b>Saldo al 30 de junio</b>	<b>( 6)</b>	<b>132,883</b>	<b>231,305</b>	<b>109,521</b>	<b>21,938</b>	<b>78,030</b>	<b>-</b>	<b>573,671</b>	<b>565,631</b>
<b>Estimación para desvalorización -</b>									
<b>Saldo al 1 de enero</b>	-	-	556	2,980	-	-	-	3,536	4,133
Adiciones	-	-	-	663	-	-	-	663	1,876
Venta de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	( 22)
Transferencias provenientes de existencias	-	-	-	654	-	-	-	654	171
Retiros y/o Ventas	-	-	57	( 84)	-	-	-	( 27)	-
Transferencia a existencias	-	-	-	( 698)	-	-	-	( 698)	( 2,622)
Efecto por conversión	-	-	-	( 16)	-	-	-	( 16)	-
<b>Saldo al 30 de junio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>613</b>	<b>3,499</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,112</b>	<b>3,536</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>628,115</b>	<b>356,911</b>	<b>158,907</b>	<b>406,802</b>	<b>26,814</b>	<b>26,982</b>	<b>53,386</b>	<b>1,657,918</b>	<b>1,455,074</b>

- (b) En el año 2018, el Grupo llevó a cabo la revisión de los valores comerciales de sus terrenos, los cuales en el año 2017 se presentaron al costo revaluado con base en tasaciones independientes correspondientes al año 2015, concluyendo que su valor comercial actual es significativamente menor a su valor según libros. En este sentido, el Grupo redujo el valor en libros de los terrenos en S/35,689,000, a fin de presentarlos al costo revaluado según tasaciones independientes correspondientes al año 2018. Asimismo, reconoció el impuesto a la renta diferido pasivo asociado por este concepto por S/10,528,000.
- (c) En 2018, el Grupo vendió y dio de baja activos fijos cuyo costo neto ascendió a S/2,983,000 y S/5,519,000, respectivamente. La Compañía generó una utilidad por la venta de sus activos fijos de S/580,000 que se muestra en el rubro "Otros ingresos y gastos, netos" del estado consolidado de resultados. En 2019, las principales ventas comprenden maquinaria y equipos, enseres y laptops; y las principales bajas comprenden maquinaria y equipo, y equipos de cómputo obsoletos.
- (d) Al 30 de junio de 2019, los saldos de los trabajos en curso principalmente comprenden los desembolsos realizados por Ferreyros S.A. para la ejecución de la ampliaciones y remodelaciones generales por S/22,023,000 y por Ferreycorp S.A.A. para la ejecución de la Obra de Proyecto del almacén anexo de Fargoline ubicado en Punta Negra por S/10,375,000 y al 31 de diciembre de 2018 comprenden los desembolsos para la ejecución de la Obra de Proyecto del almacén anexo de Fargoline ubicado en Punta Negra por S/10,310,000 y Remodelaciones generales por S/8,564,000.
- (e) Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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.
- (f) Durante el 2019, los ingresos por alquileres ascendieron aproximadamente a S/98,290,000 (S/181,703,000 al 31 de diciembre 2,018), los cuales están relacionados con el alquiler de maquinaria y equipos de flota de alquiler y se incluyen en el rubro "Ventas netas" del estado consolidado de resultados.
- (g) El gasto por depreciación por los años terminados al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
Costo de ventas, nota 16	50,020	54,387
Gastos de venta, nota 17	32,983	46,410
Gastos administrativos, nota 18	11,569	14,715
	<u>94,572</u>	<u>115,512</u>

- (h) Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos.
- (i) Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene hipotecas vigentes sobre algunos de sus inmuebles por US\$8,420,000, a favor de entidades financieras, en garantía de obligaciones financieras.

## 10 INTANGIBLES, NETO Y CREDITO MERCANTIL

(a) A continuación se presenta la composición y movimiento de los intangibles:

	30.06.2019								31.12.2018	
	Relación con clientes S/000	Derecho de marca S/000	Contrato de distribución S/000	Software S/000	Derechos de uso S/000	Relación con proveedores S/000	Acuerdo de no competencia S/000	Otros S/000	Total S/000	Total S/000
<b>Costo -</b>										
<b>Saldo inicial 1 de enero</b>	57,770	8,848	12,183	164,061	17,552	2,431	4,933	5,776	273,554	205,768
Adiciones (c)	-	-	-	36,244	-	-	-	487	36,731	73,364
Retiros y transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 6,056)
Efecto por conversión	( 264)	( 107)	( 304)	3	-	( 7)	( 130)	( 1)	( 810)	478
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<u>57,506</u>	<u>8,741</u>	<u>11,879</u>	<u>200,308</u>	<u>17,552</u>	<u>2,424</u>	<u>4,803</u>	<u>6,262</u>	<u>309,475</u>	<u>273,554</u>
<b>Amortización -</b>										
<b>Saldo inicial 1 de enero</b>	44,993	508	7,103	34,874	17,552	216	3,611	3,222	112,079	99,934
Adiciones (d)	3,794	70	549	3,235	-	20	444	251	8,408	17,660
Retiros y transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 5,861)
Efecto por conversión	( 140)	( 13)	( 177)	( 11)	-	( 21)	10	1	( 351)	346
<b>Saldo al 30 de junio</b>	<u>48,647</u>	<u>565</u>	<u>7,520</u>	<u>38,098</u>	<u>17,552</u>	<u>215</u>	<u>4,065</u>	<u>3,474</u>	<u>129,136</u>	<u>112,079</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<u>8,859</u>	<u>8,176</u>	<u>4,359</u>	<u>162,210</u>	<u>-</u>	<u>2,209</u>	<u>738</u>	<u>2,788</u>	<u>189,339</u>	<u>161,475</u>

(b) La relación con clientes, derechos de marca, contrato de distribución, órdenes de compra, derechos de uso, relación con proveedores y acuerdo de no competencia corresponden principalmente a los intangibles adquiridos a través de diversas combinaciones de negocio, ver nota 2.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Gerencia preparó y revisó los flujos de caja proyectados de las unidades generadoras de efectivo a las que se asignaron estos activos; verificando que no existan indicios de que los valores recuperables de los activos intangibles sean menores a sus valores en libros.

(c) Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los programas de cómputo y soluciones de negocios empresariales (software), corresponden principalmente a los costos asociados al desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba del denominado "Proyecto Empresarial SAP" por S/35,184,000 (S/69,225,000 al 31 de diciembre de 2018), el cual se estima culminar al cien por ciento en el año 2020.

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

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
Costo de ventas, nota 16	9	83
Gastos de venta, nota 17	3,820	7,956
Gastos administrativos, nota 18	<u>4,579</u>	<u>9,621</u>
	<u>8,408</u>	<u>17,660</u>

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

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
Ferreyros S.A. (Bucyrus)	83,396	83,396
Inversiones Interamericanas Corp.	50,528	54,346
Trex Latinoamérica SpA	19,340	19,341
Soltrak S.A.	13,912	13,912
Ferreycorp S.A.A. (Soltrak S.A.)	<u>5,290</u>	<u>5,292</u>
<b>Total</b>	<u>172,466</u>	<u>176,287</u>

Prueba de deterioro del valor del crédito mercantil e intangibles -

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

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

El importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (UGE) se ha determinado sobre la base de su valor en uso o estimado de valor razonable, utilizando proyecciones de flujos de efectivo obtenidos de los presupuestos financieros aprobados por la alta Gerencia, y que cubren un periodo determinado.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el importe en libros de los intangibles y crédito mercantil relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable; y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a las fechas de los estados consolidados de situación financiera.

## 11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	30.06.2019			31.12.2018		
	Porción corriente S/000	Porción no corriente S/000	Total S/000	Porción corriente S/000	Porción no corriente S/000	Total S/000
Préstamos bancarios (b)	868,976	-	868,976	440,691	-	440,691
Arrendamiento Financiero NIIF	43,797	106,691	150,488	-	-	-
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo (c)	330,875	807,381	1,138,256	347,995	1,210,437	1,558,432
	<u>1,243,648</u>	<u>914,072</u>	<u>2,157,720</u>	<u>788,686</u>	<u>1,210,437</u>	<u>1,999,123</u>

(b) Préstamos bancarios -

Entidad financiera	Tasa promedio de interés efectiva anual fija		Moneda de origen	30.06.2019 S/000	31.12.2018 S/000
	2019 %	2018 %			
American Express	0%	0%	US\$	4,517	
BanBif	Entre 3.00 y 3.20		US\$	1,645	
Banco Crédito del Perú S.A.A. - BCP	Entre 2.50 y 5.20	Entre 2.06 y 5.00	US\$	351,290	94,761
Scotiabank Perú S.A.	Entre 2.60 y 3.20	Entre 1.35 y 2.00	US\$	161,243	89,662
Banco Crédito del Perú S.A.A. - BCP	Entre 3.00 y 4.50	Entre 3.35 y 7.00	S/	66,780	73,601
Banco Itau Corpbanca New York.	Entre 3.00 y 4.00	2.95	US\$	49,350	67,580
Banco Internacional del Perú - Interbank	Entre 3.50 y 4.00	Entre 2.45 y 5.00	US\$	7,847	31,069
Banco Itau Chile.	Entre 5.50 y 5.90	Entre 5.00 y 6.00	US\$	16,450	16,895
BCI	Entre 4.40 y 5.65	4.00	US\$	20,951	16,160
Banco ICBC Banc Perú	Entre 3.50 y 4.50	Entre 3.26 y 3.53	US\$	13,160	13,516
Interbanco	-	Entre 3.75 y 4.50	US\$		6,786
Banco de América Central - Guatemala y El Salvador	Entre 5.5 y 6.00	5.75	Quetzal	5,952	6,089
Banco de América Central - Guatemala y El Salvador	Entre 4.50 y 5.00	4.10	US\$	8,061	5,913
Banco Agromercantil	-	5.75	Quetzal		5,241
BCI	-	5.00	CLP		5,236
BBVA Banco Continental S.A.	4.00	4.15	S/		3,200
Banco Davivienda	Entre 4.50 y 5.50	4.00	US\$	5,922	2,534
Banco Santander del Perú	-	6.85	S/		2,391
BBVA Banco Continental S.A.	Entre 2.50 y 3.50	3.58	US\$	144,408	57
Banco Intebanco	Entre 4.00 y 6.00		Quetzal	11,400	
				<u>868,976</u>	<u>440,691</u>

US\$ = Dólar estadounidense

S/ = Sol

CLP = Peso Chileno

Q = Quetzal

El gasto por intereses devengados en el año terminado el 30 de junio 2019, relacionados a deudas con entidades bancarias, asciende aproximadamente a S/27,214,000 (S/35,079,000 al 31 de diciembre de 2018), y se presenta en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 20.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los préstamos bancarios en moneda extranjera obtenidos de instituciones financieras locales y del exterior fueron utilizados principalmente para capital de trabajo, tienen vencimiento entre 6 y 360 días, y pueden ser renovados a su vencimiento hasta por 360 días. Las tasas de interés por dichos préstamos bancarios fluctúan entre 0.70 y 8.00 por ciento.

Al 30 de junio de 2019, el Grupo mantiene líneas de crédito para capital de trabajo hasta por S/4,921,495,231 (S/3,270,872,000 al 31 de diciembre de 2018) con la mayoría de bancos del sistema financiero peruano, las cuales están destinadas para financiamiento de corto plazo. El grupo no tiene condiciones específicas para utilizar dichas líneas de crédito.

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

Acreedor	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual %	30.06.2019			31.12.2018		
				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>									
Bonos corporativos - Regla 144 A (i)	Hasta abril de 2020	US\$	4.934(*)	-			-	337,900	337,900
<b>Pagarés -</b>									
Caterpillar Financiar	Hasta agosto de 2021	US\$	Entre 5.08 y 5.25	20,273	27,597	47,870	20,787	38,937	59,724
Caterpillar Leasing Chile	Hasta junio de 2019	US\$	3.09				7,611		7,611
Caterpillar Crédito S.A. de C.V.	Hasta enero de 2023	US\$	Entre 4.65 y 6.80 Libor 6 m +3.8%	26,165	51,324	77,489	23,827	60,019	83,846
Pagarés con instituciones locales y del exterior	Hasta julio de 2020	S/	Entre 3.80 y 6.85	3,567	11,347	14,914	4,539	12,346	16,885
Pagarés con instituciones locales y del exterior	Hasta marzo de 2023	US\$	Entre 2.50 y 5.90	274,095	710,899	984,994	283,679	750,817	1,034,496
Pagarés con instituciones locales y del exterior	Hasta abril de 2021	Q	Entre 2.75 y 6.50	5,136	3,148	8,284	5,218	6,817	12,035
Arrendamientos financieros (ii)	Hasta abril de 2023	US\$	Entre 3.50 y 11.50	1,639	3,066	4,705	2,334	3,601	5,935
				<u>330,875</u>	<u>807,381</u>	<u>1,138,256</u>	<u>347,995</u>	<u>1,210,437</u>	<u>1,558,432</u>

(\*): Tasa nominal de 4.875 por ciento.

US\$ = Dólar estadounidense

S/ = Sol

Q = Quetzal

Al 31 de junio de 2019, los gastos por intereses devengados relacionados a pagarés y obligaciones a largo plazo ascienden aproximadamente a S/14,056,000 (S/32,829,000 al 31 de diciembre de 2018), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 20.

- (i) Con fecha 19 de abril de 2013 se realizó la primera colocación de bonos corporativos internacionales del Grupo actuando The Bank New York Mellon como fideicomisario. 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 Perú. Dicha emisión de bonos fue por un total de US\$300 millones (equivalente a S/834,900,000 a esa fecha) a una tasa de interés nominal anual de 4.875 por ciento (equivalente a 4.934 por ciento efectiva anual) y un plazo de 7 años, siendo su fecha de vencimiento el 24 de abril de 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 es supervisado 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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

El 25 de mayo de 2016, la Compañía informó el inicio de una oferta privada para la Recompra de Bonos (tender offer) por un monto máximo de valor nominal de US\$120,000,000 millones (equivalente a S/403,200,000), junto con un proceso para obtener consentimiento de los titulares para el cumplimiento de ciertos términos para llevar adelante el financiamiento de la recompra. El 23 de junio de 2016, se anunciaron los resultados finales de la oferta privada para la recompra de bonos, informando el consentimiento para llevar a cabo el financiamiento por US\$120,000,000 (equivalente a S/393,900,000) y la aceptación de la oferta de recompra por US\$119,100,000 millones, pagando el 99.25 por ciento de su valor nominal generando una ganancia neta de US\$900,000, que comprende un importe total por la recompra de bonos por US\$123,827,000, neto de los gastos incurridos por US\$4,727,000 (equivalente a S/15,516,000), reconocidos en el rubro "Gastos financieros", ver nota 22. Asimismo, durante el 2016 se realizaron otras recompras de bonos por un total de US\$17,567,000, equivalente a S/60,260,000.

El 11 de octubre de 2017, la Compañía anunció al fideicomisario el rescate parcial en efectivo de los bonos corporativos que aún se encontraban en circulación (call option), a fin de reducir los gastos financieros de la Compañía y acomodar su perfil de endeudamiento a términos más favorables y que le otorguen mayor flexibilidad financiera para poder adaptarse mejor a potenciales cambios adversos en las condiciones económicas globales. El 28 de noviembre de 2017, se realizó el rescate parcial bajo los términos del contrato de emisión por un monto de valor nominal de US\$62,333,000 (aproximadamente S/201,834,000 a esa fecha) pagando el 102.438 por ciento de su valor nominal generando una partida neta de US\$1,523,000 (equivalente a S/4,925,000).

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo principal de los bonos por US\$100,000,000 equivalente a S/337,900,000 se presenta neto de los costos directamente relacionados; el cual se canceló en el primer semestre de 2019.

- (ii) Corresponde a los contratos de arrendamiento financiero suscritos por el Grupo con diferentes entidades bancarias. Las obligaciones financieras relacionadas con arrendamientos se encuentran garantizadas por los derechos de propiedad sobre el activo que revierten al arrendador en caso de incumplimiento por parte del Grupo.

(iii) Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el calendario de amortización de la porción no corriente de la deuda a largo plazo es como sigue:

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
2020	207,789	674,721
2021	287,943	287,413
2022	181,315	160,702
2023	115,376	87,601
2024	14,958	
	<u>807,381</u>	<u>1,210,437</u>

## 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
Facturas (b)	538,253	507,821
Letras (b)	<u>28,191</u>	<u>52,618</u>
	<u>566,444</u>	<u>560,439</u>

(b) Al 30 de junio de 2019, los saldos de facturas y letras por pagar incluyen principalmente cuentas por pagar al Grupo Caterpillar por aproximadamente S/125,602,000 y S/27,899,000, respectivamente (equivalentes a US\$38,172,000 y US\$8,480,000, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de facturas y letras por pagar ascendieron aproximadamente a S/167,495,000 y S/50,863,000, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$49,574,000 y US\$15,053,000, respectivamente). Estas cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes, no se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones y no devengan intereses.

## 13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
Anticipos de clientes (b)	296,693	155,229
Provisión por servicios diversos (c)	30,244	62,724
Remuneraciones por pagar (d)	102,731	86,945
Pasivos para gastos diversos (e)	69,967	75,693
Participación de los trabajadores	20,613	35,820
Tributos por pagar	7,160	34,053
Provisión de garantías (f)	14,243	13,122
Provisión para contingencias, nota 22(b)	13,479	14,426
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	14,464	16,816
Intereses por pagar	<u>4,796</u>	<u>16,652</u>
	574,390	511,590
Menos:		
Porción no corriente	( <u>44</u> )	( <u>34</u> )
Porción corriente	<u>574,346</u>	<u>511,556</u>

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

- (b) Los anticipos de clientes corresponden principalmente a adelantos recibidos por S/284,065,000 (S/143,078,000 en 2018) y obligaciones de desempeño en aplicación de la NIIF, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” por S/12,628,000; relacionados a la venta de bienes y servicios principalmente de clientes mineros cuya entrega será efectuada durante el primer semestre del año siguiente.
- (c) Este rubro incluye principalmente provisiones por fletes y alquileres relacionadas a la adquisición de maquinarias y repuestos.
- (d) Las remuneraciones por pagar incluye principalmente las provisiones de vacaciones, gratificaciones, compensación por tiempo de servicios e indemnizaciones al personal.
- (e) Dicho saldo comprende, principalmente, provisiones diversas reconocidas por el Grupo de acuerdo con la práctica descrita en la nota 3.3(q), sobre la base de sus mejores estimaciones del desembolso que sería requerido para liquidar gastos generales a la fecha del estado consolidado de situación financiera.
- (f) Corresponde a las garantías 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(p).

## 14 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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

	Al 1 de enero de 2018 S/000	(Cargo)/abono al estado consolidado de resultados S/000	(Cargo)/abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio S/000	Al 31 de diciembre de 2018 S/000	(Cargo)/abono al estado consolidado de resultados S/000	(Cargo)/abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio S/000	Al 30 de junio de 2019 S/000
<b>Activo diferido:</b>							
Provisiones no deducibles	32,666	( 4,791)	( 5)	27,870	( 3,195)	( 9)	24,666
Diferencia en tasas de depreciación	73,205	4,516	-	77,721	3,115	-	80,836
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	20,539	6,144	447	27,130	1,911	( 7)	29,034
Provisión para vacaciones	12,258	700	13	12,971	264	-	13,235
Créditos tributarios por pérdidas arrastrables	12,855	( 2,602)	( 1)	10,252	( 3,538)	7,316	14,030
Estimación para desvalorización de inversiones y activos fijos	1,736	87	( 558)	1,265	212	( 4)	1,473
Estimación para desvalorización de existencias	13,068	6,376	( 1,190)	18,254	( 2,124)	( 40)	16,090
Provisiones varias	9,064	2,122	-	11,186	16	( 203)	10,999
Diferencias en cuotas por arrendamiento NIIF 16	-	-	-	-	383	-	383
Otros	14,728	1,205	( 4,054)	11,879	1,143	( 10)	13,012
	<u>190,119</u>	<u>13,757</u>	<u>( 5,348)</u>	<u>198,528</u>	<u>( 1,813)</u>	<u>7043</u>	<u>203,758</u>
<b>Pasivo diferido:</b>							
Cambio de vida útil del activo fijo	( 2,920)	2,405	5	( 510)	( 27)	11	( 526)
Diferencia de cambio por pasivos relacionados con exist y activos fijos	( 273)	257	-	( 16)	-	-	( 16)
Ganancia por ventas diferidas, neto	( 1,606)	( 347)	-	( 1,953)	( 145)	-	( 2,098)
Operaciones de arrendamiento financiero	( 6,375)	( 218)	1,925	( 4,668)	672	-	( 3,996)
Provisión para indemnizaciones	( 1,679)	1,188	20	( 471)	( 360)	14	( 817)
Revalorización de inmuebles, maquinaria y equipo	( 7,243)	( 2,571)	3	( 9,811)	91	66	( 9,654)
Valor razonable de terrenos	( 134,244)	13,411	( 23)	( 120,856)	-	67	( 120,789)
Diferencias de tasas de depreciación	( 32,280)	( 5,748)	570	( 37,458)	( 4,339)	8	( 41,789)
Valorización por adquisición de negocio, nota	( 5,322)	728	-	( 4,594)	-	-	( 4,594)
Otros	( 4,943)	( 4,651)	( 20)	( 9,614)	( 290)	14	( 9,890)
	<u>( 196,885)</u>	<u>4,454</u>	<u>2,467</u>	<u>( 189,951)</u>	<u>( 4,398)</u>	<u>180</u>	<u>( 194,169)</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>( 6,766)</u>	<u>9,303</u>	<u>( 2,868)</u>	<u>8,577</u>	<u>( 6,211)</u>	<u>7,223</u>	<u>9,589</u>

Durante el año 2018, el aprovechamiento del crédito tributario de las pérdidas arrastrables corresponde principalmente a Ferreycorp S.A.A. por la venta a un tercero de las acciones que mantenía en la asociada La Positiva Seguros y Reaseguros S.A. por S/11,581,000, ver nota 9(c). Asimismo, la disminución del impuesto a la renta del excedente de revaluación de los terrenos en el año 2018 corresponde principalmente a Ferreycorp S.A.A. y Fargoline S.A. por la reversión del excedente debido la evaluación del valor razonable.

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

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
Corriente	86,871	121,784
Diferido	( 104)	( 9,303)
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>86,975</u>	<u>131,087</u>

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

	<u>30.06.2019</u> S/000	%	<u>31.12.2018</u> S/000	%
Utilidad contable antes del impuesto a las ganancias	<u>260,204</u>	<u>100</u>	<u>356,115</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico a las ganancias según tasa tributaria (*)	76,760	29.50	105,054	29.50
Ingresos no gravados por participación en asociadas y negocio conjunto	( 1,598)	( 0.61)	( 1,068)	( 0.30)
Gastos no deducibles, netos	11,813	4.54	27,101	7.61
Efecto neto de gastos no deducibles: Ajuste de años anteriores	-	-	-	-
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>86,975</u>	<u>33.43</u>	<u>131,087</u>	<u>36.81</u>

(\*) Tasa promedio ponderado del Grupo.

## 15 PATRIMONIO NETO

- (a) Capital emitido -

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el capital emitido de la Compañía está representado por 975,683,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la estructura de participación accionaria en el capital de la Compañía es como sigue:

<b>Porcentaje de participación individual en el capital</b>	<b>Número de accionistas</b>		<b>Porcentaje de participación</b>	
	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Hasta 1.00	2,391	2,373	38.32	39.60
De 1.01 al 5.00	15	13	43.56	36.89
De 5.01 al 10.00	3	4	18.12	23.51
	<u>2,409</u>	<u>2,390</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuable 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 con las utilidades de ejercicios subsiguientes.

En Junta de Accionistas del 27 de marzo de 2019 y del 28 de marzo de 2018, se aprobó la transferencia de S/22,503,000 y S/26,702,000, respectivamente, de resultados acumulados a reserva legal.

(c) Otras reservas de patrimonio -

Excedente de revaluación -

Corresponde al incremento del valor de los activos fijos reconocido como consecuencia de valorizarlos a su valor razonable basado en un trabajo de valuación realizado por peritos tasadores independientes. Al 31 de diciembre de 2018, el excedente de revaluación, neto de su correspondiente impuesto a las ganancias diferido asciende a S/282,098,000 (S/313,019,000 al 31 de diciembre de 2017). El excedente de revaluación se transfiere a los resultados acumulados en la medida que se realice, ya sea a través de su depreciación o cuando los activos que le dieron origen se retiren o se vendan. En 2018, la Compañía ha transferido a resultados acumulados la porción del excedente de revaluación realizado aproximadamente por S/5,003,000 (S/3,546,000 en 2017).

Resultado por conversión -

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

Resultados no realizados -

Corresponde a los ajustes patrimoniales de su negocio conjunto y asociada a su valor de participación. Asimismo, incluye las ganancias no realizadas de las inversiones disponibles para la venta medidas a su valor razonable neto de su impuesto a las ganancias diferido.

(d) Distribución de dividendos -

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

En Junta General de Accionistas del 27 de marzo 2019, se aprobó el pago de dividendos en efectivo S/121,515,000, el 15 de mayo de 2019 se aprobó un dividendo extraordinario de S/50,000,000. En Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2018, se aprobó el pago de dividendos en efectivo por S/132,171,000.

## 16 VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas y costo de ventas por los periodos terminados el 30 de junio comprenden:

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>30.06.2018</u> S/000
<b>Ventas:</b>		
Ventas de maquinarias, motores, equipos y vehículos	968,403	904,525
Ventas por repuestos	1,201,202	1,084,051
Servicios de alquiler de maquinarias, motores y equipos y taller	336,674	314,833
Otros ingresos	<u>202,824</u>	<u>196,676</u>
	<u>2,709,103</u>	<u>2,500,085</u>
<b>Costo de ventas:</b>		
Saldo inicial de existencias, nota 7	1,643,383	1,266,716
Compra de existencias	1,794,910	1,786,276
Mano de obra	109,411	104,511
Gastos de taller	75,165	71,759
Depreciación, nota 9(g)	33,358	26,591
Amortización, nota 10(d)	9	14
Desvalorización de existencias, nota 7(c)	9,491	9,389
Recuperos, nota 7(c)	( 11,076)	( 6,634)
Gastos de operación de flota de alquiler	15,204	11,867
Desvalorización de flota de alquiler	566	671
Servicios prestados por terceros y otros gastos	107,163	73,906
Depreciación del ejercicio NIIF 16, nota 9(g)	16,662	-
Saldo final de existencias, nota 7	<u>( 1,772,160)</u>	<u>( 1,445,309)</u>
	<u>2,022,086</u>	<u>1,899,757</u>

## 17 GASTOS DE VENTA

(a) Los gastos de venta por los periodos terminados el 30 de junio comprenden:

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>30.06.2018</u> S/000
Gastos de personal	141,276	139,019
Servicios prestados por terceros (b)	48,611	61,416
Cargas diversas de gestión	41,397	35,483
Depreciación, nota 9(g)	23,080	22,036
Estimación por cobranza dudosa, nota 5(d) y 6(i)	11,222	9,138
Amortización de intangibles, nota 10(d)	3,820	3,425
Tributos	1,895	1,543
Depreciación del ejercicio NIIF 16, nota 9(g)	9,903	-
	<u>281,204</u>	<u>272,060</u>

(b) Corresponde principalmente a gastos diversos por alquileres de inmuebles y unidades de transporte, mantenimiento de edificios, instalaciones y equipos, incurridos por el área de ventas de la Compañía.

## 18 GASTOS ADMINISTRATIVOS

(a) Los gastos administrativos por los periodos terminados el 30 de junio comprenden:

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>30.06.2018</u> S/000
Gastos de personal.	93,317	86,279
Servicios prestados por terceros (b)	33,802	27,658
Depreciación, nota 9(g)	7,953	7,132
Cargas diversas de gestión	8,192	6,004
Amortización de intangibles, nota 10(d)	4,579	4,884
Tributos	2,986	2,416
Depreciación del ejercicio NIIF 16, nota 9(g)	3,616	-
	<u>154,445</u>	<u>134,373</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.

## 19 INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros por los periodos terminados el 30 de junio comprenden:

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>30.06.2018</u> S/000
Intereses por letras por cobrar	4,360	8,496
Intereses moratorios	1,928	1,339
Intereses por depósitos bancarios	2,070	546
Otros ingresos financieros	2,180	841
	<u>10,538</u>	<u>11,222</u>

## 20 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros por los periodos terminados el 30 de junio comprenden:

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>30.06.2018</u> S/000
Intereses por bonos corporativos y préstamos a largo plazo, nota 11(c)	14,056	15,976
Intereses sobre sobregiros y préstamos, nota 11(b)	27,214	13,856
Impuesto a las transacciones financieras	989	976
Intereses por financiamiento de proveedores del exterior	1,465	1,322
Otros gastos financieros	1,327	34
Intereses por pasivo por arrendamiento NIIF 16	3,299	-
	<u>48,350</u>	<u>32,164</u>

## 21 UTILIDAD POR ACCION

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

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

	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>31.12.2018</u> S/000
<b>Numerador:</b>		
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la Compañía	<u>173,229</u>	<u>225,028</u>
	<u>Miles de Acciones,</u>	<u>Miles de acciones</u>
<b>Denominador:</b>		
Promedio ponderado de acciones comunes	<u>975,683</u>	<u>975,683</u>
	<u>30.06.2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
<b>Utilidad básica y diluida por acción común</b>	<u>0.178</u>	<u>0.273</u>

El promedio ponderado de las acciones en 2017, toma en cuenta el efecto del promedio ponderado de la compra de acciones propias en cartera, ver nota 16(b).

## 22 COMPROMISOS, GARANTIAS OTORGADAS Y CONTINGENCIAS

(a) Garantías otorgadas -

El Grupo tiene las siguientes garantías otorgadas:

*Ferreycorp S.A.A:*

- Al 30 de junio 2019, la Compañía mantiene compromisos por avales que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y asociadas por US\$ 170,653,637 (US\$168,005,243 al 31 de diciembre de 2018) y avales que garantizan operaciones de compra con terceros por US\$ 149,398 (US\$ 149,398 al 31 de diciembre de 2018) Al 30 de junio de 2019, la Compañía tiene cartas fianzas a favor de entidades financieras por S/5,961,662 y US\$ 14,965,928 (S/5,956,283 al 31 de diciembre de 2018), que garantizan reclamaciones y apelaciones ante la Administración Tributaria y facilidades crediticias.

- Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene compromiso por un aval cruzado firmado el 28 de junio de 2018 por la Compañía y algunas de sus subsidiarias como Co-Prestatarios, ver nota 11(c).

*Ferreyros S.A.:*

- Al 30 de junio de 2019, la Subsidiaria tiene avales por US\$1,504,509 (US\$3,593,200 en 2018) que garantizan operaciones de compra de terceros.
- Al 30 de junio de 2018, la Subsidiaria tiene fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$37,839,051 (US\$28,653,902 en 2018), 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.

*Fargoline S.A.:*

- Al 30 de junio de 2019, la Subsidiaria tiene Carta Fianza a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas por la mercadería en régimen aduanero por US\$1,722,416.

*Soltrak S.A.:*

- Al 30 de junio de 2019, la Subsidiaria tiene avales por US\$7,373,132 y S/26,407,538 (US\$4,665,693 y S/32,193,473 en 2018), que garantizan operaciones de compra de terceros y arrendamientos financieros, respectivamente, con diversos vencimientos.
- Al 30 de junio de 2019, la Subsidiaria tiene fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$5,527,796 y S/1,598,693 (US\$5,454,567 y S/1,661,526 en 2018), que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Compañía y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas, así como el pago de obligaciones aduaneras relacionadas con la importación de mercadería, respectivamente.

*Motored S.A.:*

- Al 30 de junio de 2019, la Subsidiaria tiene avales por US\$14,800,000 (US\$2,851,000 en 2018) que garantizan operaciones de crédito por compra de terceros.
- Al 30 de junio de 2019, la Subsidiaria tiene fianzas bancarias a favor de terceros por US\$3,010,000 (US\$4,484,000 y S/16,000 en 2018) que garantizan principalmente la seriedad de la oferta y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas.

*Orvisa S.A.:*

- Al 30 de junio de 2019, la Subsidiaria tiene fianzas bancarias a favor de terceros por US\$5,676,328 y S/1,857,487 (US\$5,469,260 y S/903,609 en 2018), que garantizan principalmente operaciones de crédito de subsidiarias y de operaciones de compra de terceros.

*Motriza S.A.:*

- Al 30 de junio de 2019, la Subsidiaria tiene avales por US\$197,263 (US\$185,263 en 2018) que garantizan operaciones de crédito por compra de terceros.
- Al 30 de junio de 2019, la Subsidiaria tiene fianzas bancarias a favor de terceros por US\$35,590 S/563,193 (US\$34,919 y S/64,385 en 2018) que garantizan principalmente operaciones de compra con terceros.

(b) Contingencias -

Al 30 de junio de 2019, el grupo mantiene procesos tributarios en apelación o en demanda contencioso administrativa por un importe total de aproximadamente S/88,178,000 (S/87,945,000 al 31 de diciembre de 2018); que incluyen multas e intereses por S/13,038,000 y S/58,644,000 respectivamente (S/13,198,000 y S/58,252,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018). Dichos procesos se encuentran pendientes de resolución administrativa o judicial, y están relacionados con observaciones hechas por la Administración Tributaria a las declaraciones juradas del: (i) impuesto a las ganancias (incluyendo pagos a cuenta) de los ejercicios gravables 2001 al 2008 por S/68,386,000; (ii) impuesto general a las ventas de los ejercicios gravables 2001 al 2006 por S/3,135,000; y (iii) impuesto a la renta de no domiciliados de los ejercicios gravables 2002, 2003, 2005, 2006 y 2015 por S/16,657,000 (S/16,312,000 al 31 de diciembre de 2018).

En todos los casos, Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el grupo ha solicitado la asesoría de especialistas en la materia; quienes han determinado, junto con la Gerencia, que existen algunas acotaciones aproximadamente por S/8,642,000 (S/9,086,000 al 31 de diciembre de 2018), cuyo grado de pérdida ha sido evaluada como probable. El grupo ha registrado una provisión por dichos importes, la cual se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 13.

La Gerencia junto con sus asesores legales y tributarios, opinan que el Grupo cuenta con fundamentos técnicos y de ley que estiman que el Tribunal Fiscal resuelva en forma favorable a la Compañía; en ese sentido estiman que las futuras resoluciones de dichos procesos no resultarán pasivos de importancia y, en consecuencia, no es necesario registrar pasivos adicionales por las mismas Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

## 23 SITUACION TRIBUTARIA

- (a) El Grupo está sujeto al régimen tributario de cada país en el que opera y tributa sobre la base de sus resultados no consolidados. Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la tasa del impuesto a las ganancias sobre la utilidad gravable en los principales países en que operan la Compañía y sus subsidiarias es:

	<b>Tasas tributarias</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Perú	29.5	29.5
Ecuador	22	22
Colombia	24	24
Chile (*)	24	24
Guatemala	25	25
El Salvador	30	30
Belice	25	25
Nicaragua	30	30
Estados Unidos de América	15 y 28	15 y 28

- (\*\*) De acuerdo a las reformas tributarias emitidas en Chile, la tasa al impuesto a las ganancias para los ejercicios siguientes será:

<b>Año:</b>	<b>Régimen</b>	
	<b>Art. 14 Letra A</b>	<b>Art. 14 Letra B</b>
	<b>Tasa del impuestos</b>	
2017	25.0%	25.5%
2018 y siguientes	25.0%	27.0%

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

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes en algunos países Al 30 de junio de 2019 y Al 31 de diciembre de 2018, los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados están gravados con el impuesto a las ganancias según las siguientes tasas:

	<b>Tasas tributarias</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	%	%
Perú	5	5
Colombia	10	10
Chile	35	35
El Salvador	5	5

(b) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del impuesto a la renta -

En Perú, con fecha 13 de setiembre de 2018, se emitió el Decreto Legislativo No.1422, el cual incluye entre otras modificaciones la que corresponde a incorporación de conceptos y/o definiciones de “país o territorio no cooperante” y “régimen fiscal preferencial”, “establecimiento permanente”, “enajenación indirecta” de acciones, así como de los siguientes más significativos:

- Precios de Transferencia:

Se amplía el ámbito de aplicación de la normativa de Precios de Transferencia a las transacciones realizadas desde, hacia o a través de países o territorios no cooperantes o con sujetos cuyos ingresos o ganancias gocen de un régimen fiscal preferencial.

- Devengo:

Se establece una definición legal de devengo para el reconocimiento de ingresos y gastos para fines del Impuesto a la Renta, según la cual las rentas de tercera categoría se entienden devengadas cuando se hayan producido los hechos sustanciales generadores del ingreso y el derecho al mismo no se encuentra sujeto a una condición suspensiva.

- Deducibilidad de gastos financieros:

Se incorporan nuevas reglas para la deducibilidad de intereses, y para la aplicabilidad de límites tanto para préstamos otorgados por partes vinculadas, como a créditos otorgados por partes no vinculadas económicamente.

- Clausula Anti-elusiva General (Norma XVI):

Se ha establecido un procedimiento especial para la aplicación de la Norma XVI del Código Tributario, según el cual la SUNAT podrá aplicar lo dispuesto en los párrafos segundo al quinto de la Norma XVI en el marco de una fiscalización definitiva, siempre que se cuente previamente con la opinión favorable de un Comité Revisor integrado por tres (3) funcionarios de SUNAT. Asimismo, se ha establecido la obligación del Directorio de aprobar, ratificar o modificar los actos, situaciones y relaciones económicas a realizarse (o realizadas) en el marco de la “planificación fiscal”.

(c) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias y del Impuesto general a las ventas, las normas de precios y de transferencia deben ser aplicadas y se encuentran vigentes en Perú, Nicaragua, Guatemala, El Salvador, Belice, Chile, Colombia y Ecuador y Estados Unidos de América y regulan que las transacciones con empresas relacionadas locales o del exterior y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben de ser realizadas a valores de

mercado y sustentadas con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Las autoridades tributarias están facultadas a solicitar esta información al contribuyente. Con base del análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales consideran que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

- (d) La Administración Tributaria en Perú tiene la facultad de revisar 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 del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los ejercicios 2014 al 2018 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria en Perú. Las declaraciones juradas correspondientes a los años del 2000 al 2013 ya fueron fiscalizadas

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:

	<b><u>Período sujeto a fiscalización</u></b>
<b>Subsidiarias del exterior (País):</b>	
Guatemala	2013 a 2018
El Salvador	2006 a 2018
Belice	2009 a 2018
Nicaragua	2010 a 2018
Estados Unidos de América, Chile, Colombia y Ecuador	2011 a 2018
<b>Subsidiarias locales:</b>	
Ferreyros S.A.	2014 a 2018
Unimaq S.A.	2014 a 2018
Cresko S.A.	2014 a 2018
Fiansa S.A.	2014 a 2018
Soltrak S.A.	2014 a 2018
Fargoline S.A.	2014 a 2018
Orvisa S.A. y subsidiarias	2014 a 2018
Motored S.A.	2014 a 2018
Inmobiliaria CDR S.A.	2014 a 2018
Forbis Logistic S.A.	2014 a 2018
Soluciones Sitech Perú S.A.	2014 a 2018

Debido a las posibles interpretaciones que la correspondiente autoridad tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Grupo, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que la diferencia de criterios con la Autoridad Tributaria se resuelva. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos, por la correspondiente Administración Tributaria de cada país, no sería significativa para los estados financieros consolidados Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

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

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

## **24 INFORMACION POR SEGMENTOS DE OPERACION**

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

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

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

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

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.

Al 30 de junio de 2019 y al 30 de junio de 2018, la información por segmentos de operación por unidades de negocio es como sigue:

	Ventas y servicios S/000	Otros ingresos operacionales S/000	Ingresos totales S/000	Margen bruto S/000	Gastos de ventas S/000	Gastos administrativos S/000	Otros ingresos y gastos, neto S/000	Gastos financieros S/000	Ingresos financieros S/000	Diferencia en cambio neta S/000	Participación en los resultados en asociadas y negocio conjunto S/000	Utilidad antes del impuesto a las ganancias S/000	Impuesto a las ganancias S/000	Utilidad neta S/000
<b>30.06.2019:</b>														
Equipos pesados, repuestos y servicios	2,247,125	138	2,247,263	574,406	( 209,632)	( 116,252)	10,205	( 38,284)	8,441	26,260	-	255,141	( 85,183)	169,961
Automotores, repuestos y servicios	125,906	158	126,064	22,487	( 15,270)	( 7,244)	328	( 4,076)	792	2,676	-	( 307)	3	( 304)
Alquiler de equipos	98,290	-	98,290	31,645	( 19,078)	( 10,477)	436	( 1,755)	382	1,198	-	2,351	( 786)	1,565
Equipos agrícolas, repuesto y servicios	34,478	183	34,661	7,174	( 4,595)	( 2,553)	153	( 615)	134	420	-	118	( 40)	78
Otros	202,825	-	202,825	51,305	( 32,629)	( 17,919)	901	( 3,620)	789	2,473	1,598	2,898	( 969)	1,929
<b>Total consolidado</b>	<u>2,708,624</u>	<u>479</u>	<u>2,709,103</u>	<u>687,017</u>	<u>( 281,204)</u>	<u>( 154,445)</u>	<u>12,023</u>	<u>( 48,350)</u>	<u>10,538</u>	<u>33,027</u>	<u>1,598</u>	<u>260,204</u>	<u>( 86,975)</u>	<u>173,229</u>
<b>30.06.2018:</b>														
Equipos pesados, repuestos y servicios	2,044,553	624	2,045,177	495,747	( 208,776)	( 102,701)	10,051	( 25,811)	9,135	( 10,525)	-	167,120	( 56,351)	110,769
Automotores, repuestos y servicios	138,638	-	138,638	25,178	( 16,242)	( 7,486)	202	( 2,287)	668	1,260	-	1,293	( 498)	795
Alquiler de equipos	84,330	-	84,330	23,821	( 12,455)	( 7,115)	396	( 1,085)	379	( 358)	-	3,583	( 1,209)	2,374
Equipos agrícolas, repuesto y servicios	34,966	299	35,265	7,940	( 5,025)	( 2,482)	164	( 450)	157	( 148)	-	156	( 53)	103
Otros	196,675	-	196,675	47,642	( 29,562)	( 14,589)	925	( 2,531)	883	( 835)	5,768	7,701	( 2,599)	5,102
<b>Total consolidado</b>	<u>2,499,162</u>	<u>923</u>	<u>2,500,085</u>	<u>600,328</u>	<u>( 272,060)</u>	<u>( 134,373)</u>	<u>11,738</u>	<u>( 32,164)</u>	<u>11,222</u>	<u>( 10,606)</u>	<u>5,768</u>	<u>179,853</u>	<u>( 60,710)</u>	<u>119,143</u>

Al 30 de junio de 2019 y al 30 de junio de 2018, la información por segmentos de operación por país es como sigue:

	Ventas y servicios	Otros ingresos operacionales	Ingresos totales	Margen bruto	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Otros ingresos y gastos, neto	Gastos financieros	Ingresos financieros	Diferencia en cambio neta	Participación en los resultados en asociadas y negocio conjunto	Utilidad antes del impuesto a las ganancias	Impuesto a las ganancias	Utilidad neta
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
<b>30.06.2019:</b>														
Perú	2,437,393	403	2,437,796	603,416	( 247,452)	( 158,907)	36,823	( 42,409)	15,265	30,750	1,598	239,084	( 79,636)	159,448
Guatemala	114,207	76	114,283	23,973	( 12,548)	( 3,923)	( 76)	( 3,766)	537	303	-	4,500	( 1,222)	3,278
El Salvador	82,811	-	82,811	23,933	( 13,100)	( 3,115)	666	( 1,834)	319	-	-	6,869	( 2,182)	4,687
Belice	7,972	-	7,292	2,068	( 730)	( 785)	( 11)	-	86	71	-	699	( 142)	557
Estados Unidos de América	27,571	-	27,571	2,772	( 303)	( 1,695)	30	( 104)	23	-	-	723	( 214)	509
Nicaragua	11,420	-	11,420	2,571	( 760)	( 964)	31	( 48)	6	( 6)	-	830	( 249)	581
Honduras	2,873	-	2,873	693	( 642)	( 18)	( 2)	( 130)	-	-	-	( 99)	( 20)	( 119)
Panamá	-	-	-	-	( 1,607)	( 2,020)	( 22)	( 22)	1	-	-	( 3,648)	-	( 3,648)
Chile	132,896	-	132,896	25,056	( 4,929)	( 5,199)	24	( 6,696)	1,227	1,909	-	11,392	( 3,343)	8,049
Ecuador	8,288	-	8,288	2,535	( 740)	( 1,674)	-	( 375)	108	-	-	( 146)	33	( 113)
Operaciones intercompañías.	( 116,807)	-	( 116,807)	-	-	23,442	( 23,442)	7,034	( 7,034)	-	-	-	-	-
<b>Total consolidado</b>	<b>2,708,624</b>	<b>479</b>	<b>2,709,103</b>	<b>687,017</b>	<b>( 281,204)</b>	<b>( 154,445)</b>	<b>12,023</b>	<b>( 48,350)</b>	<b>10,538</b>	<b>33,027</b>	<b>1,598</b>	<b>260,204</b>	<b>( 86,975)</b>	<b>173,229</b>
<b>30.06.2018:</b>														
Perú	2,242,612	923	2,243,535	532,869	( 235,953)	( 138,724)	33,352	( 31,079)	16,674	( 2,411)	5,768	180,495	( 59,814)	120,681
Guatemala	99,908	-	99,908	19,699	( 15,092)	( 3,983)	66	( 3,190)	583	( 1,649)	-	( 3,566)	812	( 2,754)
El Salvador	85,278	-	85,278	21,900	( 12,669)	( 3,034)	528	( 1,558)	371	-	-	5,538	( 1,879)	3,659
Belice	7,525	-	7,525	1,576	( 651)	( 798)	69	-	52	121	-	369	( 139)	230
Estados Unidos de América	22,667	-	22,667	2,084	( 449)	( 1,218)	( 5)	( 1)	6	-	-	417	( 127)	290
Nicaragua	10,151	-	10,151	2,529	( 1,167)	( 940)	( 16)	( 70)	4	( 109)	-	231	( 101)	130
Honduras	3,129	-	3,129	877	( 658)	( 17)	( 9)	( 113)	-	-	-	80	( 18)	62
Panamá	-	-	-	-	( -)	( 1,740)	455	( 60)	-	-	-	( 1,345)	-	( 1,345)
Chile	119,389	-	119,389	15,858	( 4,568)	( 5,092)	65	( 2,593)	292	( 6,558)	-	( 2,596)	589	( 2,007)
Ecuador	12,390	-	12,390	2,936	( 853)	( 1,593)	( 0)	( 368)	108	-	-	230	( 33)	197
Operaciones intercompañías.	( 103,887)	-	( 103,887)	-	-	22,767	( 22,767)	6,868	( 6,868)	-	-	-	-	-
<b>Total consolidado</b>	<b>2,499,162</b>	<b>923</b>	<b>2,500,085</b>	<b>600,328</b>	<b>( 272,060)</b>	<b>( 134,373)</b>	<b>11,738</b>	<b>( 32,164)</b>	<b>11,222</b>	<b>( 10,606)</b>	<b>5,768</b>	<b>179,853</b>	<b>( 60,710)</b>	<b>119,143</b>

**25 EVENTOS SUBSECUENTES A LA FECHA DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA**

Entre el 30 de junio de 2019 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no han ocurrido eventos posteriores significativos que en opinión de la Gerencia requieran alguna divulgación adicional o algún ajuste material a los saldos presentados en los estados financieros consolidados.