



FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

| CONTENIDO | Páginas |
|--|---------|
| Dictamen de los auditores independientes | 1 - 2 |
| Estado consolidado de situación financiera | 3 |
| Estado consolidado de resultados | 4 |
| Estado consolidado de resultados integrales | 5 |
| Estado consolidado de cambios en el patrimonio | 6 |
| Estado consolidado de flujos de efectivo | 7 |
| Notas a los estados financieros consolidados | 8 - 76 |

S/ = Sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio
Ferreycorp S.A.A.

27 de febrero de 2017

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Ferreycorp S.A.A. y subsidiarias** (en forma conjunta "el Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 29. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, antes de dar efecto al ajuste al que se refiere la nota 3.6 a los estados financieros consolidados, fueron auditados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 19 de febrero de 2016, emitieron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gavegljo Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe



27 de febrero de 2017
Ferreycorp S.A.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Ferreycorp S.A.A. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Enfasis de una situación

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención que, tal como se explica en la nota 3.6 a los estados financieros consolidados, en el año 2016 Ferreycorp S.A.A. llevó a cabo la revisión de los valores en libros de sus terrenos a nivel grupo; los cuales en el año 2015 se presentaron al costo revaluado con base en tasaciones independientes correspondientes al año 2013, concluyendo que su valor comercial actual es significativamente mayor a su valor en libros y que gran parte de este aumento en el valor se había producido durante los años 2014 y 2015. Para fines comparativos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, Ferreycorp S.A.A. modificó los estados financieros consolidados de 2015 para aumentar el valor de los terrenos en S/176 millones, a fin de presentarlos al costo revaluado según tasaciones independientes correspondientes al año 2015.

CAREGGIO APARICIO Y ASOCIADOS

Refrendado por

(socio)

Hernán Aparicio P.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 01-020944

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

| ACTIVO | Nota | Al 31 de diciembre de | | PASIVO Y PATRIMONIO | Nota | Al 31 de diciembre de | |
|--|-------|-----------------------|------------------|---|------|-----------------------|------------------|
| | | 2016 | 2015 | | | 2016 | 2015 |
| | | S/000 | S/000 | | | S/000 | S/000 |
| Activo corriente | | | | Pasivo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5 | 128,982 | 233,322 | Otros pasivos financieros | 12 | 735,515 | 525,616 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 6 | 1,080,058 | 956,964 | Cuentas por pagar comerciales | 13 | 507,286 | 459,976 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 7 | 188,651 | 140,887 | Otras cuentas por pagar | 14 | 421,980 | 463,579 |
| Existencias, neto | 8 | 1,232,981 | 1,379,362 | Pasivo por impuesto a las ganancias | | 11,394 | 30,991 |
| Gastos contratados por anticipado | | 21,828 | 22,259 | Total pasivo corriente | | 1,676,175 | 1,480,162 |
| Total activo corriente | | 2,652,600 | 2,732,794 | | | | |
| Activo no corriente | | | | Pasivo no corriente | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo, neto | 6 | 45,017 | 47,876 | Otros pasivos financieros a largo plazo | 12 | 955,988 | 1,410,147 |
| Otras cuentas por cobrar a largo plazo, neto | 7 | 1,798 | 4,607 | Otras cuentas por pagar a largo plazo | | 300 | 719 |
| Inversiones en asociadas y negocio conjunto | 9 | 78,156 | 93,512 | Pasivo por impuestos a las ganancias diferido | 15 | 218,224 | 207,321 |
| Inmuebles, maquinaria y equipo, neto | 10 | 1,524,896 | 1,593,089 | Ingresos diferidos | | 72 | - |
| Intangibles, neto | 11(a) | 81,020 | 86,083 | Interes minoritario | | 3,929 | - |
| Crédito mercantil | 11(e) | 187,866 | 178,628 | Total pasivo no corriente | | 1,178,513 | 1,618,187 |
| Activo por impuesto a las ganancias diferido | 15 | 197,917 | 180,028 | Total pasivo | | 2,854,688 | 3,098,349 |
| Total activo no corriente | | 2,116,670 | 2,183,823 | | | | |
| Total activo | | 4,769,270 | 4,916,617 | Patrimonio | 16 | | |
| | | | | Capital emitido | | 1,014,326 | 1,014,326 |
| | | | | Acciones en tesorería | | (50,208) | (27,048) |
| | | | | Capital adicional | | 73,536 | 73,536 |
| | | | | Prima de emisión | | (23,191) | (8,118) |
| | | | | Reserva legal | | 139,384 | 123,207 |
| | | | | Otras reservas de patrimonio | | 389,695 | 423,486 |
| | | | | Resultados acumulados | | 371,040 | 218,879 |
| | | | | Total patrimonio | | 1,914,582 | 1,818,268 |
| | | | | Total pasivo y patrimonio | | 4,769,270 | 4,916,617 |

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 76 forman parte de los estados financieros consolidados.

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

| | Nota | Por el año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|-------|---|---------------|
| | | 2016 S/000 | 2015 S/000 |
| Ventas netas | 17 | 4,846,557 | 5,204,066 |
| Otros ingresos de operación | | 610 | 8,157 |
| Total ingresos operativos | | 4,847,167 | 5,212,223 |
| Costo de ventas | 17 | (3,666,304) | (3,920,084) |
| Utilidad bruta | | 1,180,863 | 1,292,139 |
| Gastos de venta | 18 | (537,925) | (576,095) |
| Gastos administrativos | 19 | (258,707) | (243,752) |
| Otros ingresos y gastos, neto | | 41,002 | 18,198 |
| Utilidad operativa | | 425,233 | 490,490 |
| Ingresos financieros | 21 | 26,092 | 21,315 |
| Participación en los resultados en asociadas y negocio conjunto | 9(b) | 7,284 | 5,889 |
| Gastos financieros | 22 | (124,742) | (106,368) |
| Diferencia en cambio, neta | 26(c) | 484 | (151,812) |
| Utilidad antes del impuesto a las ganancias | | 334,351 | 259,514 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 15 | (103,916) | (97,748) |
| Utilidad neta | | 230,435 | 161,766 |
| Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles) | 23 | 0.234 | 0.163 |
| Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades) | 23 | 984,139 | 991,536 |

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 76 forman parte de los estados financieros consolidados.

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

| | Nota | Por el año terminado el 31 de diciembre de | |
|---|-------|---|---------------|
| | | 2016 S/000 | 2015 S/000 |
| Utilidad neta | | 230,435 | 161,766 |
| Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores: | | | |
| Diferencia en cambio por conversión de operaciones en el extranjero | 16(f) | (4,440) | 28,090 |
| Efecto de cambio de tasas tributarias en el impuesto a las ganancias diferido | 15(a) | (2,549) | (3,915) |
| Variación de derivados de cobertura | 16(e) | - | 34 |
| Efecto en el impuesto a las ganancias | 16(e) | - | (10) |
| Otros, neto del efecto en el impuesto a las ganancias | | (1,405) | 6,665 |
| | | (8,394) | 30,864 |
| Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores: | | | |
| Revaluación de terrenos | | (21,669) | 176,058 |
| Efecto en el impuesto a las ganancias | | 6,392 | (51,937) |
| | | (15,277) | 124,121 |
| Otros resultados integrales del año | | (23,671) | 154,985 |
| Resultados integrales neto del año | | 206,764 | 316,751 |

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 76 forman parte de los estados financieros consolidados.

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015

| Nota | Número de acciones en circulación En miles | Capital emitido \$/000 | Acciones propias en cartera \$/000 | Capital adicional \$/000 | Reserva legal \$/000 | Otras reservas de patrimonio | | | | | Resultados acumulados \$/000 | Total \$/000 |
|-------|---|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------|
| | | | | | | Excedente de revaluación \$/000 | Ganancias no realizadas \$/000 | Resultado por conversión \$/000 | Otras reservas \$/000 | Reserva por conversión \$/000 | | |
| | 1,014,326 | 1,014,326 | - | 79,536 | 110,099 | 250,083 | (7,894) | 20,913 | 3,613 | 131,100 | 1,595,776 | 161,766 |
| 3-6 | - | - | - | - | - | 124,121 | - | - | - | - | 124,121 | - |
| 16(e) | - | - | - | - | - | (19,819) | - | - | - | - | 16,619 | - |
| 15(a) | - | - | - | - | - | (3,915) | - | - | - | - | (3,915) | - |
| 16(e) | - | - | - | - | - | - | - | - | 24 | - | 24 | - |
| 16(e) | - | - | - | - | - | - | 6,665 | - | - | - | 6,665 | - |
| 16(e) | - | - | - | - | - | - | - | 28,109 | - | (19) | 28,090 | - |
| 16(e) | - | - | - | - | - | 100,387 | 6,665 | 28,109 | 24 | 181,565 | 316,751 | - |
| 16(d) | - | - | - | - | 13,108 | - | - | - | - | (13,108) | - | - |
| 16(e) | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,767 | (1,767) | - | - |
| 16(f) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (60,980) | - | - |
| 16(c) | (27,048) | 1,014,326 | (27,048) | (6,118) | - | - | (1,229) | 49,022 | 5,404 | 238,636 | 1,818,268 | - |
| | 687,278 | 1,014,326 | (27,048) | 65,418 | 123,207 | 350,470 | (1,229) | 49,022 | 5,404 | 239,688 | 1,818,268 | 239,435 |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 15(a) | - | - | - | - | - | (2,549) | - | - | - | - | (2,549) | - |
| 16(a) | - | - | - | - | - | - | (1,405) | - | - | - | (1,405) | - |
| 16(a) | - | - | - | - | - | - | (4,440) | - | - | - | (4,440) | - |
| 16(a) | - | - | - | - | - | (5,438) | - | - | - | - | (5,438) | - |
| 16(a) | - | - | - | - | - | (15,277) | - | - | - | - | (15,277) | - |
| 16(e) | - | - | - | - | - | (23,264) | (1,405) | (4,440) | - | 233,873 | 205,764 | - |
| 16(d) | - | - | - | - | 16,177 | - | - | - | - | (16,177) | - | - |
| 16(e) | - | - | - | - | - | - | - | - | 15,137 | - | 15,137 | - |
| 16(f) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (87,354) | - |
| 16(c) | (23,160) | 1,014,326 | (23,160) | (15,073) | - | - | - | 44,582 | 20,541 | (87,354) | 371,040 | - |
| | 684,118 | 1,014,326 | (30,208) | 50,345 | 138,384 | 327,206 | (2,634) | 44,582 | 20,541 | 371,040 | 1,818,268 | 239,435 |

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 76 forman parte de los estados financieros consolidados.

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

| | Nota | Por el año terminado el 31 de diciembre de | |
|---|-------|---|-----------------------|
| | | 2016 S/000 | 2015 S/000 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Cobranzas a clientes y terceros | | 4,826,102 | 5,203,377 |
| Pagos a proveedores | | (3,762,735) | (4,154,424) |
| Pagos a trabajadores y otros | | (409,637) | (444,990) |
| Pagos por impuesto a las ganancias | | (150,646) | (127,931) |
| Pagos de tributos | | (11,388) | (11,771) |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | | <u>491,696</u> | <u>464,261</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo | 10(a) | (132,247) | (195,864) |
| Recompra de acciones | 16(c) | (38,233) | (35,166) |
| Adquisición de intangibles | 11(a) | (13,497) | (22,497) |
| Venta de inversiones | 9(a) | 26,821 | - |
| Venta de inmuebles, maquinaria y equipo | | 2,871 | 611 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(154,285)</u> | <u>(252,916)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Obtención de obligaciones financieras | | 2,085,619 | 1,248,875 |
| Pago de obligaciones financieras | | (2,329,879) | (1,144,583) |
| Intereses pagados | | (120,083) | (100,853) |
| Pago de dividendos | 16(f) | (87,354) | (60,860) |
| Participación no controlante | | 3,929 | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>(447,768)</u> | <u>(57,421)</u> |
| (Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | (110,357) | 153,924 |
| Efecto de las variaciones en tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo | | 6,017 | (10,551) |
| Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>233,322</u> | <u>89,949</u> |
| Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | <u>128,982</u> | <u>233,322</u> |

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 76 forman parte de los estados financieros consolidados.

FERREYCORP S.A.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 70 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 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas y por el Directorio el 19 de febrero de 2016. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía el 14 de febrero de 2017 y serán presentados al Directorio para su aprobación, y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas a realizarse en el primer trimestre de 2017 para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros consolidados serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2 IDENTIFICACION DE LA ESTRUCTURA DEL GRUPO

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 31 de diciembre de 2016 y de 2015, antes de las eliminaciones para propósitos de consolidación:

| Entidad | Actividad principal | Porcentaje de participación | | Activos | | Pasivos | | Patrimonio neto | | Utilidad (pérdida) neta | |
|--|---|-----------------------------|--------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------------|---------|-------------------------|-----------|
| | | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 |
| | | % | % | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 |
| Ferreyros S.A. | Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller | 99.99 | 99.99 | 1,856,589 | 1,945,087 | 959,225 | 1,064,255 | 897,364 | 880,832 | 246,861 | 235,905 |
| Int'l Inversiones Interamericanas Corp. y subsidiarias (a) | Holding que agrupa el negocio en Centroamérica | 100.00 | 100.00 | 594,443 | 636,361 | 351,782 | 420,816 | 242,661 | 215,545 | 26,093 | 9,294 |
| Unimaq S.A. y subsidiaria (b) | Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller | 99.99 | 99.99 | 541,558 | 554,795 | 409,932 | 433,324 | 131,626 | 121,471 | 677 | (2,514) |
| Inmobiliaria CDR S.A.C. | Inmobiliaria | 99.99 | 99.99 | 99,759 | 103,279 | 24,817 | 30,378 | 74,942 | 72,901 | 3,441 | 1,615 |
| Fargoline S.A. | Servicios de almacenaje | 99.91 | 99.91 | 109,477 | 113,462 | 46,301 | 47,376 | 63,176 | 66,086 | 3,382 | 5,558 |
| Motored S.A. | Compra-venta de línea automotriz, repuestos y prestación de servicios automotrices | 99.99 | 99.99 | 200,017 | 187,741 | 165,822 | 156,727 | 34,195 | 31,014 | 701 | (26,471) |
| Trex Latinoamérica SpA y Subsidiarias (c) | Holding que agrupa el negocio en Sudamérica | 100.00 | 100.00 | 188,095 | 180,520 | 145,614 | 125,840 | 42,481 | 54,680 | (12,087) | (1,613) |
| Orvisa S.A. y subsidiarias | Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller | 99.37 | 99.37 | 143,284 | 178,579 | 101,799 | 140,818 | 41,485 | 37,761 | 4,064 | (1,965) |
| Solttrak S.A. | Representante y distribuidor de neumáticos, lubricantes y equipos de seguridad | 99.99 | 99.99 | 215,504 | 166,799 | 180,093 | 126,251 | 35,411 | 40,548 | (4,919) | 646 |
| Fiansa S.A. (acciones comunes y de inversión) | Servicios de meta: mecánica | 99.76 | 99.76 | 60,522 | 52,218 | 44,805 | 24,769 | 15,717 | 27,449 | (17,609) | (10,289) |
| Cresko S.A. | Compra-venta de maquinaria, equipos y suministros químicos | 99.99 | 99.99 | 26,596 | 42,882 | 3,715 | 34,487 | 22,881 | 8,395 | 14,460 | (4,304) |
| Soluciones Sitech Perú S.A. | Comercialización de software y equipos relacionados con tecnología | 99.80 | 99.80 | 7,615 | 5,175 | 4,326 | 5,186 | 3,289 | (11) | 951 | (1,935) |
| Motizra S.A. (d) | Compra, venta, distribución, comercialización y exportación de la línea de bienes Trex | 99.00 | - | 94,882 | - | 79,995 | - | 14,887 | - | 15 | - |
| Mequicentro S.A. (b) | Venta al por mayor y menor de equipos de construcción, maquinaria agrícola y equipo portuario | 99.00 | - | 27,297 | - | 21,995 | - | 5,302 | - | (1,701) | - |
| Forbis Logistics S.A. | Agente de carga | 99.98 | 99.98 | 8,411 | 8,082 | 5,130 | 4,513 | 3,281 | 3,569 | 2,157 | 2,855 |
| Ferrenery S.A. (e) | Generación y suministro de energía | 50.00 | 50.00 | 27,254 | 34,885 | 4,129 | 13,911 | 23,125 | 20,974 | 2,152 | 2,752 |

- (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 Centromericano de Lubricantes S.A. (Nicaragua) y Forbis Logistics Corp. (Estados Unidos de América). Las actividades de las subsidiarias que conforman el Grupo Inti es: la compra y venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller. Por otro lado, el 1 de julio de 2015, adquirió el 100 por ciento de las acciones con derecho a voto de Transportes Pesados S.A.C. de C.V. (El Salvador), que se dedica a la actividad de comercialización de repuestos para transporte pesado.
- (b) Con fecha 9 de agosto de 2016, la Compañía adquirió de Unimaq S.A. el 99 por ciento de las acciones con derecho a voto de Maquicentro S.A. (Ecuador).
- (c) 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 (dos subsidiarias domiciliadas en Ecuador y Colombia en 2015).
- (d) Con fecha 14 de enero de 2016, se constituyó Motriza S.A., esta constitución se realizó a través de las transferencias de las líneas de negocio TREX de las subsidiarias Ferreyros S.A. y Cresko S.A. La actividad económica de Motriza S.A. será la de comprar, vender, distribuir, comercializar y exportar la línea de bienes TREX.
- (e) Con fecha 31 de agosto de 2016, la Compañía vendió a Ferreyros S.A. la participación que poseía en acciones de Ferrenergy S.A. por S/11,440,000. Ferrenergy S.A. es una entidad controlada de forma conjunta mediante un acuerdo firmado por la Compañía con SoEnergy International Corporation y se dedica a la generación y prestación de servicio de suministro de energía eléctrica.

Adquisiciones 2015 -

(a) Transportes Pesados S.A. de C.V.:

El 1 de julio de 2015, el Grupo a través de su subsidiaria Inti Inversiones Interamericanas Corp. adquirió el 100 por ciento de las acciones con derecho a voto de Transportes Pesados S.A. de C.V., empresa dedicada a la comercialización de repuestos para transporte pesado en El Salvador por aproximadamente US\$9,720,000 (equivalente en dicha fecha a S/30,858,000). El Grupo adquirió este negocio con la finalidad de ampliar sus operaciones en El Salvador y aprovechar sinergias que surjan con otras empresas del Grupo Ferreycorp.

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

| | Valor razonable reconocido a la fecha de adquisición <u>S/000</u> |
|--|---|
| Activo: | |
| Efectivo | 1,146 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 10,227 |
| Existencias, neto | 11,277 |
| Otros activos | 22,037 |
| Pasivo: | |
| Cuentas por pagar comerciales | (3,898) |
| Provisiones por contingencias | (20,139) |
| Total activo neto adquirido a valor razonable | <u>20,650</u> |
| Activos y pasivo identificado: | |
| Marcas | 1,362 |
| Relación con clientes | 5,174 |
| Acuerdo de no competencia | 3,072 |
| Pasivo por impuesto a las ganancias diferido | (3,072) |
| Total activo neto identificable medido a su valor razonable | <u>6,536</u> |
| Total valor razonable del total activo neto adquirido | 27,186 |
| Menos: Precio de compra a la fecha de adquisición | 30,858 |
| Crédito mercantil, 11(d) | <u>3,672</u> |
| | Flujo de efectivo a la fecha de adquisición <u>S/000</u> |
| Efectivo neto incorporado con el negocio | 1,146 |
| Pago en efectivo | (30,858) |
| Flujo neto de efectivo a la fecha de adquisición | <u>29,712</u> |

Los activos intangibles adquiridos a través de la combinación de negocios incluyen principalmente: relación con clientes, órdenes de compra, acuerdo de no competencia, los cuales se detallan en la nota 11(a).

La Gerencia no ha determinado un "proforma" sobre los ingresos y resultados que el Grupo hubiera tenido si Transportes Pesados S.A. de C.V. hubiera sido adquirida a principios de 2015, debido a que considera que el monto no tiene un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

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.

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 2016.

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

La participación de la Compañía en los resultados de sus asociadas y negocio conjunto se presentan en el rubro "Participación en los resultados netos de las 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 -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el Grupo sólo mantiene activos financieros clasificados sólo en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que a continuación se explican los criterios para estas categorías.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Los préstamos y las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en la medida que el efecto del costo del dinero sea relevante, se miden al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro, de lo contrario se muestran a su valor nominal. Las pérdidas originadas por el deterioro son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

El Grupo mantiene en esta categoría "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales" y "Otras cuentas por cobrar" en el estado consolidado de situación financiera, que son expresadas al valor de las transacciones, netas de su estimación de cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Baja en cuentas -

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

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

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe alguna evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o un grupo de activos financieros. Si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que el deudor o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, el Grupo primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si el Grupo determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado consolidado de resultados.

(c.2) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el Grupo tiene solo pasivos al costo amortizado que incluyen las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales 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 la adquisición del financiamiento.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que el Grupo tenga el derecho irrevocable para diferir el pago 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.

(c.3) Compensación de instrumentos financieros –

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

(d) Instrumentos financieros derivados -

De acuerdo con lo que establece la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", los instrumentos financieros derivados se clasifican como de negociación y de cobertura. El Grupo solo tiene derivados que se identifican como coberturas contables; las cuales pueden ser principalmente de:

- Valor razonable, cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o de compromisos en firme no reconocidos.
- Flujos de efectivo, cuando cubren la exposición a las variaciones en los flujos de efectivo atribuidas ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, o al riesgo de tasa de cambio en un compromiso en firme no reconocido.

Al inicio de una relación de cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente la relación de cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y como el Grupo evaluará la eficacia de la cobertura ante los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura al compensar los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o las variaciones de los flujos de efectivos atribuibles al riesgo cubierto.

El Grupo espera que las coberturas sean altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo. El Grupo evalúa permanentemente las coberturas para determinar que realmente éstas hayan sido altamente eficaces a lo largo de los períodos para los cuales fueron designadas.

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

Hasta el 31 de diciembre de 2015, el Grupo mantuvo solo un contrato de "Swap" de tasa de interés que clasifica como de cobertura de flujos de efectivo. Como resultado de dicha cobertura, la porción eficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoció directamente como reserva por cobertura de flujos de efectivo en el estado consolidado de resultados integrales.

A la liquidación de dicho instrumento derivado la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se reclasifica en el estado consolidado de resultados.

(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 incurrir.

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 2016, las variaciones en el valor razonable de terrenos no han sido significativas por lo cual no ha sido necesario modificar el valor en libros. La última revaluación de terrenos fue en 2015, ver nota 3.6.

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 | 5 |
| Muebles y enseres | 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 períodos 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 de 2016 y de 2015, 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.

La Compañía 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) Provisiones -

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 del Grupo 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 28.

(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 valuator 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 basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien.

El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo 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 del historial crediticio de sus clientes, el nivel de recuperación y de morosidad de la cartera de clientes. Al respecto, el Grupo reconoce una provisión para todas aquellas cuentas por cobrar cuya antigüedad es mayor a 365 días y por las no vencidas si existiera algún indicio de incobrabilidad.

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 de la Compañía 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 de la Compañía concluyó que no se requiere incrementar la provisión por desvalorización de existencias.

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 26(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 2016 -

Durante 2016, entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo, no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2017 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9, reemplaza a la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y modifica ciertos criterios para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros. Asimismo, modifica los criterios para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, planteando un enfoque en función de un modelo que se basa en estimar la "pérdida esperada" de la cartera de créditos que reemplazará el modelo actual de la NIC 39 que estima la provisión por deterioro de activos financieros con base en el concepto de "pérdidas incurridas". La NIIF 9 también modifica las condiciones que una entidad debe cumplir para aplicar contabilidad de cobertura, se pretende que estas condiciones estén más alineadas con las prácticas comunes de administración de riesgos de la entidad. La NIIF 9 es efectiva a partir de estados financieros iniciados el 1 de enero de 2018 y se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" -

La NIIF 15, reemplazará a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias" y a la NIC 11, "Contratos de construcción" y desarrolla un único criterio para el reconocimiento de los ingresos, el cual pone énfasis en las obligaciones de desempeño que adquiere el vendedor a fin de determinar la oportunidad y cuantía en la que los ingresos deben ser reconocidos, otorgando mayor importancia a la transferencia de control que a la transferencia de riesgos y beneficios. De igual forma, amplía las guías que pueden ser usadas como referencia para su implementación. La NIIF 15 es efectiva a partir de estados financieros iniciados el 1 de enero de 2018 y se permite su adopción anticipada.

- NIIF 16, "Arrendamientos" -

Con fecha 13 de enero de 2016, se emitió la NIIF 16 que reemplaza a las actuales normas vinculadas al tratamiento de arrendamientos (NIC 17, "Arrendamientos" y CINIIF 4, "Contratos que podrían contener un arrendamiento" y otras interpretaciones relacionadas). La NIIF 16 plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios. Como resultado del nuevo modelo, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales. La NIIF 16 es efectiva a partir de estados financieros iniciados el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada, siempre que se adopte también la NIIF 15 de forma anticipada.

- Modificación a la NIC 12, "Impuesto a las ganancias" sobre reconocimiento de activos por impuestos diferidos generado por ganancias no realizadas -

Las modificaciones efectuadas a la NIC 12 en enero de 2016 aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo es medido a valor razonable y ese valor razonable se encuentra por debajo de la base tributaria del activo. Las modificaciones confirman lo siguiente:

- Existe una diferencia temporal cuando el valor en libros de un activo es menor que su base tributaria al final del periodo de reporte.
- Una entidad puede asumir que recuperará un monto más alto que el valor en libros de un activo para estimar su utilidad gravable futura.
- Cuando las leyes tributarias restringen la fuente de las utilidades gravables contra las que tipos particulares de impuestos diferidos activos pueden ser recuperados; la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos sólo pueden ser evaluados en combinación con otros impuestos diferidos activos del mismo tipo.
- Las deducciones tributarias que resultan de revertir impuestos diferidos activos son excluidos de la estimación de la utilidad gravable futura que será usada para evaluar la recuperabilidad de esos activos.

La fecha de entrada de vigencia de este cambio es a partir del 1 de enero de 2017.

- NIC 7 "Estado de flujos de efectivo", iniciativas de modificaciones sobre las revelaciones -

En adelante, se requerirá que las empresas expliquen los cambios en sus pasivos que surjan de sus actividades de financiamiento. Esto incluye (i) cambios que surjan de operaciones que generen flujos de efectivo como por ejemplo: desembolsos y pagos de préstamos; así como (ii) cambios que surjan de operaciones que no generan flujo de efectivo como por ejemplo adquisiciones, eliminaciones, acumulación de intereses y diferencias de cambio no realizadas.

Los cambios en los activos financieros deberán ser incluidos en esta revelación, si los flujos de efectivo son o serán incluidos en los flujos de efectivo generado por actividades de financiamiento. Este podría ser el caso, por ejemplo, de activos que coberturan pasivos resultantes de pasivos de financiamiento.

Es posible que las entidades incluyan cambios en "otras partidas" como parte de esta nueva revelación; por ejemplo, proporcionando una conciliación de la "deuda neta". Sin embargo, en este caso, los cambios en las "otras partidas" deben ser reveladas por separado de los cambios de pasivos que surgen de sus actividades de financiamiento.

La información debe ser revelada en formato tabular como una conciliación de los saldos de apertura y saldos finales pero no se obliga un formato en particular.

La fecha de entrada de vigencia de estos cambios es a partir del 1 de enero de 2017.

El Grupo realizará la evaluación de los impactos de estas normas en sus estados financieros consolidados durante el ejercicio 2017. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

3.6 Re-expresión de estados financieros consolidados emitidos el año anterior

En el año 2016, el Grupo llevó a cabo la revisión de los valores comerciales de sus terrenos, los cuales en el año 2015 se presentaron al costo revaluado con base en tasaciones independientes correspondientes al año 2013, concluyendo que su valor comercial actual es significativamente mayor a su valor según libros y que gran parte de este aumento de valor se había producido durante los años 2014 y 2015. En este sentido, el Grupo modificó los estados financieros consolidados del año 2015 para aumentar el valor de los terrenos en S/176 millones, a fin de presentarlos al costo revaluado según tasaciones independientes correspondientes al año 2015. Asimismo, reconoció el impuesto a la renta diferido pasivo asociado por este concepto por S/52 millones. Con la finalidad de exponer adecuadamente esta situación, los estados financieros consolidados del año 2015 fueron re-expresados para dar efecto contable.

A continuación se muestra el impacto de la situación descrita en los párrafos anteriores, sobre los estados financieros consolidados al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015:

| | Saldos auditados Al 31 de diciembre de <u>2015</u> S/000 | Ajustes S/000 | Saldo al 31 de diciembre de 2015 re-expresado S/000 |
|--|---|-------------------------|--|
| Estado consolidado de situación financiera - | | | |
| Activo: | | | |
| Inmuebles, maquinaria y equipo, neto | 1,417,031 | 176,058 | 1,593,089 |
| Pasivo: | | | |
| Pasivo por impuesto a las ganancias diferido | 155,384 | 51,937 | 207,321 |
| Patrimonio neto: | | | |
| Otras reservas de patrimonio | 250,343 | 153,324 | 403,667 |
| Resultado por conversión | 49,022 | (49,022) | - |
| Resultados acumulados | 218,879 | 19,819 | 238,698 |
| Estado consolidado de resultados integrales - | | | |
| Otro resultado integral que no se reclasifica a resultados en períodos posteriores: | | | |
| Otro resultado integral del ejercicio | 30,864 | 124,121 | 154,985 |
| Resultado integral total neto del ejercicio | 192,630 | 124,121 | 316,751 |

La reestructuración no tuvo un impacto sobre los resultados del año 2015, el total de flujos operativos, de inversión y de financiamiento, ni sobre los saldos iniciales del año 2015.

4 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

4.1 Instrumentos financieros por categoría -

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------------|----------------------|
| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
| Activos según estado consolidado de situación financiera - | | |
| Préstamos y cuentas por cobrar: | | |
| - Efectivo y equivalentes de efectivo | 128,982 | 233,322 |
| - Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (*) | <u>1,207,762</u> | <u>1,064,482</u> |
| | <u>1,336,744</u> | <u>1,297,804</u> |
| Pasivos según estado consolidado de situación financiera - | | |
| Otros pasivos financieros: | | |
| - Obligaciones financieras | 1,691,503 | 1,935,763 |
| - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (*) | <u>931,322</u> | <u>924,274</u> |
| | <u>2,622,825</u> | <u>2,860,037</u> |

(*) No incluye anticipos ni impuestos.

4.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

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

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| | S/000 | S/000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (*) | | |
| Banco de Crédito del Perú S.A. (A+) | 57,648 | 136,977 |
| BBVA Banco Continental S.A. (A+) | 9,219 | 4,665 |
| Banco de la Nación (A) | 7,172 | 17,404 |
| Banco de América Central S.A. (B+) | 5,342 | 555 |
| Banco Industrial, S.A. (BB+) | 4,274 | 2,132 |
| Banco Agrícola S.A. (B+) | 4,107 | 1,600 |
| Scotiabank Belize (A) | 3,670 | 4,405 |
| Mercantil Commercenank, N.A. (BB+)) | 3,094 | - |
| Citibank N.A. (A+) | 3,027 | - |
| Davivienda (B+) | 2,958 | 1,934 |
| Scotiabank Perú S.A.A. (A) | 2,922 | 3,015 |
| Banco Internacional del Perú S.A.A. (A) | 2,578 | 7,934 |
| Banco Inter Banco, S.A. (BBB+) | 2,317 | 759 |
| Citibank del Perú S.A. (A+) | 1,419 | 12,609 |
| Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. (A+) | 1,288 | 1,325 |
| Heritage Bank Plc. (A+) | 919 | - |
| Scotianbank (B+) | 691 | 761 |
| Citibank (B+) | 734 | 324 |
| Banco Interamericano de Finanzas S.A. (A) | 457 | 376 |
| Banco Santander Perú S.A. (A) | 315 | 19,499 |
| JPMorgan Chase Bank, N.A. (A+) | - | 7,000 |
| Otras menores | 13,750 | 8,292 |
| | <u>127,901</u> | <u>231,566</u> |

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

(*) El resto de equivalentes de efectivo en el estado consolidado de situación financiera corresponde al efectivo mantenido en "Fondo fijo" (Nota 5).

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la totalidad de la cartera se ha evaluado como de categoría de riesgo "B". Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| Fondo fijo | 588 | 669 |
| Cuentas corrientes (b) | 91,263 | 117,586 |
| Depósito a plazo (c) | 36,631 | 109,368 |
| Cuentas de ahorro (b) | 7 | 4,612 |
| Remesas en tránsito | 493 | 1,087 |
| | <u>128,982</u> | <u>233,322</u> |

- (b) Las cuentas corrientes y de ahorro bancarias son mantenidas en bancos locales y del exterior, 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.

6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|--|----------------------|----------------------|
| Facturas (b) | 932,022 | 828,313 |
| Letras (b) | 310,253 | 295,622 |
| Intereses no devengados | (11,971) | (12,742) |
| | 1,230,304 | 1,111,193 |
| Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d) | (105,229) | (106,353) |
| | 1,125,075 | 1,004,840 |
| Menos: | | |
| Porción no corriente | (45,017) | (47,876) |
| Porción corriente | <u>1,080,058</u> | <u>956,964</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 soles a tasas que fluctúan entre 6.00 y 22.00 por ciento.

Las facturas y letras corresponden principalmente a cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercadería a diversas compañías locales y del exterior.

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

| | <u>No deteriorado</u> S/000 | <u>Deteriorado</u> S/000 | <u>Total</u> S/000 |
|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Al 31 de diciembre de 2016 | | | |
| No vencido: | 873,333 | - | 873,333 |
| Vencido: | | | |
| - Hasta 1 mes | 109,296 | 2,180 | 111,476 |
| - De 1 a 3 meses | 59,122 | 2,284 | 61,406 |
| - De 3 a 6 meses | 26,325 | 3,490 | 29,815 |
| - Más de 6 meses | 68,970 | 97,275 | 166,245 |
| Total | <u>1,137,046</u> | <u>105,229</u> | <u>1,242,275</u> |
| Al 31 de diciembre de 2015 | | | |
| No vencido: | 707,445 | 49 | 707,494 |
| Vencido: | | | |
| - Hasta 1 mes | 132,177 | 1,316 | 133,493 |
| - De 1 a 3 meses | 78,239 | 655 | 78,894 |
| - De 3 a 6 meses | 55,202 | 1,968 | 57,170 |
| - Más de 6 meses | 44,519 | 102,365 | 146,884 |
| Total | <u>1,017,582</u> | <u>106,353</u> | <u>1,123,935</u> |

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|--|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero | 106,353 | 93,332 |
| Estimación cargada a resultados, nota 18 | 15,653 | 15,473 |
| Aumento por compra de subsidiaria | - | 322 |
| Recuperos y castigos | (14,371) | (6,731) |
| Venta de cartera | (1,008) | - |
| Efecto por conversión | (1,398) | 3,957 |
| Saldo final al 31 de diciembre | <u>105,229</u> | <u>106,353</u> |

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito de esas partidas al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Crédito por impuesto a las ganancias (b) | 71,053 | 51,986 |
| Crédito por impuesto general a las ventas (c) | 28,395 | 24,076 |
| Cuenta por cobrar por venta de inversiones, neta (d) | 26,219 | - |
| Cuentas por cobrar a Caterpillar (e) | 16,977 | 22,403 |
| Cuentas por cobrar a personal | 8,782 | 8,459 |
| Defracciones por cobrar a la administración tributaria | 6,208 | 6,834 |
| Anticipos a proveedores | 4,991 | 735 |
| Cuentas por cobrar por programa de obras por impuestos (f) | 3,984 | 2,410 |
| Reintegros de derechos aduaneros y tributarios (g) | 2,106 | 2,956 |
| Depósito en garantía | 2,247 | 2,132 |
| Reclamos a compañías de seguros y terceros | 2,208 | 2,880 |
| Cuentas por cobrar a Marinazul S.A. (h) | 1,695 | 4,487 |
| Reclamos a proveedores | 1,527 | 1,634 |
| Cuentas por cobrar por adquisición de negocio (i) | - | 2,764 |
| Otras cuentas por cobrar (j) | <u>16,374</u> | <u>15,130</u> |
| | 192,766 | 148,886 |
| Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (k) | (<u>2,317</u>) | (<u>3,392</u>) |
| | 190,449 | 145,494 |
| Menos: Porción no corriente | (<u>1,798</u>) | (<u>4,607</u>) |
| Porción corriente | <u><u>188,651</u></u> | <u><u>140,887</u></u> |

- (b) Corresponde al saldo a favor por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias el cual, en opinión de la Gerencia, será recuperado a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes del Grupo.
- (c) 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.
- (d) En diciembre de 2016, la subsidiaria Inti Inversiones Interamericanas Corp. vendió a un tercero unas inversiones, quedando al 31 de diciembre de 2016 una cuenta por cobrar de S/78,175,000. Esta es una operación no recurrente con un cliente no tradicional, por lo que la Gerencia de la subsidiaria registró una provisión sobre esta cuenta por S/51,956,000, estimada con base a la información disponible, la cual considera razonable para cubrir los posibles riesgos de cobranza.
- (e) Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar a Caterpillar incluyen saldos relacionados con el reconocimiento por venta de maquinaria Prime y repuestos durante el 2016. 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.
- (f) En marzo de 2014, Ferreyros S.A.A. firmó un convenio amparado en la Ley No.29230 con el Gobierno Regional de Junín para que Ferreyros S.A.A. 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 2016, el rubro incluye los aportes realizados a través del consorcio conformado por Ferreyros S.A., Empresa Administradora Chungar S.A.C. y Unimaq S.A. con porcentajes de participación de 35%, 50% y 15%, respectivamente, para financiar el proyecto denominado "Ampliación y Mejoramiento del Sistema de Agua Potable en el C.P. San Agustín de Haychao, Distrito de Huayllay - Pasco" por S/380,000 y 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/3,604,000 (S/2,410,000 en 2015), ambos proyectos al 31 de diciembre de 2016 se encuentran en proceso de liquidación. Por tal motivo, y en virtud a dicha ley, Ferreyros S.A. y Unimaq S.A. pueden utilizar como crédito tributario los desembolsos realizados y aplicarlos en liquidaciones futuras contra impuestos a las ganancias.

- (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) Esta cuenta por cobrar resulta de un préstamo a Domingo Rodas S.A. (ex subsidiaria del Grupo) por un importe ascendente a S/5,150,000 otorgado en el año 2008. En el año 2010, el Grupo firmó un contrato de transferencia de las acciones que mantenía en Domingo Rodas S.A. a Marinazul S.A. una subsidiaria de un grupo empresarial líder del sector agroindustrial del país. Como consecuencia de dicha operación, los nuevos accionistas reconocieron la deuda por pagar a Ferreyros S.A., la cual fue refinanciada y se viene cobrando en forma trimestral. Esta cuenta por cobrar genera intereses a la tasa anual de 7.55 por ciento. Esta cuenta por cobrar viene siendo recuperada de acuerdo al cronograma de pagos suscritos por Ferreyros S.A. y Domingo Rodas S.A.; adicionalmente, cuenta con garantías hipotecarias.
- (i) Al 31 de diciembre de 2015, el saldo corresponde a una cuenta por cobrar a ex dueño por la adquisición de negocio indicado en la nota 2 (a), dicha cuenta por cobrar no cuenta con garantías y fue cobrada durante el primer semestre del año 2016.
- (j) El detalle de la antigüedad del saldo de las otras cuentas por cobrar, neto es el siguiente:

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Vigentes | 190,379 | 138,379 |
| Vencidas hasta 180 días | 70 | 7,115 |
| Vencidas mayores a 180 días | <u>2,317</u> | <u>3,392</u> |
| | <u>192,766</u> | <u>148.886</u> |

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|--|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero | 3,392 | 2,962 |
| Estimación cargada a resultados, nota 18 | - | 53 |
| Castigos del año | (1,039) | - |
| Efecto por conversión | (36) | 377 |
| Saldo final al 31 de diciembre | <u>2,317</u> | <u>3,392</u> |

En opinión de la Gerencia, la estimación para otras cuentas por cobrar de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, respectivamente.

8 **EXISTENCIAS, NETO**

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|--|----------------------|----------------------|
| Máquinas, motores y automotores | 575,711 | 735,178 |
| Repuestos | 382,478 | 389,620 |
| Mercaderías | 104,052 | 69,844 |
| Servicios de taller en proceso (b) | 86,554 | 89,373 |
| Anticipo a proveedores | 13,825 | 16,601 |
| Suministros diversos | 5,464 | 6,439 |
| Materias primas y material de empaque | 3,027 | 1,720 |
| Productos en proceso | 3,199 | 1,486 |
| Productos terminados | 175 | 112 |
| Existencias por recibir | <u>118,627</u> | <u>137,018</u> |
| | 1,293,112 | 1,447,391 |
| Menos - Estimación para desvalorización de existencias (c) | <u>(60,131)</u> | <u>(68,029)</u> |
| | <u>1,232,981</u> | <u>1,379,362</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>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|--|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero | 68,029 | 48,071 |
| Estimación cargada a resultados, nota 17 | 31,479 | 55,350 |
| Transferencia proveniente de activos fijos | 12,020 | - |
| Recuperos, nota 17 | (42,089) | (35,545) |
| Otros recuperos | (2,004) | 2,545 |
| Destrucción de repuestos y otros | (3,478) | (2,259) |
| Transferencia a activos fijos | (3,236) | (1,697) |
| Aumento por compra de subsidiaria | - | 1,444 |
| Efecto por conversión | <u>(590)</u> | <u>120</u> |
| Saldo final al 31 de diciembre | <u>60,131</u> | <u>68,029</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 del Grupo, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en las existencias al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

9 **INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIO CONJUNTO**

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

| Actividad principal | Porcentaje de participación del capital social | | Valor en libros | |
|--|--|--------|-----------------|---------------|
| | 2016 % | 2015 % | 2016 S/000 | 2015 S/000 |
| Acciones comunes en asociadas (b): | | | | |
| La Positiva Seguros y Reaseguros S.A. | 14.96 | 14.96 | 56,703 | 45,489 |
| La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A. | 2.10 | 3.01 | 8,413 | 9,728 |
| Negocio conjunto (b): | | | | |
| Ferrenergy S.A. | 50.00 | 50.00 | 12,139 | 10,461 |
| Otras inversiones, nota 7(d): | | | | |
| Inversiones Varesli S.A. | - | 46.57 | - | 14,586 |
| International Machinery Co. S.A. | - | 46.67 | - | 12,235 |
| Otras inversiones menores | - | - | 901 | 1,013 |
| | | | <u>78,156</u> | <u>93,512</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/7,284,000 (S/5,889,000 al 31 de diciembre de 2015), de acuerdo a la política descrita en la nota 3.3(b).

A continuación se presentan las cifras de los estados financieros de La Positiva Seguros y Reaseguros S.A., La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A. y Ferrenergy S.A. al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

| | La Positiva Seguros y Reaseguros S.A. | | La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A. | | Ferrenergy S.A. | |
|--|--|-----------|---|-----------|-----------------|--------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 |
| | No auditados | | No auditados | | No auditados | |
| Estado de situación financiera: | | | | | | |
| Total de activos | 1,151,709 | 1,141,611 | 3,414,283 | 3,058,307 | 27,254 | 34,885 |
| Total de pasivos | 771,111 | 836,528 | 3,013,678 | 2,740,141 | 4,129 | 13,911 |
| Patrimonio | 380,598 | 305,083 | 400,605 | 318,166 | 23,125 | 20,974 |
| Estado de resultados: | | | | | | |
| Total de ingresos | 574,656 | 645,850 | 196,733 | 167,196 | 7,347 | 9,654 |
| Utilidad operativa | 52,840 | 34,965 | 28,228 | 21,073 | 2,235 | 2,621 |
| Utilidad neta | 32,502 | 25,943 | 28,228 | 21,073 | 2,152 | 2,752 |

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

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

| Descripción | 2016 | | 2015 | | | | | | | Total S/000 |
|--|----------------|---|---------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------|------------|-------------|
| | Terrenos S/000 | Edificios y otras construcciones y equipo S/000 | Maquinaria y equipo S/000 | Maquinaria de alquilar S/000 | Unidades de transporte S/000 | Muebles y enseres S/000 | Trabajos en curso S/000 | Total S/000 | | |
| Costo - | | | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero | 730,593 | 361,715 | 388,780 | 547,777 | 36,857 | 118,640 | 5,770 | 2,192,132 | 1,895,945 | |
| Adiciones (b) | 11,279 | 10,944 | 16,559 | 49,611 | 3,520 | 5,494 | 34,840 | 132,247 | 195,864 | |
| Adición por compra de subsidiaria, ver nota 2(a) | - | - | - | - | - | - | - | - | 18,454 | |
| Retiros y/o ventas | (21,669) | (2,453) | (9,099) | (33,344) | (4,579) | (1,516) | (584) | (51,575) | (76,193) | |
| Revaluación, nota 3.6 | - | - | 16,126 | 132,256 | 104 | - | - | (21,669) | (176,058) | |
| Transferencia proveniente de existencias | (18) | (14) | (15,333) | (258,220) | (575) | - | 68 | (148,554) | (183,202) | |
| Otras transferencias | (339) | (4,944) | (3,383) | (2,908) | (172) | - | 346 | (274,142) | (219,345) | |
| Efecto por conversión | (719,846) | (5,925) | (777) | (335) | (144) | (354) | (6,616) | (7,874) | (18,147) | |
| Saldo al 31 de diciembre | | 369,211 | 392,873 | 440,654 | 37,355 | 122,610 | 33,478 | 2,116,027 | 2,192,132 | |
| Depreciación acumulada - | | | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero | - | 95,008 | 241,411 | 141,775 | 24,030 | 90,586 | - | 592,810 | 560,501 | |
| Adiciones (i) | - | 16,732 | 35,186 | 50,902 | 4,454 | 8,734 | - | 116,008 | 139,628 | |
| Adición por compra de subsidiaria, ver nota 2(a) | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,353 | |
| Retiros y/o ventas | - | (631) | (9,108) | (8,638) | (4,148) | (1,286) | - | (23,811) | (30,760) | |
| Transferencia proveniente de existencias | - | (5) | (8,320) | (2,242) | - | - | - | (2,242) | (2,526) | |
| Transferencia a existencias | - | (14) | (30) | (75,772) | (278) | - | - | (84,375) | (87,114) | |
| Otras transferencias | - | (2,181) | (3,461) | (1,801) | (260) | (150) | - | (2,255) | (1,389) | |
| Efecto por conversión | - | (108,909) | (255,678) | (104,122) | (2,664) | (1,163) | - | (9,571) | (10,119) | |
| Saldo al 31 de diciembre | | 108,909 | 255,678 | 104,122 | 21,134 | 96,721 | - | 586,564 | 592,810 | |
| Estimación para desvalorización - | | | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero | - | 87 | 1,098 | 5,048 | - | - | - | 6,233 | 7,197 | |
| Adiciones | - | - | 133 | 6,898 | - | - | - | 7,031 | 2,024 | |
| Transferencias provenientes de existencias | - | 87 | - | 3,236 | - | - | - | 3,323 | (964) | |
| Transferencia a existencias | - | - | - | (12,020) | - | - | - | (12,020) | (1,793) | |
| Retiros, ventas y otros | - | - | - | - | - | - | - | - | (41) | |
| Efecto por conversión | - | (174) | (1,231) | (3,162) | - | - | - | (4,567) | (190) | |
| Saldo al 31 de diciembre | | 260,428 | 135,964 | 333,370 | 16,220 | 25,890 | - | 1,524,896 | 6,233 | |
| Valor neto en libros | | | | | | | | | 1,593,089 | |

- (b) En marzo de 2015, la Compañía realizó la adquisición de un terreno de un área de 176,493.32 m² en el distrito de Punta Negra a un costo de adquisición de aproximadamente US\$19,414,000 (equivalente a S/61,135,000). Dicho bien está libre de gravámenes, y será utilizado para la realización de diversas actividades operativas y comerciales del Grupo Ferreycorp.
- (c) Al 31 de diciembre de 2016, los saldos de los trabajos en curso principalmente comprenden los desembolsos realizados por la subsidiaria Ferreyros S.A. para la construcción del nuevo taller del Centro de Reparación de Componentes (CRC) ubicado en La Joya - Arequipa por S/15,849,000, el cual se estima culminar en el último trimestre de 2017; así como otras ampliaciones y remodelaciones generales por S/1,461,074 (S/2,554,000 al 31 de diciembre de 2015).
- (d) Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantiene edificios e instalaciones que fueron adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero con un costo de aproximadamente S/2,365,000 y una depreciación acumulada de S/104,000 (S/32,134,000 y S/4,945,000 al 31 de diciembre de 2015, respectivamente).
- (e) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 año 2016, los ingresos por alquileres ascendieron aproximadamente a S/179,858,000 (S/275,410,000 durante el año 2015), 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) Durante el año 2015, el Grupo adquirió el 100 por ciento de las acciones Transportes Pesados S.A. de C.V. domiciliada en El Salvador a través de su subsidiaria Inti Inversiones Interamericanas Corp., como consecuencia de dicha compra el Grupo recibió ciertos activos que conforman el rubro de "inmuebles, maquinaria y equipo", ver nota 2(a).
- (h) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Costo de ventas, nota 17 | 59,789 | 79,802 |
| Gastos de venta, nota 18 | 41,945 | 42,435 |
| Gastos administrativos, nota 19 | 14,274 | 14,698 |
| Otros gastos | - | 2,691 |
| | <u>116,008</u> | <u>139,626</u> |

- (i) Al 31 de diciembre del 2016 y de 2015, 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.
- (j) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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.

11 INTANGIBLES, NETO Y CREDITO MERCANTIL

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

| | 2016 | | | | | | | | | | 2015 | |
|--------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------------|---|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
| | Relación con Clientes S/000 | Derecho de marca S/000 | Contrato de distribución S/000 | Ordenes de compra (Order backlog) 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 | Total S/000 | |
| Costo - | | | | | | | | | | | | |
| Saldo inicial 1 de enero | 63,524 | 8,919 | 12,325 | 692 | 17,552 | 2,470 | 4,997 | 46,096 | 156,575 | 132,255 | 132,255 | |
| Adiciones | - | - | - | - | - | - | - | 13,497 | 13,497 | 22,497 | 22,497 | |
| Retiros y transferencias | - | - | - | - | - | - | - | (2,640) | (2,640) | (716) | (716) | |
| Efecto por conversión | (162) | (211) | (203) | (45) | - | (97) | 68 | (7) | (657) | 2,539 | 2,539 | |
| Saldo al 31 de diciembre | 63,362 | 8,708 | 12,122 | 647 | 17,552 | 2,373 | 5,065 | 56,946 | 166,775 | 156,575 | 156,575 | |
| Amortización - | | | | | | | | | | | | |
| Saldo inicial 1 de enero | 28,321 | 73 | 3,490 | 692 | 17,552 | 159 | 749 | 19,456 | 70,492 | 53,301 | 53,301 | |
| Adiciones (c) | 7,530 | 145 | 1,230 | - | - | 84 | 989 | 5,806 | 15,784 | 16,143 | 16,143 | |
| Retiros y transferencias | - | - | - | - | - | - | - | (340) | (340) | - | - | |
| Efecto por conversión | (54) | (2) | (75) | (167) | - | - | 117 | - | (181) | 1,048 | 1,048 | |
| Saldo al 31 de diciembre | 35,797 | 216 | 4,645 | 525 | 17,552 | 243 | 1,855 | 24,922 | 85,755 | 70,492 | 70,492 | |
| Valor neto en libros | 27,565 | 8,492 | 7,477 | 122 | - | 2,130 | 3,210 | 32,024 | 81,020 | 86,083 | 86,083 | |

(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 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 (marcas) sean menores a sus valores en libros.

(c) Al 31 de diciembre de 2016, el rubro de otros intangibles corresponden principalmente a los costos asociados al desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba del denominado "Proyecto Empresarial SAP" por S/7,378,000, el cual se estima culminar en 2018; los costos de licencias de programas de cómputo adquiridas que son capitalizadas sobre la base de los costos incurridos por S/593,000; y otros proyectos menores por S/3,358,000.

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Costo de ventas, nota 17 | 211 | 263 |
| Gastos de venta, nota 18 | 6,372 | 7,609 |
| Gastos administrativos, nota 19 | 9,201 | 8,271 |
| | <u>15,784</u> | <u>16,143</u> |

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|---|----------------------|----------------------|
| Ferreyros S.A. (Bucyrus) | 83,396 | 83,396 |
| Inversiones Interamericanas Corp. | 62,452 | 61,977 |
| Trex Latinoamérica SpA | 13,912 | 19,343 |
| Soltrak S.A. (Antes Mega Representaciones S.A.) | 19,344 | 13,912 |
| Ferreycorp S.A.A. (Inmobiliaria CDR S.A.C.) | 3,473 | - |
| Ferreycorp S.A.A. (Soltrak S.A.) | 5,289 | - |
| Total | <u>187,866</u> | <u>178,628</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. Para el caso de Inmobiliaria CDR S.A.C. el importe recuperable se ha determinado sobre la base de tasaciones independientes.

Al 31 de diciembre de 2016, 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 la fecha del estado consolidado de situación financiera.

A continuación presentamos los principales supuestos utilizados en la evaluación del deterioro por cada UGE al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, así tenemos:

| <u>UGE</u> | <u>Valor en libros de los activos netos</u> S/000 | <u>Valor recuperable</u> S/000 | <u>Tasa de descuento</u> % | <u>Período de flujo</u> (años) | <u>Tasa de crecimiento</u> % |
|------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Año 2016: | | | | | |
| Bucyrus | 101,478 | 204,742 | 10.5% | 10 | 2.0% |
| Inti | 71,062 | 425,631 | 10.5% | 10 | 2.0% |
| Trex | 25,741 | 132,176 | 10.5% | 10 | 2.0% |
| Soltrak S.A. | 18,374 | 170,707 | 10.0% | 10 | 2.0% |
| Año 2015: | | | | | |
| Bucyrus | 105,548 | 265,885 | 10.5% | 10 | 2.0% |
| Inti | 76,286 | 389,387 | 11.4% | 10 | 2.0% |
| Trex | 29,531 | 104,344 | 10.5% | 10 | 2.9% |
| Soltrak S.A. | 19,394 | 112,889 | 11.1% | 10 | 0.5% |

Supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso -

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

Margen bruto -

Se basa en los valores promedio alcanzados en los tres años anteriores al inicio del período de presupuesto y proyectos futuros de cada compañía, considerados en base a los ingresos y costos proyectados en función a su base presupuestal histórica de cada Compañía del Grupo. Asimismo, se consideran los incrementos durante el período de presupuesto por mejoras esperadas de eficiencia. En el largo plazo, se disminuye el margen bruto en 1 a 2 por ciento, dependiendo de la empresa o línea de negocio.

Tasa de descuento -

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

Tasa de crecimiento a largo plazo -

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el importe en libros de la plusvalía 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.

12

OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

| | 2016 | | 2015 | |
|---|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
| | Porción corriente S/000 | Porción no corriente S/000 | Porción corriente S/000 | Porción no corriente S/000 |
| Préstamos bancarios (b) | 527,403 | - | 527,403 | 221,370 |
| Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo (c) | 208,112 | 955,988 | 1,164,100 | 1,410,147 |
| | 735,515 | 955,988 | 1,691,503 | 1,410,147 |
| | | | | 221,370 |
| | | | | 1,714,393 |
| | | | | 1,935,763 |

(b) Préstamos bancarios -

| Entidad financiera | Tasa promedio de interés efectiva anual fija | | Moneda de origen | | 2015 S/000 |
|--|--|-------------------|------------------|------------|------------|
| | 2016 % | 2015 % | 2016 S/000 | 2015 S/000 | |
| Banco Crédito del Perú S.A.A. - BCP | Entre 5.55 y 6.57 | Entre 4.40 y 5.98 | S/ | 162,671 | 54,965 |
| BBVA Banco Continental | Entre 0.70 y 2.30 | 1.05 | US\$ | 146,454 | 14,334 |
| Banco Crédito del Perú S.A.A. - BCP | Entre 0.85 y 4.50 | Entre 1.46 y 2.00 | US\$ | 62,259 | 18,862 |
| BBVA Banco Continental | Entre 4.78 y 6.10 | Entre 4.56 y 5.55 | S/ | 58,720 | 57,600 |
| Scotiabank del Perú | Entre 0.83 y 0.90 | - | US\$ | 41,328 | - |
| Scotiabank del Perú | 5.75 | - | S/ | 16,300 | - |
| Banco Santander - Perú | Entre 6.85 y 6.96 | 6.85 | S/ | 14,432 | 11,612 |
| Banco de América Central - Guatemala y El Salvador | 4.75 | 4.75 | US\$ | 10,920 | 6,826 |
| Interbanco | 6.00 | 4.00 | Q | 5,878 | 11,263 |
| Banco Bladex | Libor 6 meses + 3.45 | - | US\$ | 5,752 | - |
| Banco Agrícola | 4.25 | 4.25 | US\$ | 2,689 | - |
| Banco Santander - Chile | - | 7.00 | \$ | - | 17,162 |
| Banco Internacional del Perú - Interbank | - | Entre 1.37 y 6.00 | US\$ | - | 11,341 |
| Banco Reformador- Guatemala | - | 4.00 | \$ | - | 5,366 |
| Banco Reformador- Guatemala | - | 6.25 | Q | - | 3,354 |
| Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. | - | 4.25 | US\$ | - | 3,259 |
| Scotiabank - El Salvador | - | 3.47 | US\$ | - | 2,730 |
| Interbanco | - | 4.00 | \$ | - | 1,451 |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. - Bladex | - | 4.25 | US\$ | - | 1,245 |
| | | | | 527,403 | 221,370 |

US\$ = Dólares estadounidenses S/ = Sol Q = Quetzal

El gasto por intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2016, relacionados a deudas con entidades bancarias, asciende aproximadamente a S/30,511,000 (S/14,396,000 al 31 de diciembre de 2015), y se presenta en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 22. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016, ascienden aproximadamente a S/2,430,000 (S/2,016,000 al 31 de diciembre de 2015), ver nota 14.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 0.7 y 4.75 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantiene líneas de crédito para capital de trabajo hasta por S/3,465,385,320 (S/4,580,454,397 al 31 de diciembre de 2015) 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 dicha línea de crédito.

- (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 fidecomisario. 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 del 2020. La amortización total de los bonos será en la fecha de vencimiento. Los fondos han sido utilizados para el reperfilamiento de deuda y para usos generales corporativos.

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

- Mantener un índice de endeudamiento (deuda total consolidada / EBITDA) no mayor a 3.5 veces.
- Mantener un índice de servicio de cobertura de intereses (EBITDA / Intereses) no menor a 3.0 veces.

El cumplimiento de las obligaciones descritas son supervisadas por la Gerencia y validada por el representante de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, Ferreycorp S.A.A. ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Con fecha 19 de abril de 2013, se realizó la primera colocación de bonos corporativos internacionales de la Compañía 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 1993 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 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 la Compañía y deben cumplir con los siguientes ratios:

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

El cumplimiento de las obligaciones descritas son supervisadas por la Gerencia de la Compañía 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, la Compañía cumple con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

El 25 de mayo de 2016, la Compañía informó el inicio de una oferta privada para la Recompra de Bonos 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, reconocidos en el rubro "Gastos financieros", ver nota 22.

Así mismo, durante el 2016 se realizaron otras recompras de bonos por un total de US\$17,567,000, equivalente a S/60,260,000 (US\$100,000, equivalente a S/340,000, en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el principal de los bonos se presenta neto de los costos directamente relacionados por US\$162,333,000 (equivalente a S/545,439,000) y US\$1,406,000 (equivalente a S/4,725,000), respectivamente.

- (ii) Corresponde a los contratos de arrendamiento financiero suscritos por el Grupo con diferentes entidades bancarias. Las obligaciones financieras relacionadas con arrendamientos se encuentran garantizadas por los derechos de propiedad sobre el activo que revierten al arrendador en caso de incumplimiento por parte del Grupo.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el calendario de amortización de la porción no corriente de la deuda a largo plazo es como sigue:

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|------------------|----------------------|----------------------|
| 2017 | - | 237,039 |
| 2018 | 140,885 | 94,957 |
| 2019 | 173,286 | 54,381 |
| 2020 | 621,967 | 1,023,770 |
| 2021 en adelante | 19,850 | - |
| | <u>955,988</u> | <u>1,410,147</u> |

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|--------------|----------------------|----------------------|
| Facturas (b) | 449,117 | 396,735 |
| Letras (b) | 58,169 | 63,241 |
| | <u>507,286</u> | <u>459,976</u> |

- (b) Al 31 de diciembre de 2016, los saldos de facturas y letras por pagar incluyen principalmente cuentas por pagar al Grupo Caterpillar por aproximadamente S/143,269,000 y S/48,762,000, respectivamente (equivalentes a US\$42,639,000 y US\$14,513,000, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2015, los saldos de facturas y letras por pagar ascendieron aproximadamente a S/172,062,000 y S/55,668,000, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$50,414,000 y US\$16,310,000, respectivamente). Estas cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes, no se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones y no devengan intereses.

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|---|----------------------|----------------------|
| Pasivos para gastos diversos (b) | 111,882 | 129,184 |
| Remuneraciones por pagar (c) | 84,551 | 86,761 |
| Anticipos de clientes (d) | 59,112 | 102,284 |
| Provisión por servicios diversos (e) | 51,143 | 22,540 |
| Participación de los trabajadores | 35,789 | 37,269 |
| Provisión de garantías (f) | 23,291 | 22,613 |
| Provisión para contingencias, nota 24(e) | 18,747 | 8,940 |
| Aportaciones y contribuciones laborales por pagar | 14,545 | 11,048 |
| Tributos por pagar | 12,711 | 15,322 |
| Intereses por pagar, nota 12(b) y (c) | 10,509 | 14,719 |
| Cuenta por pagar a Horseshoe (g) | - | 13,618 |
| | <u>422,280</u> | <u>464,298</u> |
| Menos: | | |
| Porción no corriente | (<u>300</u>) | (<u>719</u>) |
| Porción corriente | <u>421.980</u> | <u>463.579</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) 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.
- (c) Las remuneraciones por pagar incluye principalmente las provisiones de vacaciones y gratificaciones.
- (d) Los anticipos de clientes corresponden principalmente a adelantos recibidos por la venta de bienes y servicios principalmente de clientes mineros cuya entrega será efectuada durante el primer semestre del año siguiente.
- (e) Este rubro incluye principalmente provisiones por fletes y alquileres relacionadas a la adquisición de maquinarias y repuestos.
- (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).
- (g) Corresponde a un préstamo recibido por un no relacionado, el cual ha sido cancelado en el segundo semestre del año 2016.

ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDOS, NETO

Este rubro comprende:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | S/000 | S/000 |
| Activo por impuesto diferido: | | |
| Reversión esperada en los próximos 12 meses | 10,783 | 10,611 |
| Reversión esperada después de 12 meses | 187,134 | 169,417 |
| | <u>197,917</u> | <u>180,028</u> |
| Pasivo por impuesto diferido: | | |
| Reversión esperada en los próximos 12 meses | (9,775) | (11,257) |
| Reversión esperada después de 12 meses | (208,449) | (196,064) |
| | <u>(218,224)</u> | <u>(207,321)</u> |
| | <u>(20,307)</u> | <u>(27,293)</u> |
| Total activo por impuesto diferido, neto | | |

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el activo y pasivo por impuestos a las ganancias diferidos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

| | Al 1 de enero de 2015 | (Cargo)/abono al estado consolidado de resultados | (Cargo)/abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio | (Cargo)/abono al estado consolidado de situación financiera | Al 31 de diciembre de 2015 | (Cargo)/abono al estado consolidado de resultados | (Cargo)/abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio | Al 31 de diciembre de 2016 |
|--|-----------------------|---|---|---|----------------------------|---|---|----------------------------|
| | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 | S/000 |
| Activo diferido: | | | | | | | | |
| Provisiones no deducibles | 25,289 | 7,007 | - | - | 32,296 | 1,371 | - | 33,667 |
| Diferencia en tasas de depreciación | 39,162 | 16,698 | - | - | 55,860 | 11,189 | - | 67,049 |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa | 11,626 | 915 | (280) | - | 12,261 | 2,042 | 881 | 15,112 |
| Provisión para vacaciones | 10,081 | 486 | - | - | 10,567 | 169 | 47 | 10,783 |
| Créditos tributarios por pérdidas anrastrables | 29,967 | 10,735 | - | - | 40,702 | (2,648) | (4,472) | 33,584 |
| Estimación para desvalorización de inversiones y activos fijos | 265 | 7 | - | - | 272 | 24 | 15 | 311 |
| Estimación para desvalorización de existencias | 11,848 | 2465 | - | - | 14,313 | 4,668 | 26 | 19,007 |
| Provisiones varias | 7,069 | 553 | - | - | 7,622 | (1,815) | 81 | 5,888 |
| Otros | 1,567 | 3,143 | 1,217 | - | 5,927 | 9,358 | (3,348) | 11,937 |
| Van: | <u>136,874</u> | <u>42,009</u> | <u>1,145</u> | - | <u>180,028</u> | <u>24,360</u> | <u>(6,471)</u> | <u>197,917</u> |

| | (Cargo)/abono al estado consolidado de resultados \$/000 | (Cargo)/abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio \$/000 | (Cargo)/abono al estado consolidado de situación financiera \$/000 | Al 31 de diciembre de 2015 \$/000 | (Cargo)/abono al estado consolidado de resultados \$/000 | (Cargo)/abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio \$/000 | Al 31 de diciembre de 2016 \$/000 |
|---|--|--|--|-----------------------------------|--|--|-----------------------------------|
| Vienen: | 136,874 | 42,009 | 1,145 | 180,028 | 24,360 | 6,471 | 197,917 |
| Pasivo diferido | | | | | | | |
| Cambio de vida útil del activo fijo | 3,406 | (112) | - | 3,294 | (226) | - | 3,068 |
| Diferencia en cambio originada por pasivos relacionados con existencias y activos fijos | 788 | (162) | - | 626 | (280) | - | 336 |
| Ganancia por ventas diferidas, neto | 1,939 | (562) | - | 1,377 | 124 | - | 1,501 |
| Operaciones de arrendamiento financiero | 5,555 | (35) | - | 5,520 | (2,315) | (802) | 7,033 |
| Provisión para indemnizaciones | 1,916 | (241) | - | 1,675 | (121) | - | 1,554 |
| Revalorización de inmuebles, maquinaria y equipo | 6,948 | (376) | - | 7,324 | (485) | (217) | 7,592 |
| Valor razonable de terrenos | 91,590 | (1,634) | 56,428 | 146,384 | (1,670) | 9,386 | 154,100 |
| Diferencias de tasas de depreciación | 5,471 | (15,515) | 1,400 | 22,386 | (7,870) | (580) | 29,676 |
| Valorización por adquisición de negocio, nota | 7,157 | (1,002) | - | 6,155 | (4,681) | - | 1,474 |
| Otros | 15,037 | (882) | (1,575) | 12,580 | (286) | (404) | 11,890 |
| | 139,807 | 11,261 | 56,253 | 207,321 | 3,520 | 7,393 | 218,224 |
| | (2,933) | 30,748 | (55,108) | (27,293) | 20,840 | (13,854) | 20,307 |

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 25(a), en el ejercicio 2016 se ha registrado un incremento en el activo neto aproximadamente por \$7,261,000, registrado en el rubro "impuesto a las ganancias" del estado de resultados.

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|---|-----------------------|----------------------|
| Corriente | 124,472 | 125,220 |
| Diferido | (20,840) | (30,748) |
| Otros (*) | <u>284</u> | <u>3,276</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias | <u><u>103,916</u></u> | <u><u>97,748</u></u> |

(*) Corresponde principalmente al ajuste al impuesto a las ganancias corriente por los años anteriores.

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

| | <u>Al 31 de diciembre 2016</u> | | <u>Al 31 de diciembre 2015</u> | |
|--|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|
| | S/000 | % | S/000 | % |
| Utilidad contable antes del impuesto a las ganancias | <u>334,350</u> | 100.00 | <u>259,514</u> | 100.00 |
| Impuesto a las ganancias según tasa tributaria (*) | 93,618 | 28.00 | 72,664 | 28.00 |
| Efecto neto de gastos no deducibles | | | | |
| Efecto de cambios en tasas, nota 3.3 (m) y 25 | (7,261) | (2.17) | 592 | 0.23 |
| Gastos no deducibles | <u>17,559</u> | <u>5.25</u> | <u>24,492</u> | <u>9.44</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias | <u><u>103,916</u></u> | <u><u>31.08</u></u> | <u><u>97,748</u></u> | <u><u>37.67</u></u> |

(*) Tasa promedio ponderado del Grupo.

16 PATRIMONIO NETO

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el capital emitido de la Compañía está representado por 1,014,326,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una.

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

| | <u>Cotización</u> <u>bursátil</u> S/ | <u>Frecuencia de</u> <u>cotización</u> % |
|----------------------------|--|--|
| Al 31 de diciembre de 2016 | 1.69 | 100.00 |
| Al 31 de diciembre de 2015 | 1.35 | 85.71 |

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la estructura de participación accionaria en el capital de la Compañía es como sigue:

| <u>Porcentaje de participación</u> <u>individual en el capital</u> | <u>Número de</u> <u>accionistas</u> | | <u>Porcentaje</u> <u>de participación</u> | |
|---|--|---------------------|--|----------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Hasta 1.00 | 2,305 | 2,387 | 25.86 | 26.63 |
| De 1.01 al 5.00 | 18 | 18 | 39.07 | 43.94 |
| De 5.01 al 10.00 | <u>5</u> | <u>4</u> | <u>35.07</u> | <u>29.43</u> |
| | <u><u>2,328</u></u> | <u><u>2,409</u></u> | <u><u>100.00</u></u> | <u><u>100.00</u></u> |

(b) Acciones propias en cartera -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía posee 50,208,000 y 27,048,000, respectivamente, acciones propias en cartera a un valor nominal de S/1.00 cada una.

(c) Capital adicional -

El saldo deudor de este rubro representa el mayor valor pagado en la recompra de acciones del capital de la Compañía con relación al valor nominal de estas acciones.

Durante el año 2016, la Compañía recompró 23,160,000 acciones propias que mantiene en cartera (27,048,000 en 2015), por un importe total ascendente a S/38,233,000 (S/35,166,000 en 2015). Al 31 de diciembre de 2016, la prima de emisión se encuentra compuesta principalmente por la diferencia entre el costo de adquisición por la recompra de acciones propias y el valor nominal de estas acciones por S/15,073,000 (S/8,118,000 en 2015).

(d) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, se transfiera a una reserva legal hasta que sea igual al 20 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 30 de marzo de 2016 y de 2015, se aprobó la transferencia de S/16,177,000 y S/13,108,000, respectivamente, de resultados acumulados a reserva legal.

(e) Otras reservas de patrimonio -

Excedente de revaluación -

Corresponde al incremento del valor de los activos fijos reconocido como consecuencia de valorizarlas a su valor razonable basado en un trabajo de valuación realizado por peritos tasadores independientes. Al 31 de diciembre de 2016, el excedente de revaluación, neto de su correspondiente impuesto a las ganancias diferido asciende a S/324,855,000 (S/348,119,000 al 31 de diciembre de 2015). 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 2016 y 2015, la Compañía ha transferido a resultados acumulados la porción del excedente de revaluación realizado aproximadamente por S/5,438,000 (S/19,819,000 en 2015).

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.

(f) Distribución de dividendos -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 6.8% 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 2016, se establecieron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2017 en adelante, nota 25.

En Junta General de Accionistas del 30 de marzo 2016, se aprobó el pago de dividendos en efectivo S/87,354,000. En Junta General de Accionistas del 30 de marzo de 2015, se aprobó el pago de dividendos en efectivo por S/60,860,000.

17 VENTAS Y COSTO DE VENTAS

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|--|----------------------|----------------------|
| Ventas: | | |
| Ventas de maquinarias, motores, equipos y vehículos | 1,930,302 | 2,319,786 |
| Ventas por repuestos | 1,770,236 | 1,801,225 |
| Servicios de alquiler de maquinarias, motores y equipos y taller | 804,918 | 819,939 |
| Otros ingresos | <u>341,101</u> | <u>263,116</u> |
| | <u>4,846,557</u> | <u>5,204,066</u> |
| Costo de ventas: | | |
| Saldo inicial de existencias, nota 8 | 1,293,772 | 1,397,710 |
| Compra de existencias | 2,914,251 | 3,085,809 |
| Mano de obra, nota 20(d) | 178,166 | 178,605 |
| Gastos de taller | 128,794 | 117,080 |
| Depreciación, nota 10(h) | 59,789 | 79,802 |
| Amortización, nota 11(d) | 211 | 263 |
| Desvalorización de existencias, nota 8(c) | 31,479 | 55,350 |
| Recuperos, nota 8(c) | (42,089) | (35,545) |
| Gastos de operación de flota de alquiler | 126,993 | 163,796 |
| Desvalorización de flota de alquiler | 7,031 | 2,024 |
| Servicios prestados por terceros y otros gastos | 128,567 | 168,962 |
| Saldo final de existencias, nota 8 | <u>(1,160,660)</u> | <u>(1,293,772)</u> |
| | <u>3,666,304</u> | <u>3,920,084</u> |

18 GASTOS DE VENTA

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|--|----------------------|----------------------|
| Gastos de personal, nota 20(d) | 278,797 | 292,234 |
| Servicios prestados por terceros | 120,888 | 120,717 |
| Cargas diversas de gestión | 70,300 | 95,007 |
| Depreciación, nota 10(i) | 41,945 | 42,435 |
| Estimación por cobranza dudosa, nota 6(d) y 7(j) | 15,653 | 15,526 |
| Amortización de intangibles, nota 11(c) | 6,372 | 7,609 |
| Tributos | <u>3,970</u> | <u>2,567</u> |
| | <u>537,925</u> | <u>576,095</u> |

19 GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|---|----------------------|----------------------|
| Gastos de personal, nota 20(d) | 162,643 | 156,833 |
| Servicios prestados por terceros (b) | 55,777 | 46,433 |
| Depreciación, nota 10(i) | 14,274 | 14,698 |
| Cargas diversas de gestión | 12,333 | 13,881 |
| Amortización de intangibles, nota 11(c) | 9,201 | 8,271 |
| Tributos | 4,109 | 3,636 |
| Provisiones del ejercicio | 370 | 32 |
| | <u>258,707</u> | <u>243,752</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.

20 GASTOS DE PERSONAL

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Remuneraciones | 410,776 | 426,331 |
| Gratificaciones | 99,178 | 85,589 |
| Cargas patronales | 47,521 | 44,497 |
| Asignación a los trabajadores | 23,360 | 21,338 |
| Capacitaciones | 14,060 | 28,667 |
| Vacaciones | 5,978 | 10,103 |
| Participación de trabajadores (b) | 1,958 | 1,654 |
| Otros menores | 16,775 | 9,493 |
| | <u>619,606</u> | <u>627,672</u> |

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

(c) El número promedio de empleados en el Grupo fue de 6,515 en el año 2016 y 6,665 en el año 2015.

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Costo de ventas, nota 17 | 178,166 | 178,605 |
| Gastos de venta, nota 18 | 278,797 | 292,234 |
| Gastos administrativos, nota 19 | 162,643 | 156,833 |
| | <u>619,606</u> | <u>627,672</u> |

(e) Remuneraciones al personal clave -

El total de remuneraciones recibidas por los Directores y ejecutivos clave de la Gerencia durante el año 2016 ascendió aproximadamente a S/50,833,181 (aproximadamente a S/44,208,000 en 2015), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

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

21 INGRESOS FINANCIEROS

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Intereses por letras por cobrar | 15,441 | 15,281 |
| Intereses moratorios | 1,516 | 2,279 |
| Intereses por depósitos bancarios | 1,026 | 1,146 |
| Otros ingresos financieros | 8,109 | 2,609 |
| | <u>26,092</u> | <u>21,315</u> |

22 GASTOS FINANCIEROS

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

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|--|----------------------|----------------------|
| Intereses por bonos corporativos y préstamos a largo plazo, nota 12(c) | 69,585 | 76,070 |
| Intereses sobre sobregiros y préstamos, nota 12(b) | 30,511 | 14,396 |
| Impuesto a las transacciones financieras | 4,585 | 5,515 |
| Intereses por financiamiento de proveedores del exterior | 1,894 | 1,792 |
| Otros gastos financieros | 18,167 | 8,595 |
| | <u>124,742</u> | <u>106,368</u> |

(*) Al 31 de diciembre de 2016, el rubro de otros gastos financieros corresponde principalmente a los gastos incurridos por la recompra de bonos corporativos por US\$4,727,000, equivalente aproximadamente a S/15,883,000; y otros gastos financieros menores por S/2,284,000.

23 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>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Utilidad neta atribuible a los propietarios de la Compañía | <u>230,434</u> | <u>161,766</u> |
| | <u>Miles de acciones</u> | <u>Miles de acciones</u> |
| Denominador | | |
| Promedio ponderado de acciones comunes | <u>984,139</u> | <u>991,536</u> |

| | <u>2016</u> S/000 | <u>2015</u> S/000 |
|---|----------------------|----------------------|
| Utilidad básica y diluida por acción común | <u>0.234</u> | <u>0.163</u> |

El promedio ponderado de las acciones en 2016 y 2015, toma en cuenta el efecto del promedio ponderado de la compra de acciones mantenidas en tesorería, ver nota 16(b).

24 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

(a) Compromisos -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el Grupo tiene los siguientes compromisos:

Ferreycorp S.A.A.:

- Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene compromisos avales por US\$94,152,000 (US\$81,374,741 en 2015) que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y asociadas y US\$650,641 (US\$1,005,253 en 2015) que garantizan operaciones de compra de terceros, con diversos vencimientos.

Ferreyyros S.A.:

- Avales por US\$39,490,860 (US\$38,600,000 en 2015) que garantizan operaciones de compra de terceros.
- Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$20,710,376 (US\$24,000,000 en 2015), 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.:

- La Subsidiaria tiene contratada una póliza de caución a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas por la mercadería en régimen aduanero por US\$2,600,000 (US\$1,200,000 en 2015).

Cresko S.A.:

- La Subsidiaria tiene fianzas bancarias a favor del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento por S/34,920,000 y E.P.S. Sede Juliaca por S/35,980,000 que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de Cresko S.A. y fiel cumplimiento de entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas e indemnización por daños y perjuicios Juzgado de Paz Letrado de Pacasmayo por S/16,670,000.

Soltrak S.A.:

- Avales por US\$7,291,574 y S/58,491,409 (US\$475,553 y S/49,245,391 en 2015), que garantizan operaciones de compra de terceros y arrendamientos financieros, respectivamente, con diversos vencimientos.
- Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$3,851,170 y S/2,233,519 (US\$2,565,000 y S/2,152,965 en 2015), 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.:

- Aavales por US\$13,070,185 (US\$17,237,958 en 2015) que garantizan operaciones de crédito por compra de terceros.
- Fianzas bancarias a favor de terceros por US\$83,700 y S/16,142 (S/2,516,065 en 2015) 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.:

- Aavales por US\$5,500,000 (US\$3,500,000 en 2015) que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y afiliadas y de operaciones de compra de terceros.

(b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantiene procesos tributarios de apelación o en demanda contencioso administrativa por un importe total de aproximadamente S/111,227,000 (que incluyen multas por S/13,901,000 e intereses por S/75,051,000). 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/8,668,000; (ii) impuesto general a las ventas de los ejercicios gravables 2001 al 2006 por S/3,071,000; y (iii) impuesto a la renta de no domiciliados de los ejercicios gravables 2002, 2003, 2005, 2006 y 2015 por S/5,708,000.

En todos los casos, al 31 de diciembre de 2016, el Grupo ha solicitado la asesoría de especialistas en los temas tributarios; quienes han determinado, junto con la Gerencia, que existen algunas acotaciones por aproximadamente S/18,747,000 (S/8,940,000 al 31 de diciembre de 2015), 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 14.

La Gerencia, juntos con sus asesores legales y tributarios, opinan que el Grupo cuenta con fundamentos técnicos y de ley que estiman que el Tribunal Fiscal en Perú resuelva en forma favorable al Grupo; en ese sentido estiman que las futuras resoluciones de dichos procesos no resultarán pasivos de importancia y, en consecuencia, no es necesario registrar pasivos adicionales por las mismas al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

25 SITUACION TRIBUTARIA Y CONTINGENCIAS

- (a) El Grupo está sujeto al régimen tributario de cada país en el que opera y tributa sobre la base de sus resultados no consolidados. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias sobre la utilidad gravable en los principales países en que operan la Compañía y sus subsidiarias es:

| | Tasas tributarias | |
|---------------------------|--------------------------|-------------|
| | 2016 | 2015 |
| | % | % |
| Perú (*) | 28 | 28 |
| Ecuador | 22 | 22 |
| Colombia | 24 | 25 |
| Chile (**) | 24 | 22.5 |
| Guatemala | 25 | 31 |
| El Salvador | 30 | 25 |
| Belice | 25 | 25 |
| Nicaragua | 30 | 30 |
| Estados Unidos de América | 15 y 28 | 15 y 28 |

(*) Mediante Decreto Legislativo No.1261 publicado el 10 de diciembre de 2016, se han establecido las modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2017 en adelante. Entre las modificaciones debemos señalar el incremento de la tasa del impuesto a la renta de tercera categoría de 27 por ciento (establecido para el año 2017 en la Ley No.30296) a 29.5 por ciento.

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

| Año | Régimen | |
|-------------------|---------------------------------------|-----------------|
| | Art. 14 Letra A Tasa del impuestos | Art. 14 Letra B |
| 2016 | 24.0% | 24.0% |
| 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 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados están gravados con el impuesto a las ganancias según las siguientes tasas:

| | Tasas tributarias | |
|-------------|-------------------|-----------|
| | 2016 % | 2015 % |
| Perú (*) | 6.8 | 6.8 |
| Colombia | 10 | 10 |
| Chile | 30 | 35 |
| El Salvador | 5 | 5 |

(*) En Perú, también disminuyó el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 8.8 a 5 por ciento, a partir del ejercicio 2017 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014 se encuentra sujeta al 4.1 por ciento aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes. De la misma manera las utilidades del 2015 y 2016 estarán sujetas a la tasa de 6.8 por ciento.

(b) Las normas de precios y de transferencia 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 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

- (c) 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 2013 al 2016 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria en Perú. Las declaraciones juradas correspondientes a los años del 2000 al 2009 fueron revisadas y, los años 2010 está siendo sujeto de fiscalización.

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:

| | <u>Período sujeto a fiscalización</u> |
|--|--|
| Subsidiarias del exterior (País): | |
| Guatemala | 2013 a 2016 |
| El Salvador | 2006 a 2016 |
| Belice | 2009 a 2016 |
| Nicaragua | 2010 a 2016 |
| Estados Unidos de América, Chile, Colombia y Ecuador | 2011 a 2016 |
| Subsidiarias locales: | |
| Ferreyros S.A. | 2013 a 2016 |
| Unimaq S.A. | 2012 a 2016 |
| Cresko S.A. | 2012 a 2016 |
| Fiansa S.A. | 2012 a 2016 |
| Soltrak S.A. | 2013 a 2016 |
| Fargoline S.A. | 2012 a 2016 |
| Orvisa S.A. y subsidiarias | 2012 a 2016 |
| Motored S.A. | 2012 a 2016 |
| Inmobiliaria CDR S.A. | 2013 a 2016 |
| Forbis Logistic S.A. | 2012 a 2016 |
| Soluciones Sitech Perú S.A. | 2013 a 2016 |

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 del Grupo y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos, por la correspondiente Administración Tributaria de cada país, no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

- (d) 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.

26 MANEJO DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(a.1) Directorio -

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

(a.2) Comité de riesgos -

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

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

(a.3) Auditoría Interna -

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

(a.4) Gerencia de Administración y Finanzas -

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

(a.5) Área de Riesgos Corporativos -

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

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

(b) Mitigación de riesgos -

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

(c) Concentración de riesgos -

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. El Grupo está expuesto a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos. Respecto a los depósitos en bancos el Grupo, al 31 de diciembre de 2016, concentra el 99.54 por ciento (99.89 por ciento en 2015) de sus saldos de efectivo y equivalentes de efectivo en entidades financieras.

Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero; asimismo, la Compañía cuenta con una amplia base de clientes. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el plazo promedio de cobro que mantiene el Grupo es de 40 días sobre el riesgo crediticio el cual controla y monitorea de manera continua.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas del Grupo. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 4.

Al 31 de diciembre de 2016, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesto el Grupo asciende aproximadamente a S/1,466,262 (S/1,383,656 al 31 de diciembre de 2015), el cual representa el valor en libros de los activos financieros.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, el Grupo no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Riesgo de tasa de interés -

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

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

| | Al 31 de diciembre de 2016 | | | | Tasa de interés fija al 2016 % | Tasa de interés promedio al 2016 % | Tasa de interés variable al 2016 % |
|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | Tasa fija | De 3 a 12 meses S/000 | De 1 a 5 años S/000 | Tasa variable (*) S/000 | | | |
| Activo: | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 46,957 | - | - | - | 82,025 | 128,982 | 0.02- 4.00 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 136,640 | 96,363 | 49,180 | - | 842,892 | 1,125,075 | 10.90 - 17.5 |
| Otras cuentas por cobrar, neto (**) | 2,885 | 4,571 | 48 | - | 75,183 | 82,687 | 16.14 |
| Total activos | 186,482 | 100,934 | 49,228 | - | 1,000,100 | 1,336,744 | |
| Pasivo: | | | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 3,508 | 41,166 | - | - | 462,612 | 507,286 | - |
| Otras cuentas por pagar | 2,059 | 1,096 | 32,641 | - | 388,240 | 424,036 | - |
| Obligaciones financieras | 403,751 | 215,611 | 1,047,147 | 5,752 | 19,242 | 1,691,503 | Entre 1.37 y 6.25 |
| Total pasivos | 409,318 | 257,873 | 1,079,788 | 5,752 | 870,094 | 2,622,825 | |
| Brecha marginal | (222,836) | (156,939) | (1,030,560) | (5,752) | 130,006 | (1,286,081) | |
| Brecha acumulada | (222,836) | (379,775) | (1,410,335) | (1,416,087) | (1,286,081) | - | |

| Al 31 de diciembre de 2015 | | | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-------|---------------------|-----------------------|---|------------------------------------|
| | Tasa fija | | De 1 a 5 años | | Tasa variable (*) | No devengan intereses | Tasa de interés fija promedio al 2015 % | Tasa de interés variable al 2015 % |
| | Hasta 3 meses S/000 | De 3 a 12 meses S/000 | S/000 | S/000 | | | | |
| Activo: | | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 113,084 | - | - | - | - | 120,238 | 233,322 | 0.02-4.00 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 120,064 | 124,129 | 47,876 | - | - | 712,771 | 1,004,840 | 10.00 - 20.00 |
| Otras cuentas por cobrar, neto (**) | - | 6,251 | 1,283 | - | - | 52,108 | 59,642 | 7.55 |
| Total activos | 233,148 | 130,380 | 49,159 | | | 885,117 | 1,297,804 | |
| Pasivo: | | | | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 6,907 | 41,461 | - | - | 4,124 | 407,484 | 459,976 | 1.82 |
| Otras cuentas por pagar | - | - | - | - | 9,873 | 454,425 | 464,298 | - |
| Obligaciones financieras | 100,604 | 425,012 | 1,308,658 | - | 101,489 | - | 1,935,763 | Entre 3.01 y 6.85 |
| Total pasivos | 107,511 | 466,473 | 1,308,658 | | 115,486 | 861,909 | 2,860,037 | Libor 6 +3.8% |
| Brecha marginal | 125,637 | (336,093) | (1,259,499) | | (115,486) | 23,208 | (1,562,233) | |
| Brecha acumulada | 125,637 | (210,456) | (1,469,955) | | (1,585,441) | (1,562,233) | | |

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

(**) Al 31 de diciembre de 2016, las "Otras cuentas por cobrar, neto" incluidas en el presente cuadro no consideran un importe ascendente S/107,762,000 (S/85,852,000 al 31 de diciembre de 2015), correspondiente al impuesto general a las ventas por pagar, reintegros tributarios e impuesto a las ganancias, los mismos que, de acuerdo con NIIF, no califican como instrumentos financieros.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad frente a un posible cambio en las tasas de interés, manteniendo todas las otras variables constantes, en el estado consolidado de resultados antes del impuesto a las ganancias. La sensibilidad en el estado consolidado de resultados es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, en base a los activos financieros y a los pasivos financieros expuestos a cambios en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

| <u>Moneda</u> | <u>2016</u> | | <u>2015</u> | |
|---------------|----------------------------------|---|----------------------------------|---|
| | <u>Cambios en puntos básicos</u> | <u>Sensibilidad en los resultados netos S/000</u> | <u>Cambios en puntos básicos</u> | <u>Sensibilidad en los resultados netos S/000</u> |
| Soles | +/-50 | 2,937 | +/-50 | 5,251 |
| Soles | +/-100 | 5,873 | +/-100 | 10,503 |
| Soles | +/-200 | 11,747 | +/-200 | 21,006 |
| Soles | +/-300 | 17,620 | +/-300 | 31,508 |

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

Riesgo de liquidez -

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

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

La principal fuente de ingresos de efectivo del Grupo son las cobranzas por las ventas de mercadería nacional e importada. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 60 días para los ejercicios 2016 y de 2015. El Grupo considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

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

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

| | <u>De 1 a 3 meses</u> S/000 | <u>De 3 a 12 meses</u> S/000 | <u>De 1 a 5 años</u> S/000 | <u>5 años a más</u> S/000 | <u>Total</u> S/000 |
|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| Al 31 de diciembre de 2016 - | | | | | |
| Otros pasivos financieros: | | | | | |
| - Amortización del capital | 417,693 | 317,822 | 955,988 | - | 1,691,503 |
| - Amortización de intereses | 39,937 | 19,272 | 31,648 | - | 90,857 |
| - Cuentas por pagar comerciales | 440,604 | 47,263 | 19,419 | - | 507,286 |
| - Otras cuentas por pagar | 333,508 | 9,828 | 80,700 | - | 424,036 |
| | <u>1,231,742</u> | <u>394,185</u> | <u>1,087,755</u> | <u>-</u> | <u>2,713,682</u> |
| Al 31 de diciembre de 2015 - | | | | | |
| Otros pasivos financieros: | | | | | |
| - Amortización del capital | 153,429 | 372,187 | 1,410,147 | - | 1,935,763 |
| - Amortización de intereses | 15,485 | 34,689 | 92,715 | - | 142,889 |
| - Cuentas por pagar comerciales | 399,511 | 40,908 | 5,102 | 14,455 | 459,976 |
| - Otras cuentas por pagar | 432,440 | 30,004 | 978 | 876 | 464,298 |
| | <u>1,000,865</u> | <u>477,788</u> | <u>1,508,942</u> | <u>15,331</u> | <u>3,002,926</u> |

Riesgo de tipo de cambio -

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

Las operaciones activas y pasivas se realizan básicamente en la moneda funcional de la controlante (Sol), que es la que usa el Grupo para medir su rendimiento, de manera que si la posición en cambio en moneda extranjera (por ejemplo el dólar estadounidense) es positiva, cualquier depreciación del Sol afectaría de manera positiva al estado consolidado de situación financiera del Grupo. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda.

El Grupo maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que es mantenida en la moneda extranjera y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. El Grupo mide su rendimiento en la moneda de cada país de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa los estados consolidados de situación financiera del Grupo. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría en el estado consolidado de resultados integrales.

Las transacciones en moneda extranjera en el Perú se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2016, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicadas por esta institución, fueron de S/3.352 y S/3.360 para activos y pasivos, respectivamente (S/3.408 y S/3.413 para activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos monetarios en moneda extranjera presentados en soles:

| | 2016 | | | | | | Total |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------------|-----------------------|------------------|
| | Soles S/000 | Dólares S/000 | Quetzal S/000 | Córdoba S/000 | Pesos Chilenos S/000 | Dólar Belice S/000 | |
| Activo: | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 51,423 | 72,156 | | 3,268 | 177 | 1,659 | 298 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 146,338 | 972,698 | 318 | 46 | 5,675 | - | 1,125,075 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 154,043 | 31,276 | 4,473 | - | 499 | 157 | 190,449 |
| | <u>351,804</u> | <u>1,076,130</u> | <u>8,059</u> | <u>223</u> | <u>7,834</u> | <u>455</u> | <u>1,444,506</u> |
| Pasivo: | | | | | | | |
| Otros pasivos financieros | (478,555) | (1,178,052) | (411) | (8,749) | (1,691,503) | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (64,956) | (382,359) | (4,250) | (5,977) | (292) | (507,286) | |
| Otras cuentas por pagar | (324,261) | (97,848) | (171) | (422,280) | | | |
| | <u>(867,772)</u> | <u>(1,658,259)</u> | <u>(4,661)</u> | <u>(14,896)</u> | <u>(292)</u> | <u>(2,621,069)</u> | |
| Posición pasiva neta | <u>(515,968)</u> | <u>(582,129)</u> | <u>(4,437)</u> | <u>(7,063)</u> | <u>(1,176,563)</u> | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | 2015 | | | | | | Total |
| | Soles S/000 | Dólares S/000 | Quetzal S/000 | Córdoba S/000 | Pesos Chilenos S/000 | Dólar Belice S/000 | S/000 |
| Activo: | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 49,637 | 182,372 | 314 | 350 | 254 | 395 | 233,322 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 162,341 | 833,195 | 328 | 7,954 | 1,022 | - | 1,004,840 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 93,931 | 49,273 | 2,203 | - | - | 87 | 145,494 |
| | <u>305,909</u> | <u>1,064,840</u> | <u>642</u> | <u>10,507</u> | <u>1,276</u> | <u>482</u> | <u>1,383,656</u> |
| Pasivo: | | | | | | | |
| Otros pasivos financieros | (365,700) | (1,539,216) | (90) | (13,536) | (1,935,763) | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (45,911) | (400,532) | (1,130) | (2,092) | (734) | (459,886) | |
| Otras cuentas por pagar | (304,152) | (159,777) | (369) | (464,298) | | | |
| | <u>(715,763)</u> | <u>(2,099,525)</u> | <u>(1,220)</u> | <u>(15,997)</u> | <u>(1,046)</u> | <u>(2,859,947)</u> | |
| Posición pasiva neta | <u>(409,854)</u> | <u>(1,034,685)</u> | <u>(578)</u> | <u>(14,721)</u> | <u>(1,476,291)</u> | | |

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia del Grupo ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura. Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio ascendente aproximadamente a S/484,000 (una pérdida neta de aproximadamente S/151,812,000 en 2015), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense, la moneda a la que el Grupo tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado consolidado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

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

| <u>Análisis de sensibilidad</u> | <u>Cambio en tasas del US\$</u> % | <u>2016</u> <u>S/000</u> | <u>2015</u> <u>S/000</u> |
|---------------------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Devaluación - | | | |
| Soles | 5 | 33,239 | 51,888 |
| Soles | 10 | 66,478 | 103,777 |
| Revaluación - | | | |
| Soles | 5 | (33,239) | (51,888) |
| Soles | 10 | (66,478) | (103,777) |

(d) Gestión de capital -

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

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

Asimismo, el Grupo también monitorea su capital sobre la base del ratio apalancamiento. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el ratio de apalancamiento fue como sigue:

| | <u>2016</u> <u>S/000</u> | <u>2015</u> <u>S/000</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Obligaciones financieras, nota 12 (a) | 1,691,503 | 1,935,763 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 5 | <u>128,982</u> | <u>233,322</u> |
| Deuda financiera neta (A) | 1,562,521 | 1,702,441 |
| Patrimonio neto (B) | <u>1,914,582</u> | <u>1,818,268</u> |
| Ratio de apalancamiento (A) / (B) | <u>0.816</u> | <u>0.936</u> |

El ratio de apalancamiento calculado por la Gerencia en 2016 fue menor que en 2015, debido al pago de obligaciones financieras e incremento patrimonial.

27 VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(a) Valor razonable -

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

(b) Medición del valor razonable-

Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

Nivel 1 -

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

Nivel 2 -

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

| | <u>2016</u> | | <u>2015</u> | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor razonable</u> |
| | <u>S/000</u> | <u>S/000</u> | <u>S/000</u> | <u>S/000</u> |
| Otros pasivos financieros corrientes | 735,515 | 735,515 | 525,616 | 525,616 |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 955,988 | 772,251 | 1,410,147 | 1,150,601 |

Los valores en libros de los otros pasivos financieros (obligaciones financieras) a corto plazo se aproximan a su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2016, los valores razonables de los bonos se han determinado aplicando la tasa anual de 4.875 por ciento, los de los pagarés a mediano y largo plazo aplicando la tasa anual de 3 por ciento y 6.75 por ciento, respectivamente, y la de los arrendamientos financieros aplicando la tasa anual de 6.4 por ciento (4.875 por ciento para los bonos, 4.88 por ciento y 6.75 por ciento para los pagarés a mediano y largo plazo, respectivamente, y 6.4 por ciento para los arrendamientos financieros, en 2015).

28 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.

| | 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 en meta 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 |
|--|--------------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------------|---|---|--------------------------------|---------------------|
| 2016: | | | | | | | | | | | | | | |
| Equipos pesados, repuestos y servicios | 4,126,636 | 539 | 4,127,175 | 1,029,861 | (458,602) | (220,279) | 35,733 | (106,213) | 22,217 | 410 | - | 303,127 | (94,127) | 209,000 |
| Automotores, repuestos y servicios | 193,131 | - | 193,131 | 34,697 | (21,460) | (10,308) | 1,413 | (4,970) | 1,040 | 19 | - | 431 | (138) | 293 |
| Alquiler de equipos | 111,192 | - | 111,192 | 20,238 | (12,355) | (5,935) | 814 | (2,862) | 599 | 10 | - | 509 | (163) | 346 |
| Equipos agrícolas, repuestos y servicios | 74,497 | 71 | 74,568 | 21,246 | (8,286) | (3,980) | 546 | (1,919) | 401 | 8 | - | 8,016 | (2,569) | 5,447 |
| Otros | 341,101 | - | 341,101 | 74,821 | (37,222) | (18,205) | 2,496 | (8,778) | 1,835 | 37 | 7,284 | 22,267 | (6,919) | 15,349 |
| Total consolidado | 4,846,557 | 610 | 4,847,167 | 1,180,863 | (537,924) | (258,707) | 41,002 | (124,742) | 26,092 | 484 | 7,284 | 334,350 | (103,916) | 230,434 |
| 2015: | | | | | | | | | | | | | | |
| Equipos pesados, repuestos y servicios | 4,520,310 | 7,822 | 4,528,132 | 1,087,960 | (455,020) | (185,051) | 15,808 | (92,392) | 18,514 | (131,865) | - | 257,954 | (97,160) | 160,794 |
| Automotores, repuestos y servicios | 203,333 | - | 203,333 | 35,317 | (17,346) | (9,097) | 711 | (4,156) | 833 | (5,932) | - | 330 | (124) | 206 |
| Alquiler de equipos | 144,970 | - | 144,970 | 67,974 | (44,500) | (16,522) | 507 | (2,963) | 594 | (4,229) | - | 861 | (324) | 537 |
| Equipos agrícolas, repuestos y servicios | 72,337 | 335 | 72,672 | 22,899 | (11,597) | (4,490) | 253 | (1,479) | 296 | (2,110) | - | 3,772 | (1,421) | 2,351 |
| Otros | 263,116 | - | 263,116 | 77,989 | (47,632) | (28,592) | 919 | (3,478) | 1,078 | (7,676) | 5,889 | 3,403 | (1,281) | 2,122 |
| Total consolidado | 5,204,066 | 8,157 | 5,212,223 | 1,292,139 | (576,085) | (243,752) | 18,198 | (106,368) | 21,315 | (151,612) | 5,889 | 259,514 | (97,748) | 161,766 |

| | 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 de neto 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 |
|----------------------------|--------------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------------|---|---|--------------------------------|---------------------|
| 2016: | | | | | | | | | | | | | | |
| Perú | 4,559,577 | - | 4,560,022 | 1,060,845 | (460,898) | (273,401) | 76,360 | (145,714) | 61,822 | (26) | 7,284 | 326,292 | (98,193) | 228,099 |
| Guatemala | 253,778 | - | 253,778 | 58,996 | (40,583) | (8,446) | (19) | (5,355) | 721 | 524 | - | 5,838 | (1,448) | 4,390 |
| El Salvador | 156,630 | 165 | 156,795 | 44,053 | (26,526) | (7,398) | 1,451 | (2,681) | 862 | - | - | 9,761 | (3,431) | 6,330 |
| Belize | 15,343 | - | 15,343 | 3,830 | (1,385) | (1,537) | 99 | (23) | 37 | 219 | - | 1,240 | (287) | 953 |
| Estados Unidos de América | 38,062 | - | 38,062 | 6,104 | (5,120) | (235) | 29 | (1) | 14 | - | - | 791 | (254) | 537 |
| Nicaragua | 24,443 | - | 24,443 | 5,899 | (2,396) | (2,310) | 38 | (68) | 21 | (233) | - | 941 | (268) | 673 |
| Honduras | 4,453 | - | 4,453 | 1,146 | (1,017) | (46) | (10) | (105) | 12 | - | - | (20) | (35) | (55) |
| Panamá | - | - | - | - | - | (4,729) | 25,999 | (10,467) | 2,275 | - | - | 13,078 | - | 13,078 |
| Chile | - | - | - | - | - | 39,395 | (62,965) | 39,672 | (39,672) | - | - | (23,571) | - | (23,570) |
| Operaciones intercompañías | (205,729) | - | (205,729) | 1,180,863 | (537,925) | (258,707) | 41,002 | (124,742) | 25,092 | 484 | 7,284 | 334,350 | (103,916) | 230,435 |
| Total consolidado | 4,846,557 | 610 | 4,847,167 | 1,180,863 | (537,925) | (258,707) | 41,002 | (124,742) | 25,092 | 484 | 7,284 | 334,350 | (103,916) | 230,435 |
| 2015: | | | | | | | | | | | | | | |
| Perú | 4,525,492 | 7,950 | 4,533,442 | 1,133,148 | (490,066) | (207,910) | 18,629 | (90,647) | 23,773 | (148,473) | 5,889 | 244,343 | (90,258) | 154,085 |
| Guatemala | 350,309 | - | 350,309 | 79,662 | (42,761) | (10,047) | - | (6,329) | 1,954 | (427) | - | 22,052 | (5,270) | 16,782 |
| El Salvador | 137,110 | 75 | 137,185 | 37,837 | (21,171) | (5,560) | 439 | (1,912) | 511 | - | - | 10,124 | (3,640) | 6,484 |
| Belize | 14,106 | - | 14,106 | 3,835 | (1,477) | (1,440) | 50 | (63) | 80 | 327 | - | 1,312 | (249) | 1,063 |
| Estados Unidos de América | 37,572 | - | 37,572 | 4,964 | (3,874) | (312) | (286) | (16) | - | - | - | 476 | (132) | 344 |
| Nicaragua | 23,201 | - | 23,201 | 4,600 | (2,537) | (1,994) | 83 | (29) | 7 | (211) | - | (81) | (222) | (303) |
| Panamá | - | - | - | - | - | (4,371) | (1,637) | (9,072) | 359 | (3,028) | - | (15,076) | - | (15,076) |
| Chile | 152,170 | 132 | 152,302 | 28,093 | (14,209) | (12,096) | 920 | (3,673) | 5,373 | - | - | (3,636) | (2,023) | (1,613) |
| Operaciones intercompañías | (35,894) | - | (35,894) | 1,292,139 | (576,095) | (243,752) | 18,198 | (106,368) | 21,315 | (151,812) | 5,889 | 259,514 | (97,748) | 161,766 |
| Total consolidado | 5,204,066 | 8,157 | 5,212,223 | 1,292,139 | (576,095) | (243,752) | 18,198 | (106,368) | 21,315 | (151,812) | 5,889 | 259,514 | (97,748) | 161,766 |

29 EVENTOS SUBSECUENTES A LA FECHA DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no han ocurrido eventos posteriores significativos que en opinión de la Gerencia de la Compañía requieran alguna divulgación adicional o algún ajuste a los saldos presentados en los estados financieros consolidados.