

Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

1. Actividad económica

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 el Perú y en el exterior denominado "Grupo Ferreycorp"; coordinando sus políticas y su administración. La dirección registrada de la Compañía es Avenida Cristóbal de Peralta Norte No.820, Surco, Lima, Perú.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 adjuntos han sido aprobados por el Directorio de la Compañía el 24 de febrero del 2016 y aprobados por la Junta General de Accionistas en sesión del 30 de marzo de 2016. Los estados financieros al 31 de marzo de 2016 adjuntos han sido aprobados por el Directorio el 27 de abril de 2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Identificación de la estructura del Grupo

Al 31 de marzo de 2016, los estados financieros consolidados comprenden el estado financiero de Ferreycorp S.A.A. y las subsidiarias en las que tiene control. 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 marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, antes de las eliminaciones para propósitos de consolidación:

Entidad	Actividad	Porcentaje de participación		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
		2016 %	2015 %	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ferreyros S.A.	Compra – venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.99	99.99	1,960,395	1,945,087	1,091,616	1,064,255	868,779	880,832	81,567	235,905
Inti Inversiones Interamericanas Corp. y Subsidiarias (*)	Holding que agrupa el negocio en Centroamérica	100.00	100.00	602,221	636,348	391,933	420,816	210,288	215,532	-175	9,281
Unimaq S.A. y Subsidiaria (**)	Compra - venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.99	99.99	517,280	568,539	381,784	437,361	135,496	131,178	4,318	-2,807
Inmobiliaria CDR S.A.C.	Inmobiliaria	99.99	99.99	103,279	102,161	28,363	30,378	73,798	72,901	897	1,615
Fargoline S.A.	Servicios de almacenaje	99.91	99.91	117,924	113,462	50,364	47,376	67,560	66,086	1,474	5,558
Motored S.A.	Compra – venta de línea automotriz, repuestos y prestación de servicios automotrices	99.99	99.99	174,538	187,776	143,592	156,856	30,946	30,920	26	-26,565
Trex Latinoamerica SpA y Subsidiarias(***)	Holding que agrupa el negocio en Sudamérica de Compra-venta de maquinaria y repuestos	100.00	100.00	166,126	180,520	113,023	125,840	53,103	54,680	-2,422	-1,613
Orvisa S.A. y Subsidiarias	Compra – venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.37	99.37	175,248	178,816	134,861	141,055	40,387	37,761	2,625	-1,965
Mega Representaciones S.A. y Subsidiaria (****)	Representante y distribuidor de neumáticos y lubricantes	99.99	99.99	181,125	166,917	138,717	126,179	42,408	40,738	1,602	715
Fiansa S.A. (acciones comunes y de inversión)	Servicios de metal mecánica	99.76	99.76	56,137	52,197	30,762	24,745	25,375	27,452	-2,077	-10,289
Cresko S.A.	Compra – venta de maquinaria, equipos y suministros químicos	99.99	99.99	57,507	42,870	33,993	34,449	23,514	8,421	(6,637)	-4,278
Soluciones Sitech Perú S.A.	Comercialización de software y equipos relacionados con tecnología	99.80	99.80	6,017	5,175	5,864	5,186	153	-11	164	-1,935
Forbis Logistics S.A.	Agente de carga	99.98	99.98	8,867	8,082	4,723	4,513	4,144	3,569	575	2,655
Compass Fondo de Inversión de Arrendamiento Operativo	Fondo de inversion	100.00	100.00	18,575	18,224	117	239	18,458	17,985	-200	-230
Ferrenergy S.A.	Generación y suministro de energía	50.00	50.00	35,167	34,882	13,202	13,909	21,965	20,973	992	2,751

(*) Esta Holding incluye principalmente las subsidiarias que se encuentran en Centro y Norte América, que son: Compañía General de Equipos S.A. (El Salvador), Corporación General de Tractores S.A. (Guatemala), Mercado Centroamericano de Lubricantes S.A. (Nicaragua), General Equipment Company (Belice) y Forbis Logistics Corp. (Estados Unidos de América). Las actividades de las subsidiarias que conforman el Grupo Inti es la compra y venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller. El 1 de julio del año 2015, Inti Inversiones Interamericanas Corp. adquirió el control de una subsidiaria domiciliada en el Salvador, Transportes Pesados S.A.C. de C.V. que se dedica a la actividad de comercialización de repuestos para transportes.

(**) El 26 de mayo de 2014 se constituyó la Compañía Maquicentro S.A. domiciliada en Guayaquil Ecuador, cuyo accionista mayoritario es Unimaq S.A. (subsidiaria de Ferreycorp S.A.A.), tiene como objeto social la venta y compra de equipo para el sector construcción.

(***) Esta Holding incluye principalmente las subsidiarias que se encuentran en Sudamérica que son: Trex Latinoamerica SPA, es la Compañía matriz de Equipos y Servicios Trex SPA domiciliada en Chile, que a su vez tiene una subsidiaria Trex Overseas Investment S.A., que es matriz de dos Compañías ubicadas en Ecuador y en Colombia.

(****) El 26 de junio de 2014 se constituyó la Compañía Soltrack S.A.C., cuyo accionista mayoritario es Mega Representaciones S.A.(subsidiaria de Ferreycorp S.A.A.), que tiene como objetivo la compra y venta, comercialización y distribución de bienes; así como, la importación y exportación de bienes de consumo y equipos de protección personal y seguridad.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Adquisiciones 2015-

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

El 1 de julio 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 S/30,858,000 a esa fecha). 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.

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

	Valor razonable reconocido a la fecha de adquisición S/(000)
Activo	
Efectivo	1,146
Cuentas por cobrar comerciales, neto	10,227
Existencias, neto	11,277
Otros activos	<u>22,037</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar comerciales	3,898
Provisiones por contingencias	<u>20,139</u>
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	<u>(3,072)</u>
Total activo neto identificable medido a su valor razonable	<u>6,536</u>
Valor razonable del total activo neto identificado	27,186
Menos: Precio de compra a la fecha de adquisición	<u>30,858</u>
Crédito mercantil, 10(d)	<u>3,672</u>
Flujo de efectivo a la fecha de adquisición S/(000)	
Efectivo neto incorporado con el negocio	1,146
Pago en efectivo	<u>(30,858)</u>
Flujo neto de efectivo a la fecha de adquisición	<u>(29,712)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos intangibles adquiridos a través de la combinación de negocios, incluyen: relación de clientes, acuerdo de no competencia y marca los cuales se detallan en la nota 10.

3. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

3.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de marzo de 2016.

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 (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician después del 1 de enero de 2015.

El Grupo no ha adoptado anticipadamente otras 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 Ferreycorp 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 entidad,
- 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.

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 los 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 que cesa dicho control. Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de Ferreycorp S.A.A. 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

con las del 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 los estados consolidados 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 poseía anteriormente en el patrimonio de la adquirida es medida nuevamente por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados 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 los estados consolidados de resultados o en los estados consolidados 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 los estados consolidados 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 -

El Grupo registra sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos de acuerdo al método de la participación patrimonial.

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

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.

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 negocio conjunto. 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.

El Grupo registra su inversión en asociadas bajo el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método, las inversiones se registran inicialmente al costo, incluyendo cualquier ajuste para llevar los activos netos a su valor razonable y reconocer cualquier plusvalía que se genere en su adquisición.

Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía y sus Subsidiarias en las utilidades y/o pérdidas de dichas entidades y son registrados en el rubro "Participación en los resultados netos de las asociadas" del estado consolidado de resultados. Las variaciones en otras cuentas patrimoniales se reconocen directamente en el patrimonio de la Compañía y sus Subsidiarias ajustando el valor en libros de las inversiones. Cuando la participación en estas inversiones excede el monto de la inversión, la Compañía y sus Subsidiarias dejan de reconocer esas pérdidas a menos que tengan la obligación de asumirlas.

(c) Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición -

(c.1) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial -

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

Medición posterior –

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

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

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

Baja en cuentas -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 los estados consolidados de resultados.

(c.2) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

Los pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable 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 marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo tiene solo pasivos al costo amortizado que incluyen cuentas por pagar (comerciales y diversas) y otros pasivos financieros.

Medición posterior -

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. 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 meses después de la fecha de los estados consolidados de situación financiera.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero, 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 los estados consolidados de resultados.

(c.3) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se presente el importe neto en los estados consolidados de situación financiera, solamente si existe un derecho

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

(c.4) Recompra de capital social (acciones de tesorería)

Cuando el capital social reconocido como patrimonio es recomprado, el monto pagado, incluyendo los costos atribuibles directos a la transacción, 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.

(d) Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con las reglas de la NIC 39, 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 periodos 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 en los estados consolidados de resultados como costos financieros.

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 los estados consolidados de resultados integrales.

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

(e) Transacciones en moneda extranjera -

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Moneda funcional y de presentación –

Los estados financieros consolidados del Grupo se presentan en soles, que a la vez es la moneda funcional de la controladora. Para cada subsidiaria, el Grupo 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 su moneda local es también su moneda funcional, excepto en el caso de Trex Spa Latinoamérica (Chile), Inversiones Interamericanas Corp. S.A. (Panamá), Transportes Pesados S.A. de C.V. y Compañía General de equipos S.A. (El Salvador), Mercadeo Centroamericano de Lubricantes S.A. (Nicaragua) y Compañía General de Tractores S.A. (Guatemala), donde las características económicas determinan que la moneda funcional sean de acuerdo a la moneda local del país de origen.

En tales casos, la conversión de la moneda local a su moneda funcional se realizó de acuerdo con la siguiente metodología:

- Los activos y los pasivos monetarios han sido convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera presentado.
- Los activos y los pasivos no monetarios del estado consolidado de situación financiera han sido convertidos al tipo de cambio de las fechas de las transacciones.
- Los ingresos y gastos, excepto por aquellos relacionados a activos no monetarios, que son convertidos al tipo de cambio vigente de las fechas de las transacciones, son convertidos utilizando el tipo de cambio promedio mensual.
- Todas las diferencias resultantes de la conversión han sido reconocidas en el estado consolidado de patrimonio como “Resultado por conversión”.

Los estados financieros consolidados han sido preparados principalmente para presentar de manera agrupada la actividad de las subsidiarias del Grupo, estableciendo el sol (la moneda funcional de Ferreycorp) como moneda de presentación. 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:

Economías no hiperinflacionarias –

- (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 es presentada 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 aproximan a los de la fecha de registro de dichas transacciones.
- (iii) Todas las diferencias resultantes han sido reconocidas como otro resultado integral en el rubro “Diferencias de cambio por conversión de operaciones en el extranjero”.

Saldos o transacciones en moneda extranjera –

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por las entidades del Grupo a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales a la fecha en que la transacción reúne por primera vez las

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

condiciones para su reconocimiento. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a las tasas de cambio de cierre de la moneda funcional vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales. Las partidas no monetarias que se miden por su valor razonable en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determine ese valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surjan de la conversión de partidas no monetarias medidas por su valor razonable se reconocen en función de cómo se reconocen las ganancias o pérdidas derivadas del cambio en el valor razonable de la partida (es decir, las diferencias de conversión de partidas cuya ganancia o pérdida derivada del valor razonable son reconocidas en el otro resultado integral o en los resultados se reconocen también en el otro resultado integral o en los resultados, respectivamente).

Entidades del Grupo -

En la consolidación, los activos y pasivos de los negocios en el extranjero cuya moneda financiera sea distinta del sol, se convierten a soles (la moneda de presentación) a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre al período sobre el que se informa y los estados de resultados respectivos se convierten a las tasas de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las diferencias de cambio que surgen de la conversión se reconocen en el otro resultado integral.

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines de presentación y preparación de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes, remesas en tránsito y depósitos con vencimiento original menor a 90 días, todas ellas registradas en los estados consolidados 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 menor, neto de cualquier estimación por desvalorización. El costo se determina siguiendo el método de identificación específica, excepto repuestos que se registran por el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner las existencias en condición de venta.

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 registran con cargo a los resultados consolidados 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 los estados consolidados de resultados a medida que se incurren.

Los terrenos se miden a su valor de revaluación (valor razonable), utilizando tasaciones que se efectúan cada 2 a 3 años por un tasador perito independiente, para asegurar que el valor razonable no difiera significativamente de su importe en libros. Cuando las variaciones en el valor razonable no son significativas, las revaluaciones se efectuarán cada tres o cinco años.

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

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

	Años
Edificaciones y otras construcciones:	
Obra gruesa	Entre 78 y 80
Acabados y obras complementarias	20
Instalaciones	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

(*) 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 los estados consolidados de resultados.

(i) Arrendamientos -

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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:

	Años
Relación con clientes	3 a 29
Derechos de uso	2
Órdenes de compra (Order Backlog)	1
Contrato de distribución	10
Relación con proveedores	40
Acuerdo de no competencia	5
Licencias de software	4 -10
Marcas	Indefinida

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 los estados consolidados 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

reversión es reconocida en los resultados consolidados 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 y las marcas de vida indefinida se someten a pruebas para determinar si existe un deterioro del valor, de forma anual (al 31 de diciembre) y cuando las circunstancias indiquen que su importe en libros pudiera estar deteriorado. El deterioro del valor de la plusvalía y los marcos 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, se reconoce una pérdida por deterioro del valor.

(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 relación con los fondos obtenidos estimados.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo no mantuvo activos en curso que califiquen para la capitalización de costos de financiamiento.

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

Participación de trabajadores -

La participación de los trabajadores es calculada de acuerdo con las normas legales vigentes en cada país en la cual el Grupo participa sobre la base utilizada para calcular el impuesto a las ganancias.

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.

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 de los estados consolidados de situación financiera.

La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias en las que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

consolidados de situación financiera. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen.

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 de los estados consolidados 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 de los estados consolidados 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.

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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

- Los ingresos por venta de máquinas, vehículos, motores, automotores y repuestos se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.
- Los ingresos por servicios de taller, mantenimiento y reparación y alquiler de maquinaria y equipo se reconocen en los resultados 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 por dividendos: cuando se establece el derecho del Grupo de recibir su pago.
 - Ingresos y costos de contratos de construcción por trabajos de metal mecánica: se contabilizan de acuerdo al método de avance de obra.
 - Ingresos por servicios de almacenaje: se reconocen cuando se presta el servicio.

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.

Costos y gastos -

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

(o) Provisiones -

General:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 de los estados consolidados 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 los estados consolidados de resultados neto de los recuperos.

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

Garantías:

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

(p) Utilidad por acción -

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

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

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

(q) Medición del valor razonable –

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

pasivo se llevan a cabo con frecuencia y volumen suficientes para proporcionar información de precios sobre una base continúa.

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.

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 explica arriba.

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.

(r) Segmentos -

Un segmento operativo es un componente de una entidad que: (i) desarrolla actividades de negocio de la que puede obtener ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos relacionados con transacciones con otros componentes de la misma entidad), (ii) cuyo resultado operativo es regularmente revisado por la Gerencia para tomar decisiones acerca de los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su desempeño, y (iii) para los que la información financiera y operativa se muestra disponible, ver nota 27.

(s) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre el Grupo a la fecha de los estados consolidados 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 del Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 en el 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 los estados consolidados de cambios de patrimonio neto y los estados consolidados de resultados integrales. El Grupo contrató a especialistas independientes expertos en valuaciones para determinar los valores razonables para los terrenos revaluados.

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

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

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

El cálculo del importe recuperable es 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 utilizado para determinar el importe recuperable de las diferentes unidades generadoras de efectivo. Esta información, incluyendo un análisis de sensibilidad, se revelan y explican en más detalle en la nota 9.

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

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

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 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 los estados consolidados 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.

3.5 Nuevos pronunciamientos contables -

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros consolidados, pero que no son efectivos al 31 de diciembre de 2015, se presentan a continuación:

- NIIF 9, Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros del Grupo, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. El Grupo está evaluando el impacto de la NIIF 9 para decidir la fecha de su adopción.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración que la entidad espera tener derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018, la adopción anticipada es permitida. El Grupo está evaluando el impacto de la NIIF15 y planean adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.
- Modificación a la NIC 1, Iniciativa de divulgaciones
La modificación a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros, no realiza mayores cambios, pero clarifica ciertos requerimientos de la NIC 1, tales como:
 - Los requisitos de materialidad de la norma
 - Las líneas específicas que deben desagregarse en los estados financieros
 - La flexibilidad que tienen las entidades para ordenar las notas de los estados financieros
 - Que la participación en otros resultados integrales en las asociadas y negocios conjuntos que se registran utilizando el método de participación patrimonial, deben ser presentados en forma agregada en una sola línea, y clasificadas entre aquellas partidas que serán o no reclasificadas a los resultados del ejercicio.

Asimismo, clarifica los requerimientos que aplican cuando se presentan subtotales adicionales en los estados financieros. Estas modificaciones son efectivas para períodos de reporte que empiecen el 1 de enero de 2016 o después, y se permite su adopción anticipada. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto significativo en el Grupo.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31.03.2016	31.12.2015
	S/(000)	S/(000)
Cuentas corrientes (b)	103,133	117,586
Depósito a plazo (c)	75,148	109,368
Fondo fijo	619	669
Remesas en tránsito	448	1,087
Cuentas de ahorro (b)	0	4,612
	<u>179,348</u>	<u>233,322</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las cuentas corrientes y de ahorro bancarias son mantenidas en bancos locales y del exterior, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses, salvo las cuentas de ahorro que generan interés a valores de mercado.
- (c) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, corresponden a depósitos a plazo con vencimientos de 30 días, en bancos locales de primer orden, que devengaron intereses a tasas de mercado y son de libre disponibilidad.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	31.03.2016 S/(000)	31.12.2015 S/(000)
Facturas (b)	935,994	828,313
Letras (b)	265,765	295,622
Intereses no devengados	(12,015)	(12,742)
	<u>1,189,744</u>	<u>1,111,193</u>
Menos – Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	(104,045)	(106,353)
	1,085,699	1,004,840
Menos:		
Porción no corriente	(39,801)	(47,876)
Porción corriente	<u>1,045,898</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 10.9 y 17.33 por ciento.

Corresponden principalmente a cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercadería a diversas compañías locales y del exterior.

- (c) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de marzo de 2016			
No vencido	660,918	25	660,943
Vencido			
- Hasta 1 mes	210,241	8	210,249
- De 1 a 3 meses	83,604	691	84,295
- De 3 a 6 meses	62,495	2,066	64,561
- Más de 6 meses	80,456	101,255	181,711
Total	<u>1,097,714</u>	<u>104,045</u>	<u>1,201,759</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
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	1,017,582	106,353	1,123,935

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

	31.03.2016 S/(000)	31.12.2015 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	106,353	93,332
Estimación cargada a resultados, nota 17	3,410	15,473
Aumento por compra de subsidiaria	-	322
Recuperos y castigos	-1,813	(6,731)
Efecto por conversión	-3,905	3,957
Saldo final	104,045	106,353

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

6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	31.03.2016 S/(000)	31.12.2015 S/(000)
Crédito por impuesto a las ganancias (b)	46,558	51,986
Cuentas por cobrar a Caterpillar (d)	35,481	22,403
Crédito por impuesto general a las ventas (c)	29,701	24,076
Cuentas por cobrar a personal	9,033	8,459
Cuentas por cobrar a la administración tributaria	6,128	6,834
Reclamos a compañías de seguros y terceros	2,831	2,880
Cuentas por cobrar por adquisición de negocio (g)	2,764	2,764
Cuentas por cobrar por programa de obra por impuestos (h)	2,638	2,410
Reintegros de derechos aduaneros y tributarios (f)	2,153	2,956
Depósito en garantía	1,862	2,132
Cuentas por cobrar a Domingo Rodas S.A. (e)	1,680	4,487

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Reclamos a proveedores	1,157	1,634
Anticipos a proveedores	1,180	735
Otras cuentas por cobrar	25,260	15,130
	<u>168,426</u>	<u>148,886</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (j)	<u>(3,110)</u>	<u>(3,392)</u>
	165,316	145,494
Menos: Porción no corriente	<u>(2,297)</u>	<u>(4,607)</u>
Porción corriente	<u>163,019</u>	<u>140,887</u>

- (b) Corresponde al saldo a favor por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias el cual, en opinión de la Gerencia, será recuperado dentro de las operaciones corrientes del Grupo.
- (c) El crédito por impuesto general a las ventas resulta, principalmente, de los desembolsos por compra de 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) Incluye, principalmente, reembolsos relacionados con garantías pactadas con fábrica (Caterpillar) por la venta de maquinarias usadas. Dichas cuentas por cobrar no generan intereses y son de vencimiento corriente.
- (e) 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 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 al Grupo, 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 el Grupo y Domingo Rodas S.A.; adicionalmente, cuenta con garantías hipotecarias.
- (f) 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.
- (g) 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 será cobrado durante el primer semestre del año 2016.
- (h) En el mes de marzo del año 2014, una subsidiaria del Grupo firmó un convenio amparado en la Ley N° 29230 con el Gobierno Regional de Junín para que dicha subsidiaria otorgue financiamientos a través de aportes de dinero para el desarrollo de diversos proyectos en su región. Por tal motivo, y en virtud a dicha ley, se puede utilizar como crédito tributario los desembolsos realizados y aplicarlos en liquidaciones futuras contra impuestos a las ganancias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar diversas es el siguiente:

	31.03.2016 S/(000)	31.12.2015 S/(000)
Vigentes	159,409	138,379
Vencidas hasta 180 días	2,819	7,115
Vencidas mayores a 180 días	6,198	3,392
	<u>168,426</u>	<u>148,886</u>

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	3,392	2,962
Estimación cargada a resultados, nota 17	5	53
Castigos del año	(215)	-
Efecto por conversión	(72)	377
	<u>3,110</u>	<u>3,392</u>
Saldo final	<u>3,110</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 marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

7. Existencias, neto

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

	31.03.2016 S/(000)	31.12.2015 S/(000)
Máquinas, motores y automotores	655,089	735,178
Repuestos	375,856	389,620
Servicios de taller en proceso (b)	94,158	89,373
Mercaderías	75,766	69,844
Anticipo a proveedores	9,704	16,601
Suministros diversos	6,776	6,439
Productos en proceso	3,322	1,486
Materias primas y material de empaque	3,214	1,720
Productos terminados	104	112
Existencias por recibir	72,089	137,018
	<u>1,296,078</u>	<u>1,447,391</u>
Menos - Estimación para desvalorización de existencias (c)	<u>(65,442)</u>	<u>(68,029)</u>
	<u>1,230,636</u>	<u>1,379,362</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 de los estados consolidados de situación financiera.

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

	31.03.2016 S/(000)	31.12.2015 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	68,029	48,071
Estimación cargada a resultados, nota 16	6,927	55,350
Otros recuperos	(3,638)	2,545
Aumento por compra de subsidiaria	-	1,444
Recuperos, nota 16	(5,372)	(35,545)
Destrucción de repuestos y otros	(1,515)	(2,259)
Transferencia a activos fijos	1,265	(1,697)
Efecto por conversión	(254)	120
Saldo final al 31 de diciembre	<u>65,442</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 marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

8. 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	
		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
		%	%	S/(000)	S/(000)
Acciones comunes en asociadas (b)					
La Positiva Seguros y Reaseguros S.A.	Seguros	14.96	14.96	47,679	45,489
La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A.	Seguros	3.01	3.01	9,805	9,728
Negocios conjuntos (c)					
Ferrenergy S.A.	Generación y suministro de energía	50.00	50.00	10,982	10,461
Otras inversiones					
Inversiones Varesli S.A.	Holding	-	-	14,222	14,586
International Machinery Co S.A.	Holding	-	-	11,930	12,235
Otros	Otros	-	-	1,044	1,013
				<u>95,662</u>	<u>93,512</u>

(b) El Grupo ha reconocido en el rubro "Participación en los resultados en asociadas y negocios conjuntos" de los estados consolidados de resultados una ganancia total de aproximadamente S/2,035,000 (S/5,889,000 al 31 de diciembre de 2015), de acuerdo a la política descrita en la nota 3.3 (b).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

Descripción	31.03.2016								31.12.2015
	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Maquinaria y equipo de flota de alquiler	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Trabajos en curso	Total	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo									
Saldo al 1° de enero	554,535	356,358	388,780	547,777	38,857	118,640	11,125	2,016,074	1,895,945
Adiciones (b)	8,522	1,421	2,250	26,873	642	1,153	5,991	46,852	195,864
Adición por compra de subsidiaria, ver nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	18,454
Retiros y/o ventas	-	(1,607)	(9,236)	(15,064)	(1,081)	(398)	(166)	(27,552)	(76,193)
Transferencia provenientes de existencias	-	-	12,285	56,271	-	3	-	68,556	183,202
Transferencia a existencias	-	-	(1,339)	(45,822)	-	-	-	(47,161)	(219,345)
Otras transferencias	-	(6)	(49)	-	(828)	35	(113)	(961)	-
Efecto por conversión	(1,596)	2,197	(3,105)	2,099	(131)	(93)	(26)	(655)	18,147
Saldo al 31 de diciembre	<u>561,461</u>	<u>358,363</u>	<u>389,586</u>	<u>572,135</u>	<u>37,459</u>	<u>119,338</u>	<u>16,812</u>	<u>2,055,153</u>	<u>2,016,074</u>
Depreciación acumulada									
Saldo al 1° de enero	-	95,008	241,411	141,775	24,030	90,586	-	592,810	560,501
Adiciones (i)	-	3,341	9,039	16,187	946	2,190	-	31,704	139,626
Adición por compra de subsidiaria, ver nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,353
Retiros y/o ventas	-	(512)	(5,726)	(6,549)	(548)	(285)	-	(13,620)	(30,760)
Transferencia proveniente de existencias	-	-	-	182	-	-	-	182	(2,526)
Transferencia a existencias	-	-	(414)	(11,617)	-	-	-	(12,031)	(87,114)
Otras transferencias	-	-	23	-	16	-	3	42	(1,389)
Efecto por conversión	-	222	(225)	(1,220)	(1,773)	115	-	(2,882)	10,119
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>98,059</u>	<u>244,108</u>	<u>138,759</u>	<u>22,671</u>	<u>92,606</u>	<u>3</u>	<u>596,206</u>	<u>592,810</u>
Estimación para desvalorización									
Saldo al 1° de enero	-	87	1,098	5,048	-	-	-	6,233	7,197
Adiciones	-	-	-	944	-	-	-	944	2,024
Transferencias provenientes de existencias	-	87	-	(1,265)	-	-	-	(1,178)	(964)
Transferencia a existencias	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,793)
Retiros, ventas y otros	-	-	-	-	-	-	-	-	(41)
Efecto por conversión	-	-	-	2	-	-	-	2	(190)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>174</u>	<u>1,098</u>	<u>4,729</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,001</u>	<u>6,233</u>
Valor neto en libros	<u>561,461</u>	<u>260,130</u>	<u>144,380</u>	<u>428,647</u>	<u>14,788</u>	<u>26,732</u>	<u>16,809</u>	<u>1,452,946</u>	<u>1,417,031</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Durante el mes de marzo de 2015, el Grupo a través de Ferreycorp S.A.A. 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 en S/61,135,000). Es importante indicar que dicho bien está libre de gravámenes, y será utilizado para la realización de diversas actividades operativas y comerciales del Grupo.
- (c) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 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.
- (d) 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”.
- (g) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo no tiene hipotecas vigentes sobre sus inmuebles.
- (h) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 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.
- (i) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros de los estados consolidados de resultados:

	31.03.2016	31.12.2015
	S/(000)	S/(000)
Costo de ventas, nota 16	14,483	79,802
Gastos de venta, nota 17	9,950	42,435
Gastos administrativos, nota 18	3,453	14,698
Otros gastos	3,818	2,691
	<u>31,704</u>	<u>139,626</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Intangibles neto y crédito mercantil

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

	31.03.2016								31.12.2015	
	Relación con clientes S/(000)	Derecho de marca S/(000)	Contrato de distribución S/(000)	Órdenes 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)
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
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	572	572	22,497
Retiros y transferencias	-	-	-	-	-	-	-	(152)	(152)	(716)
Efecto por conversión	(260)	(106)	(308)	-	-	-	(82)	(8)	(764)	2,540
Saldo al 31 de diciembre	<u>63,264</u>	<u>8,813</u>	<u>12,017</u>	<u>692</u>	<u>17,552</u>	<u>2,470</u>	<u>4,915</u>	<u>46,508</u>	<u>156,231</u>	<u>156,575</u>
Amortización										
Saldo inicial 1 de enero	28,321	73	3,490	692	17,552	159	749	19,457	70,493	53,301
Adiciones (c)	1,688	37	311	-	-	15	274	1,487	3,812	16,143
Efecto por conversión	(59)	(3)	(97)	-	-	-	(13)	(71)	(243)	1,048
Saldo al 31 de diciembre	<u>29,950</u>	<u>107</u>	<u>3,704</u>	<u>692</u>	<u>17,552</u>	<u>174</u>	<u>1,010</u>	<u>20,872</u>	<u>74,061</u>	<u>70,493</u>
Valor neto en libros	<u>33,314</u>	<u>8,706</u>	<u>8,313</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,296</u>	<u>3,905</u>	<u>25,636</u>	<u>82,170</u>	<u>86,083</u>

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

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) El gasto por amortización del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros de los estados consolidados de resultados:

	31.03.2016 S/(000)	31.12.2015 S/(000)
Costo de ventas, nota 16	62	263
Gastos de venta, nota 17	1,240	7,609
Gastos administrativos, nota 18	2,510	8,271
	<u>3,812</u>	<u>16,143</u>

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

	31.03.2016 S/(000)	31.12.2015 S/(000)
Ferreyros S.A. (Bucyrus)	83,396	83,396
Inversiones Interamericanas Corp.	61,912	61,977
Trex Latinoamerica SpA	19,343	19,343
Mega Representaciones S.A.	13,912	13,912
Total	<u>178,563</u>	<u>178,628</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Otros pasivos financieros

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

	31.03.2016			31.12.2015		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Sobregiros bancarios	-	-	-	2,679	-	2,679
Préstamos bancarias (b)	298,014	-	298,014	302,675	-	302,675
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo (c)	165,500	1,243,787	1,409,287	231,177	1,397,580	1,628,757
	<u>463,514</u>	<u>1,243,787</u>	<u>1,707,301</u>	<u>536,531</u>	<u>1,397,580</u>	<u>1,934,111</u>

(b) El gasto por intereses devengados al 31 de marzo de 2015, relacionados a deudas con entidades bancarias, asciende aproximadamente a S/7,498,000 (S/14,396,000 al 31 de diciembre de 2015), y se presenta en el rubro de “gastos financieros” de los estados consolidados de resultados, ver nota 21.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 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 0.84% y 9.20%.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Acreedor	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual %	31.03.2016			31.12.2015		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Bonos Ferreycorp S.A.A.									
Bonos corporativos – Regla 144 A (i)	Hasta abril 2020	US\$	4.934(*)	-	929,599	929,599	-	915,614	915,614
Pagarés									
Caterpillar Financial	Hasta diciembre del 2016	US\$	Entre 5.19 y 6.35	928	80,280	81,208	7,393	46,524	53,917
Caterpillar Leasing Chile	Hasta junio del 2017	US\$	Entre 3.45 y 5.20		19,474	19,474	57,594	180,724	238,318
Caterpillar Crédito S.A. de C.V.	Hasta diciembre del 2016	US\$	Entre 3.01 y 6.0	21,290	17,795	39,085	6,023	6,592	12,615
Pagarés con instituciones locales y del exterior	Hasta marzo del 2019	PEN	Entre 3.53 y 6.85	99,705	118,847	218,552	150,495	230,401	380,896
Pagarés con instituciones locales y del exterior	Hasta diciembre del 2022	US\$	Entre 0.83 y 7.00, Libor 6 m +3.8%	38,182	71,522	109,704	9,672	4,025	13,697
Arrendamientos financieros (ii)	Hasta mayo 2019	US\$	Entre 4.08 y 6.80	5,395	6,270	11,665	-	13,700	13,700
				<u>165,500</u>	<u>1,243,787</u>	<u>1,409,287</u>	<u>231,177</u>	<u>1,397,580</u>	<u>1,628,757</u>

(*) Tasa nominal de 4.875 por ciento.

Al 31 de marzo de 2016, los gastos por intereses devengados relacionados a pagarés y obligaciones a largo plazo ascienden aproximadamente a S/16,160,000 (S/76,070,000 al 31 de diciembre de 2015), los cuales se presentan en el rubro "gastos financieros" de los estados consolidados de resultados, ver nota 21.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 el 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% 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 marzo de 2016 y de 31 de diciembre de 2015.

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	31.03.2016 S/(000)	31.12.2015 S/(000)
Facturas (b)	478,846	396,735
Letras (b)	47,585	63,241
	<u>526,431</u>	<u>459,976</u>

- (b) Al 31 de marzo de 2016, los saldos de facturas y letras por pagar incluyen principalmente cuentas por pagar al Grupo Caterpillar por aproximadamente S/199,313,000 y S/44,314,000, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$59,890,000 y US\$ 13,315,000, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2015, los saldos 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).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Otras cuentas por pagar

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

	31.03.2016 S/(000)	31.12.2015 S/(000)
Pasivos para gastos diversos (c)	170,744	138,124
Anticipos de clientes (d)	54,752	102,284
Remuneraciones por pagar (e)	95,793	86,761
Participación de los trabajadores	14,722	37,269
Provisión de garantías (f)	26,605	22,613
Tributos por pagar	33,191	15,322
Intereses por pagar, nota 11 (b) y (c)	25,954	14,719
Cuenta por pagar a Horseshoe (g)	13,280	13,618
Dividendos por pagar	87,354	
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	19,812	11,048
Provisión por servicios diversos (h)	<u>15,896</u>	<u>22,540</u>
	558,103	464,298
Menos:		
Porción no corriente	<u>(287)</u>	<u>(719)</u>
Porción corriente	<u>557,816</u>	<u>463,579</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.
- (c) Comprende principalmente pasivos diversos estimados por el Grupo sobre la base del desembolso que sería requerido para liquidar gastos generales a la fecha de los estados consolidados de situación financiera.
- (d) Los anticipos de clientes corresponden principalmente al adelanto recibido por la venta de camiones mineros, cuya entrega será efectuada durante el primer semestre del año siguiente.
- (e) Las remuneraciones por pagar incluye principalmente las provisiones de vacaciones y gratificaciones.
- (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(o).
- (g) Corresponde a un préstamo recibido por un no relacionado, el cual será cancelado en el segundo semestre del año 2016.
- (h) Este rubro incluye principalmente provisiones por fletes y alquileres relacionadas a la adquisición de maquinarias y repuestos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	Al 1 de enero de 2015 S/(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de resultados S/(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio S/(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de situación financiera S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de resultados S/(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio S/(000)	Al 31 de marzo de 2016 S/(000)
Activo diferido								
Provisiones no deducibles	25,289	7,007	-	-	32,296	2,944	-	35,240
Diferencia en tasas de depreciación	39,162	16,698	280	-	56,140	1,718	-	57,858
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	11,626	915	(352)	-	12,189	478	-	12,667
Provisión para vacaciones	10,081	486	-	-	10,567	14	-	10,581
Créditos tributarios por pérdidas arrastrables	29,967	10,735	-	-	40,702	(5,558)	-	35,144
Estimación para desvalorización de inversiones y activos fijos	265	7	-	-	272	-	-	272
Estimación para desvalorización de existencias	11,848	3,682	-	-	15,530	(2,902)	-	12,628
Provisiones varias	7,069	553	-	-	7,622	3,325	-	10,947
Otros	1,567	3,143	-	-	4,710	(2)	-	4,708
	<u>136,874</u>	<u>43,226</u>	<u>(72)</u>	<u>-</u>	<u>180,028</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>180,045</u>
Pasivo diferido								
Cambio de vida útil del activo fijo	3,406	(112)	-	-	3,294	(82)	-	3,212
Diferencia en cambio originada por pasivos relacionados con existencias y activos fijos	788	(162)	-	-	626	(54)	-	572
Ganancia por ventas diferidas, neto	1,939	(562)	-	-	1,377	21	-	1,398
Operaciones de arrendamiento financiero	5,555	(35)	-	-	5,520	(762)	-	4,758
Provisión para indemnizaciones	1,916	(241)	-	-	1,675	5	-	1,680
Revalorización de inmuebles, edificaciones e instalaciones	6,948	376	-	-	7,324	(73)	-	7,251
Valor razonable de terrenos	91,590	(1,634)	3,099	-	93,055	(3)	-	93,052
Diferencias de tasas de depreciación	5,471	16,732	-	-	22,203	-	-	22,203
Valorización por adquisición de negocio, nota 2	7,157	(1,002)	-	-	6,155	69	-	6,224
Otros	15,037	(882)	-	-	14,155	28	-	14,183
	<u>139,807</u>	<u>12,478</u>	<u>3,099</u>	<u>1,600</u>	<u>155,384</u>	<u>(851)</u>	<u>-</u>	<u>154,533</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(2,933)</u>	<u>30,748</u>	<u>(3,171)</u>	<u>(1,600)</u>	<u>24,644</u>	<u>868</u>	<u>-</u>	<u>25,512</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) El gasto por impuesto a las ganancias registrado en los estados consolidados de resultados se compone como sigue:

	31.03.2016 S/(000)	31.12.2015 S/(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	48,906	125,220
Diferido	(868)	(30,748)
Otros (*)	181	3,276
Total impuesto a las ganancias	<u>48,220</u>	<u>97,748</u>

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

	<u>31.12.2016</u>		<u>31.12.2015</u>	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>131,787</u>	<u>100.00</u>	<u>259,514</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria (*)	36,900	28.00	72,664	28.00
Efecto neto de gastos no deducibles				
Efecto de cambios en tasas, nota 3.3 (m)	(31,370)	-23.80	592	0.23
Gastos no deducibles	<u>42,690</u>	<u>32.39</u>	<u>24,492</u>	<u>9.44</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>48,220</u>	<u>36.59</u>	<u>97,748</u>	<u>37.67</u>

(*) Tasa promedio ponderado del Grupo.

(d) El impuesto a las ganancias por pagar de S/45,901,000 (S/30,991,000 al 31 de diciembre de 2015) se presenta neto de los pagos a cuenta.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

El capital social de la Compañía está representado por 1,014,326,000 acciones comunes suscritas y pagadas al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de marzo de 2016, la estructura de participación accionaria del Grupo era como sigue:

Participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación %
Hasta 1.00	2,383	25.52
De 1.01 al 5.00	19	45.19
De 5.01 al 10.00	4	29.29
	2,406	100.00

(b) Capital adicional -

Corresponde a la diferencia entre el aporte recibido y el valor nominal de las acciones emitidas por la Compañía en el año 2012, el cual se mantiene neto de capitalización. En Junta General de Accionistas de 26 de marzo de 2013 se aprobó la capitalización parcial de la prima de emisión por S/31,900,000.

(d) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, 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. Al 31 de diciembre de 2016, la Junta de Accionistas del 30 de marzo de 2015 aprobó la transferencia de S/16,177,000 de resultados acumulados a reserva legal (Al 31 de diciembre de 2015 la Junta de Accionistas del 30 de marzo de 2015 aprobó la transferencia de S/13,108,000 de resultados acumulados a reserva legal).

(e) Otras reservas -

Corresponde principalmente al excedente de revaluación, neto de su correspondiente impuesto a las ganancias diferido. Adicionalmente, incluye las pérdidas o ganancias generadas por los cambios en el valor estimado de mercado de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo (Swap), donde el cambio de valor se refleja inicialmente en el patrimonio, neto de su impuesto a las ganancias diferido. Al 31 de marzo de 2016, dichos derivados han sido íntegramente liquidados.

(f) 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.

(g) Distribución de dividendos -

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Ventas y costo de ventas

A continuación se presenta el detalle de los rubros:

	31.03.2016	31.03.2015
	S/(000)	S/(000)
Ventas		
Ventas de maquinarias, motores, equipos y vehículos	660,743	668,240
Ventas por repuestos	453,987	392,171
Servicios de alquiler de maquinarias, motores y equipos y taller	171,958	173,318
Otros ingresos	92,469	100,744
	<u>1,379,157</u>	<u>1,334,473</u>
Costo de ventas		
Saldo inicial de existencias, nota 7	1,293,772	1,397,710
Compra de existencias	789,505	826,300
Mano de obra, nota 19 (d)	44,663	42,549
Gastos de taller	29,266	28,300
Depreciación nota 9(i)	14,483	16,592
Amortización, nota 10 (c)	62	44
Desvalorización de existencias, nota 7(c)	6,927	12,150
Recuperos, nota 7 (c)	(5,372)	(2,255)
Gastos de operación de flota de alquiler	47,697	42,357
Desvalorización de flota de alquiler	944	202
Servicios prestados por terceros	30,433	29,875
Saldo final de existencias, nota 7	(1,214,285)	(1,363,866)
	<u>1,038,095</u>	<u>1,029,958</u>

17. Gastos de venta

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

	31.03.2016	31.03.2015
	S/(000)	S/(000)
Gastos de personal, nota 19 (d)	74,254	68,104
Servicios prestados por terceros (b)	27,398	26,976
Cargas diversas de gestión (c)	22,345	25,413
Depreciación del ejercicio, nota 9(i)	9,950	10,050
Estimación por cobranza dudosa, nota 5(d) y 6(j)	3,415	4,267
Amortización de intangibles, nota 10 (c)	1,240	1,305
Tributos	811	753
	<u>139,403</u>	<u>136,868</u>

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Gastos administrativos

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

	31.03.2016 S/(000)	31.03.2015 S/(000)
Gastos de personal, nota 19 (d)	43,304	36,239
Servicios prestados por terceros (b)	11,551	10,133
Depreciación del ejercicio, nota 9(i)	3,453	3,850
Cargas diversas de gestión	3,511	3,696
Amortización de intangibles, nota 10 (c)	2,510	2,366
Tributos	749	1,670
	<u>65,078</u>	<u>57,954</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. Ingresos financieros

A continuación se presenta el detalle del rubro:

	31.03.2016 S/(000)	31.03.2015 S/(000)
Intereses por letras por cobrar	3,981	3,742
Intereses moratorios	388	573
Intereses por depósitos bancarios	225	239
Otros ingresos financieros	3,001	419
	<u>7,595</u>	<u>4,973</u>

21. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle del rubro:

	31.03.2016 S/(000)	31.03.2015 S/(000)
Intereses por bonos corporativos y préstamos a largo plazo, nota 11(c)	16,160	16,828
Intereses sobre sobregiros y préstamos, nota 11(b)	7,498	3,874
Impuesto a las transacciones financieras	1,350	1,437
Intereses por financiamiento de proveedores del exterior	493	202
Otros gastos financieros	5,135	3,174
	<u>30,636</u>	<u>25,515</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se presenta a continuación:

	Al 31 de marzo de 2016			Utilidad por acción S/
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (ordinario) (en miles)	Menos promedio ponderado acciones (tesorería) (en miles)	
Utilidad por acción - básica y diluida	83,567	1,014,326	(15,024)	0.084

	Al 31 de marzo de 2015			Utilidad por acción S/
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción	
Utilidad por acción - básica y diluida	31,021	1,014,326	0.031	0.031

23. Compromisos y contingencias

Al 31 de marzo de 2016, el Grupo tiene los siguientes compromisos:

Ferreycorp S.A.A:

- (a) Avales por US\$ 86,837,000 y US\$ 10,000,000, que garantizan operaciones de crédito de Subsidiarias y afiliadas y operaciones de compra de terceros, respectivamente, con diversos vencimientos.

Subsidiarias

Ferreiros S.A.:

- (a) Avales por US\$ 38,600,000 que garantizan operaciones de compra de terceros.

- (b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$ US \$ 27,000,000, que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Compañía y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas y el pago de obligaciones aduaneras relacionadas con la importación de mercadería.

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\$ 1,200,000 y por la mercadería en depósito temporal por US\$ 1,400,000.

Cresko S.A. :

La Subsidiaria tiene fianzas bancarias a favor municipalidad provincial del DATEM del Marañón por S/34,920,000, Ministerio de Vivienda y Saneamiento S/. 110,078,000 que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Compañía y fiel cumplimiento de entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas

Mega Representaciones S.A.:

- (a) Avales por US\$820,242 y S/52,459,506, que garantizan operaciones de compra de terceros y arrendamientos financieros, respectivamente, con diversos vencimientos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$2,765,000 y S/2,552,966 , 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.

Orvisa S.A.:

Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$ 5,918,745 y S/. 2,674,460 que garantizan principalmente la seriedad de la oferta y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas.

24. Situación tributaria y contingencias

- (a) El Grupo está sujeto al régimen tributario del país en el que opera y tributan sobre la base de sus resultados no consolidados. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 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	
	31.03.2016	31.12.2015
	%	%
Perú (*)	28	28
Ecuador	22	22
Colombia	25	34
Chile (**)	22.5	22.5
Guatemala	31	31
El Salvador	25	25
Belice	25	25
Nicaragua	30	30
Estados Unidos de América	15 y 28	15 y 28

(*) A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores es la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 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	Art. 14 Letra B
	Tasa del impuestos	
2016	24.0%	24.0%
2017	25.0%	25.5%
2018 y siguientes	25.0%	27.0%

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 marzo de 2016 y 31 de diciembre 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	
	31.03.2016	31.12.2015
	%	%
Perú (*)	6.8	4.1
Ecuador	-	-
Colombia	10	10
Chile	35	35.0
Guatemala	-	-
El Salvador	5	5
Belice	-	-
Nicaragua	-	-

(*) Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos de:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, son las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 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 vinculadas locales o del exterior deben de ser realizadas a valores de mercado.

Las autoridades tributarias tienen el derecho de solicitar dicha información. Sobre la base del análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales consideran que como consecuencia de la aplicación de las normas mencionadas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2015.

- (c) La Autoridad Tributaria en el Perú tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2011 al 2015 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Las declaraciones juradas correspondientes a los años del 2000 al 2008 fueron revisadas por la Autoridad Tributaria. La Administración Tributaria se encuentra en proceso de fiscalización de los años 2009 y 2010.

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:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Periodo sujeto a fiscalización
Subsidiarias del exterior:	
País	
Guatemala	2011 a 2015
El Salvador	2005 a 2015
Belice	2008 a 2015
Nicaragua	2009 a 2015
Estados Unidos de América, Chile, Colombia y Ecuador	2009 a 2015
Subsidiarias locales	
Ferreyros S.A.	2012 a 2015
Unimaq S.A.	2011 a 2015
Cresko S.A.	2011 a 2015
Fiansa S.A.	2011 a 2015
Mega Representaciones S.A. y Subsidiaria	2013 a 2015
Fargoline S.A.	2011 a 2015
Orvisa S.A. y Subsidiarias	2011 a 2015
Motored S.A.	2012 a 2015
Inmobiliaria CDR S.A.	2013 a 2015
Forbis Logistic S.A.	2012 a 2015
Soluciones Sitech Perú S.A.	2013 a 2015

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

En opinión de la Gerencia del Grupo, 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 marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Contingencias -

Al 31 de marzo de 2016, la Compañía mantiene procesos tributarios de apelación o en demanda contencioso administrativa por un importe total de aproximadamente S/111,588,000 (que incluyen multas por S/11,107,000 e intereses por S/ 63,148,000). 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/102,388,000; (ii) impuesto general a las ventas de los ejercicios gravables 2001 al 2006 por S/3,030,000; y (iii) impuesto a la renta de no domiciliados de los ejercicios gravables 2002, 2003, 2005, 2006 y 2015 por S/6,172,000.

En todos los casos, al 31 de marzo de 2016, la Compañía ha solicitado la asesoría de especialistas en los temas; quienes han determinado, junto con la Gerencia, que existen algunas acotaciones por aproximadamente S/8,097,000 (S/8,097,000 al 31 de diciembre de 2015, cuyo grado de pérdida ha sido evaluada como probable. La Compañía ha registrado una provisión por dichos importes, la cual se presenta en el rubro “otras cuentas por pagar” del estado separado de situación financiera, ver nota 11.

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

27. Información por segmentos de operación

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Ventas y servicios S/(000)	Otros ingresos operacionales S/(000)	Ingresos totales S/(000)	Margen bruto S/(000)	Gastos de ventas S/(000)	Gastos administrativos S/(000)	Otros ingresos y gastos, neto S/(000)	Gastos financieros S/(000)	Ingresos financieros S/(000)	Diferencia en cambio neta S/(000)	Participación en los resultados en asociadas y negocio conjunto	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	1,203,627	311	1,203,938	236,255	-109,498	-54,532	6,396							
Automotores, repuestos y servicios	41,887	-	41,887	9,842	-3,760	-2,016	223							
Alquiler de equipos	28,138	-	28,138	67,042	-10,626	-	150							
Equipos agrícolas, repuestos y servicios	12,655	71	12,726	5,428	-2,836	-1,221	67							
Otros	92,648	-	92,468	22,495	-12,683	-7,773	491							
Total consolidado	1,378,775	382	1,379,157	341,062	-139,403	-65,542	7,327	(30,172)	7,595	8,885	2,035	131,787	(48,220)	83,567
2015														
Equipos pesados, repuestos y servicios	1,115,631	459	1,116,090	261,103	(107,025)	(43,046)	2,803							
Automotores, repuestos y servicios	38,980	-	38,980	6,964	(3,889)	(2,335)	98							
Alquiler de equipos	55,181	-	55,181	5,901	(10,146)	(3,717)	139							
Equipos agrícolas, repuestos y servicios	23,392	86	23,478	6,086	(4,505)	(1,955)	59							
Otros	100,744	-	100,744	24,461	(11,303)	(6,901)	252							
Total consolidado	1,333,928	545	1,334,473	304,515	(136,868)	(57,954)	3,351	(25,515)	4,973	(42,945)	1,760	51,317	(20,296)	31,021

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Ventas y servicios S/(000)	Otros ingresos operacionales S/(000)	Ingresos totales S/(000)	Margen bruto S/(000)	Gastos de ventas S/(000)	Gastos administrativos S/(000)	Otros ingresos y gastos, neto S/(000)	Gastos financieros S/(000)	Ingresos financieros S/(000)	Participación en los resultados en asociadas y negocio conjunto	Diferencia en cambio neta S/(000)	Utilidad antes del impuesto a las ganancias S/(000)	Impuesto a las ganancias S/(000)	Utilidad neta S/(000)
2016														
Perú	1,295,375	228	1,295,604	303,945	-118,337	-56,727	6,912	-25,338	11,074	2,119	9,582	133,230	-47,066	86,164
Guatemala	65,964	-	65,964	16,076	-10,025	-1,813	-	-1,583	89	-	-513	2,232	-296	1,935
El Salvador	43,740	154	43,894	12,506	-6,514	-1,802	162	-672	166	-	-	3,846	-1,312	2,535
Belice	4,127	-	4,127	1,012	-331	-372	-5	-8	13	-	35	344	-72	272
Estados Unidos de América	10,234	-	10,234	1,692	-1,172	-17	-	-2	-	-	-	501	-153	348
Nicaragua	6,053	-	6,053	1,092	-577	-550	392	-12	2	-	-57	291	-87	203
Panamá	-	-	-	-	-	-1,313	-379	-3,783	7	-	-	-5,469	-	-5,469
Chile	19,452	-	19,452	4,738	-2,447	-2,947	245	-2,554	24	-	-163	-3,188	766	-2,422
Operaciones intercompañías	-66,170	-	-66,170	-	-	-	-	3,778	-3,778	-	-	-	-	-
Total consolidado	1,378,775	382	1,379,157	341,062	-139,403	-65,542	7,327	-30,172	7,595	2,119	8,885	131,787	-48,220	83,567
2015														
Perú	1,194,641	545	1,195,186	268,215	(117,127)	(60,461)	13,294	(30,421)	14,145	1,760	(42,776)	46,629	(17,739)	28,890
Guatemala	102,910	-	102,910	20,246	(11,298)	(2,030)	-	(1,512)	235	-	(331)	5,310	(1,343)	3,967
El Salvador	32,360	-	32,360	8,580	(3,974)	(1,026)	(247)	(379)	119	-	-	3,073	(1,010)	2,063
Belice	2,919	-	2,919	747	(382)	(334)	(5)	(19)	18	-	36	61	(53)	8
Estados Unidos de América	7,497	-	7,497	979	(838)	(44)	(286)	(10)	-	-	-	(199)	(17)	(216)
Nicaragua	5,724	-	5,724	1,181	(582)	(472)	14	(8)	1	-	(29)	105	(30)	75
Panamá	-	-	-	-	-	(510)	-	(1,968)	-	-	-	(2,478)	-	(2,478)
Chile	28,650	-	28,650	4,514	(2,646)	(2,464)	43	(745)	-	-	155	(1,143)	(102)	(1,245)
Operaciones intercompañía	(40,773)	-	(40,773)	53	(21)	9,387	(9,462)	9,547	(9,549)	-	-	(45)	-	(45)
Total consolidado	1,333,928	545	1,334,473	304,515	(136,868)	(57,954)	3,351	(25,515)	4,973	1,760	(42,945)	51,317	(20,296)	31,021

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28. Eventos subsecuentes

Con fecha 14 de enero de 2016, el Grupo Ferreycorp S.A.A. constituyó una nueva Compañía denominada Motriza S.A., esta constitución se realizó a través de las transferencias de las líneas de negocio TREX de las Compañías 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.