

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

**1 ACTIVIDAD ECONOMICA**

(a) Información general -

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

(b) Contratos de distribución -

Con fecha 13 de abril de 2012, el Grupo Ferreycorp a través de su subsidiaria Ferreyros S.A. suscribió la actualización de dos (2) contratos de distribución en forma no exclusiva de los productos Caterpillar en Perú con Caterpillar S.A.R.L. (Dutch Limited Partnership), representada por Caterpillar Americas C.V. (en adelante “CAT”). Los contratos “Sales & Services Agreement” y “Distribution Agreement for Engine, Parts and Services”, referidos a la venta de maquinaria “Prime” y a la venta de motores, repuestos y servicios, respectivamente, son de plazo indefinido. El Grupo Ferreycorp, desde hace más de 70 años, comercializa toda la línea de maquinaria y repuestos, brinda la garantía de fábrica y presta servicios posventa (mantenimiento preventivo y reparación). La Gerencia de la Compañía estima que los contratos serán renovados sin inconvenientes.

**2 IDENTIFICACION DE LA ESTRUCTURA DEL GRUPO**

Al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre de 2016, los estados financieros consolidados comprenden el estado financiero de Ferreycorp S.A.A., las subsidiarias en las que tiene control y la inversión en negocio conjunto. El Grupo posee el 100% de la participación de las subsidiarias, ya sea a través de su matriz (Ferreycorp S.A.A.) o de otras subsidiarias. A continuación se presentan los principales datos de las empresas que participan en el proceso de consolidación al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, antes de las eliminaciones para propósitos de consolidación:

Entidad	Actividad principal	Porcentaje de participación		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
		30.06.2017 %	31.12.2016 %	30.06.2017 S/000	31.12.2016 S/000	30.06.2017 S/000	31.12.2016 S/000	30.06.2017 S/000	31.12.2016 S/000	30.06.2017 S/000	31.12.2016 S/000
Ferreyros S.A.	Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.99	99.99	1,944,186	1,856,589	1,009,693	959,225	934,493	897,364	122,594	246,861
Inti Inversiones Interamericanas Corp. y subsidiarias (a)	Holding que agrupa el negocio en Centroamérica	100.00	100.00	580,920	594,443	325,842	351,782	255,078	242,661	16,102	26,093
Unimaq S.A. y subsidiaria (b)	Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.99	99.99	550,246	541,558	410,532	409,932	139,714	131,626	502	677
Inmobiliaria CDR S.A.C.	Inmobiliaria	99.99	99.99	87,649	99,759	22,952	24,817	64,697	74,942	1,740	3,441
Fargoline S.A.	Servicios de almacenaje	99.91	99.91	111,544	109,477	48,943	46,301	62,601	63,176	1,393	3,382
Motored S.A.	Compra-venta de línea automotriz, repuestos y prestación de servicios automotrices	99.99	99.99	166,117	200,017	131,896	165,822	34,221	34,195	26	701
Trex Latinoamerica SpA y Subsidiarias (c)	Holding que agrupa el negocio en Sudamérica	100.00	100.00	199,937	188,095	156,546	145,614	43,391	42,481	183 (	12,087)
Orvisa S.A. y subsidiarias	Compra-venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.37	99.37	142,728	143,284	97,734	101,799	44,994	41,485	1,528	4,064
Soltrak S.A.	Representante y distribuidor de neumáticos, lubricantes y equipos de seguridad	99.99	99.99	210,156	215,504	178,624	180,093	31,532	35,411 (	4,058) (	4,919)
Fiansa S.A. (acciones comunes y de inversión)	Servicios de metal mecánica	74.76	99.76	53,027	60,522	39,662	44,805	13,365	15,717 (	3,715) (	17,609)
Cresko S.A.	Compra-venta de maquinaria, equipos y suministros químicos	99.99	99.99	26,057	26,596	3,638	3,715	22,419	22,881 (	467)	14,460
Soluciones Sitech Perú S.A.	Comercialización de software y equipos relacionados con tecnología	99.80	99.80	9,069	7,615	5,858	4,326	3,211	3,289 (	59)	951
Motriz S.A. (d)	Compra, venta, distribución, comercialización y exportación de la línea de bienes Trex	99.00	99.00	84,560	94,882	69,006	79,995	15,554	14,887	656	15
Maquicentro.S.A.(b)	Venta al por mayor y menor de equipos de construcción, maquinaria agrícola y equipo portuario	99.00	99.00	30,096	27,297	25,347	25,347	4,749	5,302 (	267 ) (	1,701)
Forbis Logistics S.A.	Agente de carga	99.98	99.98	9,312	8,411	7,651	5,130	1,661	3,281	537	2,157
Ferrenergy S.A. (e)	Generación y suministro de energía	50.00	50.00	28,134	27,254	3,364	4,129	24,770	23,125	1,260	2,152

- (a) Esta Holding incluye principalmente las subsidiarias que se encuentran en Centroamérica y Norteamérica, que son: Compañía General de Equipos S.A. (El Salvador), Corporación General de Tractores S.A. (Guatemala), General Equipment Company (Belice), Mercado Centroamericano de Lubricantes S.A. (Nicaragua) y Forbis Logistics Corp. (Estados Unidos de América). Las actividades de las subsidiarias que conforman el Grupo Inti es la compra y venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller. Por otro lado, el 1 de julio de 2015, adquirió el 100 por ciento de las acciones con derecho a voto de Transportes Pesados S.A.C. de C.V. (El Salvador), que se dedica a la actividad de comercialización de repuestos para transporte pesado.
- (b) Con fecha 9 de agosto de 2016, la Compañía adquirió de Unimaq S.A. el 99 por ciento de las acciones con derecho a voto de Maquicentro S.A. (Ecuador).
- (c) Esta Holding incluye principalmente las subsidiarias que se encuentran en Sudamérica, que son: Trex Latinoamerica SpA, que es la matriz de Equipos y Servicios Trex SpA y Trex Overseas Investment S.A. (ambas domiciliadas en Chile), esta última a su vez tiene una subsidiara en Colombia.
- (d) Con fecha 14 de enero de 2016, se constituyó Motriza S.A., esta constitución se realizó a través de las transferencias de las líneas de negocio TREX de las subsidiarias Ferreyros S.A. y Cresko S.A. La actividad económica de Motriza S.A. será la de comprar, vender, distribuir, comercializar y exportar la línea de bienes TREX.
- (e) Con fecha 31 de agosto de 2016, la Compañía vendió a Ferreyros S.A. la participación que poseía en acciones de Ferrenergy S.A. por S/11,440,000. Ferreynergy S.A. es una entidad controlada de forma conjunta mediante un acuerdo firmado por la Compañía con SoEnergy International Corporation y se dedica a la generación y prestación de servicio de suministro de energía eléctrica.

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

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

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

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

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

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

Las políticas de contabilidad adoptadas por el Grupo son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician después del 1 de enero de 2016.

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

#### **3.2 Bases de consolidación -**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, cualquier participación que el adquirente posea anteriormente en el patrimonio de la adquirida es medida nuevamente por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados consolidados. Estos registros se consideran en la determinación del crédito mercantil (plusvalía).

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

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

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

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

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

(b) Inversión en asociadas y negocio conjunto -

Las asociadas con entidades sobre la que el Grupo posee influencia significativa. La influencia significativa se refiere al poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la entidad receptora de la inversión, pero sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta. Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias.

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

Las inversiones del Grupo en asociadas y negocio conjunto se contabilizan mediante el método de la participación. Según este método, la inversión en sus asociadas y negocio conjunto se reconocen inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación del Grupo sobre los activos netos de sus asociadas y negocio conjunto desde la fecha de adquisición.

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

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

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

(c) Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición -

(c.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 30 de junio de 2017 y de 31 de diciembre de 2016, el Grupo sólo mantiene activos financieros clasificados sólo en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que a continuación se explican los criterios para estas categorías.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

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

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

#### Baja en cuentas -

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

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

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

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

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

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

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

#### Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

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

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

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

#### (c.2) Pasivos financieros -

##### Reconocimiento y medición inicial -

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

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Grupo tiene solo pasivos al costo amortizado que incluyen las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

##### Medición posterior -

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

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que el Grupo tenga el derecho irrevocable para diferir el pago de las obligaciones por más de doce (12) meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

##### Baja en cuentas -

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

(c.3) Compensación de instrumentos financieros –

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

(d) Instrumentos financieros derivados -

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

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

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

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

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

(e) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

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

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

#### Saldos o transacciones en moneda extranjera -

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

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

#### Conversión a la moneda de presentación -

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

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

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

#### (g) Existencias -

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

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

(h) Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo, excepto los terrenos, se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de inmuebles, maquinaria y equipo. Para los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, se da de baja el componente reemplazado y se reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación.

Del mismo modo, cuando se efectúa una inversión de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado consolidado de resultados a medida que se incurren.

Los terrenos se miden a su valor de revaluación (valor razonable), utilizando tasaciones que se efectúan cada 2 a 3 años por un tasador perito independiente, para asegurar que el valor razonable no difiera significativamente de su importe en libros. Cuando las variaciones en el valor razonable no son significativas, las revaluaciones se efectuarán cada tres o cinco años. Al 31 de marzo de 2017, las variaciones en el valor razonable de terrenos no han sido significativas por lo cual no ha sido necesario modificar el valor en libros.

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

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

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

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

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

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

(i) Arrendamientos -

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

El Grupo como arrendatario -

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

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

El Grupo como arrendador -

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

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

(j) Intangibles -

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

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son de cuatro (4) y diez (10) años, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa.

Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado consolidado de resultados en el rubro de la categoría que resulte coherente con la función del activo intangible.

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

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

	<u>Años</u>
Relación con clientes	3 a 29
Derechos de uso	2
Ordenes de compra ("Order backlog")	1
Contrato de distribución	10
Relación con proveedores	40
Acuerdo de no competencia	5
Licencias de software	4 a 10

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

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

El valor neto en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo y activos intangibles de vida finita son revisados para determinar si existen indicios de deterioro al cierre de cada ejercicio. Si existen tales indicios, el Grupo estima el valor recuperable del activo, siendo este el mayor entre el valor razonable, menos los costos de venta, y el valor en uso.

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

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

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencien que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, excluida la plusvalía, el Grupo realiza una nueva estimación del valor recuperable del activo correspondiente. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable.

Dicho aumento no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el resultado consolidado del ejercicio. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

#### Crédito mercantil (plusvalía) y marcas de vida indefinida -

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

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

#### (l) Costos de financiamiento -

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

Durante el diciembre 2016 y a la fecha de cierre del presente informe, el Grupo no ha mantenido activos en curso que califiquen para la capitalización de costos de financiamiento.

#### (m) Beneficios a los empleados -

##### Participación en las utilidades -

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de las compañías sobre la base de las disposiciones legales vigentes en cada país en donde opera, de ser aplicable. Para el caso de las compañías en Perú, la participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 8 por ciento de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a las ganancias vigente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a dieciocho (18) sueldos mensuales.

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

#### Gratificaciones -

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

#### Compensación por tiempo de servicios -

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

#### Descanso vacacional -

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

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

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

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

#### Impuesto a las ganancias corriente -

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

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

#### Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

(o) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Ingresos -

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

- Los ingresos por venta de máquinas, vehículos, motores, automotores y repuestos se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.
- Los ingresos por servicios de taller, mantenimiento y reparación y alquiler de maquinaria y equipo se reconocen en los resultados de acuerdo al grado de avance del servicio.
- Otros ingresos del Grupo se reconocen de la siguiente manera:
  - Ingresos por alquileres e intereses de financiamiento de ventas a plazo: sobre la base del devengado.
  - Ingresos por comisiones de pedido directo: cuando el proveedor del exterior atiende el pedido.
  - Ingresos por intereses financieros: sobre la base del rendimiento efectivo.
  - Ingresos y costos de contratos de construcción por trabajos de metal mecánica: se contabilizan de acuerdo al método de grado de avance de obra.
  - Ingresos por servicios de almacenaje: se reconocen cuando se presta el servicio.

Costos y gastos -

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

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

(p) Provisiones -

General -

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

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

#### Garantías -

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

#### (q) Provisiones -

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

#### (r) Capital emitido -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

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

#### (s) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el periodo, ver nota 23.

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

#### (t) Medición del valor razonable -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### (u) Segmentos -

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

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

#### (v) Eventos posteriores -

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

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

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

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

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

(a) Juicios -

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

Arrendamientos operativos, nota 3.3(i) -

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

(b) Estimaciones y supuestos -

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

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

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

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

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

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

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

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

La Gerencia efectúa provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales sobre la base del historial crediticio de sus clientes, el nivel de recuperación y de morosidad de la cartera de clientes. Al respecto, el Grupo reconoce una provisión para todas aquellas cuentas por cobrar cuya antigüedad es mayor a 365 días y por las no vencidas si existiera algún indicio de incobrabilidad.

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

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

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

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

El Grupo calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, de las posibles consecuencias de las revisiones realizadas por parte de las autoridades fiscales de los respectivos países en los que opera. El importe de tales provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en revisiones fiscales anteriores, y las diferentes interpretaciones de la normativa en materia impositiva realizadas por la entidad sujeta a impuesto y por la autoridad fiscal responsable. Tales diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y las condiciones existentes en la jurisdicción de las entidades que conforman el Grupo.

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

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

Cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere de juicio profesional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el valor razonable de los instrumentos financieros.

### 3.5 Nuevos pronunciamientos contables -

*Nuevas normas y modificaciones a normas vigentes para los estados financieros por el período anual que inició el 1 de enero de 2016 -*

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

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

- NIIF 9, “Instrumentos financieros” -

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

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

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

- NIIF 16, “Arrendamientos” -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>31.12.2016</u> S/000
Fondo fijo	544	588
Cuentas corrientes (b)	131,650	91,263
Depósito a plazo (c)	16,588	36,631
Cuentas de ahorro (b)	1,181	7
Remesas en tránsito	575	493
	<u>150,538</u>	<u>128,982</u>

- (b) Las cuentas corrientes y de ahorro bancarias son mantenidas en bancos locales y del exterior, en moneda nacional y extranjera, son de libre disponibilidad y no generan intereses, salvo las cuentas de ahorro que generan interés a valores de mercado.
- (c) Los depósitos a plazo son mantenidos en bancos locales y del exterior de primer orden, están denominados en moneda nacional y extranjera, con vencimiento menor a 30 días, son de libre disponibilidad y devengan tasas de intereses de mercado.

#### 5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>31.12.2016</u> S/000
Facturas (b)	999,254	932,022
Letras (b)	297,426	310,253
Intereses no devengados	( 11,227)	( 11,971)
	1,285,453	1,230,304
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	( 112,326)	( 105,229)
	1,173,127	1,125,075
<b>Menos:</b>		
Porción no corriente	( 69,948)	( 45,017)
Porción corriente	<u>1,103,179</u>	<u>1,080,058</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses, con excepción de las letras por cobrar que devengan una tasa de interés anual en soles a tasas que fluctúan entre 6.00 y 22.00 por ciento.

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

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

	<u>No deteriorado</u> <u>S/000</u>	<u>Deteriorado</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
<b>Al 30 de junio de 2017</b>			
<b>No vencido:</b>	885,276		877,657
<b>Vencido:</b>			
- Hasta 1 mes	120,863	1,011	121,874
- De 1 a 3 meses	61,603	2,695	64,298
- De 3 a 6 meses	56,550	1,765	58,315
- Más de 6 meses	<u>60,062</u>	<u>108,855</u>	<u>174,536</u>
<b>Total</b>	<u><u>1,184,354</u></u>	<u><u>112,326</u></u>	<u><u>1,296,680</u></u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>			
<b>No vencido:</b>	873,333	-	873,333
<b>Vencido:</b>			
- Hasta 1 mes	109,296	2,180	111,476
- De 1 a 3 meses	59,122	2,284	61,406
- De 3 a 6 meses	26,325	3,490	29,815
- Más de 6 meses	<u>68,970</u>	<u>97,275</u>	<u>166,245</u>
<b>Total</b>	<u><u>1,137,046</u></u>	<u><u>105,229</u></u>	<u><u>1,242,275</u></u>

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

	<u>30.06.2017</u> <u>S/000</u>	<u>31.12.2016</u> <u>S/000</u>
<b>Saldo inicial al 31 de diciembre</b>	105,229	106,353
Estimación cargada a resultados, nota 17	13,587	15,653
Recuperos y castigos	( 3,695)	( 14,371)
Venta de cartera	( - )	( 1,008)
Efecto por conversión	( 2,795)	( 1,398)
<b>Saldo final</b>	<u><u>112,326</u></u>	<u><u>105,229</u></u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito de esas partidas al 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016.

## 6 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>31.12.2016</u> S/000
Crédito por impuesto a las ganancias (b)	69,325	71,053
Crédito por impuesto general a las ventas (c)	26,338	28,395
Cuenta por cobrar por venta de inversiones, neta (d)	18,979	26,219
Cuentas por cobrar a Caterpillar (e)	20,221	16,977
Cuentas por cobrar a personal	14,012	8,782
Detracciones por cobrar a la administración tributaria	7,502	6,208
Anticipos a proveedores	1,633	4,991
Cuentas por cobrar por programa de obras por impuestos (f)	6,325	3,984
Reintegros de derechos aduaneros y tributarios (g)	7,484	2,106
Depósito en garantía	2,139	2,247
Reclamos a compañías de seguros y terceros	8,492	2,208
Cuentas por cobrar a Marina Azul (h)	1,968	1,695
Reclamos a proveedores	1,898	1,527
Otras cuentas por cobrar	<u>10,231</u>	<u>16,374</u>
	196,547	192,766
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (j)	<u>( 3,289)</u>	<u>( 2,317)</u>
	193,258	190,449
Menos: Porción no corriente	<u>( 628)</u>	<u>( 1,798)</u>
Porción corriente	<u><u>192,630</u></u>	<u><u>188,651</u></u>

- (b) Corresponde al saldo a favor por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias el cual, en opinión de la Gerencia, será recuperado a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes del Grupo.
- (c) El crédito por impuesto general a las ventas resulta, principalmente, de los desembolsos por compra de existencias, activos fijos y por otros desembolsos relacionados a las operaciones del Grupo. En opinión de la Gerencia, el crédito por impuesto general a las ventas se recuperará a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes del Grupo.
- (d) En diciembre de 2016, la subsidiaria Inti Inversiones Interamericanas Corp. vendió a un tercero unas inversiones, quedando al 30 de junio de 2017 una cuenta por cobrar de S/56,591,000. Esta es una operación no recurrente con un cliente no tradicional, por lo que la Gerencia de la subsidiaria registró una provisión sobre esta cuenta por S/37,612,000, estimada con base a la información disponible, la cual considera razonable para cubrir los posibles riesgos de cobranza.
- (e) Al 30 de junio de 2017, las cuentas por cobrar a Caterpillar incluyen saldos relacionados con el reconocimiento por venta de maquinaria Prime y repuestos durante el 2017. Asimismo, incluye cuentas por cobrar relacionadas a reembolsos de garantías pactadas con fábrica (Caterpillar) por la venta de maquinarias. Dichas cuentas por cobrar no generan intereses y son de vencimiento corriente.
- (f) En marzo de 2014, Ferreyros S.A.A. firmó un convenio amparado en la Ley No.29230 con el Gobierno Regional de Junín para que Ferreyros S.A.A. otorgue financiamientos a través de aportes de dinero y actividades de ejecución para el desarrollo de diversos proyectos en su región.

Al 30 de junio de 2017, el rubro incluye los aportes realizados a través del consorcio conformado por Ferreyros S.A., Empresa Administradora Chungar S.A.C. y Unimaq S.A. con porcentajes de participación de 35%, 50% y 15%, respectivamente, para financiar el proyecto denominado "Ampliación y Mejoramiento del Sistema de Agua Potable en el C.P. San Agustín de Haychao, Distrito de Huayllay - Pasco" por S/380,000 y a través del consorcio conformado por Ferreyros S.A., Empresa Administradora Chungar S.A.C. y Minera Chinalco Perú S.A. con porcentajes de participación de 45%, 45% y 10%, respectivamente, para financiar el proyecto denominado "Mejoramiento y ampliación de los servicios de agua potable, alcantarillado y tratamiento de aguas servidas de los Barrios Aguas Calientes, Santa Rosa, Bolognesi, Centro Yauli, Las Brisas, Manuel Montero y San Juan Bautista de Pachachaca, Distrito de Yauli - Junín" por S/3,604,000 (S/2,410,000 en 2015), ambos proyectos al 31 de diciembre de 2016 se encuentran en proceso de liquidación. Por tal motivo, y en virtud a dicha ley, Ferreyros S.A.A. y Unimaq S.A. pueden utilizar como crédito tributario los desembolsos realizados y aplicarlos en liquidaciones futuras contra impuestos a las ganancias.

- (g) Corresponden a restituciones por derechos tributarios y aduaneros, los cuales serán solicitados en devolución a la correspondiente Administración Tributaria, y se harán efectivos durante el primer semestre del año siguiente.
- (h) Esta cuenta por cobrar resulta de un préstamo a Domingo Rodas S.A. (ex subsidiaria del Grupo) por un importe ascendente a S/5,150,000 otorgado en el año 2008. En el año 2010, el Grupo firmó un contrato de transferencia de las acciones que mantenía en Domingo Rodas S.A. a Marinazul S.A. una subsidiaria de un grupo empresarial líder del sector agroindustrial del país. Como consecuencia de dicha operación, los nuevos accionistas reconocieron la deuda por pagar a Ferreyros S.A., la cual fue refinanciada y se viene cobrando en forma trimestral. Esta cuenta por cobrar genera intereses a la tasa anual de 7.55 por ciento. Esta cuenta por cobrar viene siendo recuperada de acuerdo al cronograma de pagos suscritos por Ferreyros S.A. y Domingo Rodas S.A.; adicionalmente, cuenta con garantías hipotecarias.
- (i) El detalle de la antigüedad del saldo de las otras cuentas por cobrar, neto es el siguiente:

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>31.12.2016</u> S/000
Vigentes	191,968	190,379
Vencidas hasta 180 días	550	70
Vencidas mayores a 180 días	<u>4,029</u>	<u>2,317</u>
	<u>196,547</u>	<u>192,766</u>

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

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>31.12.2016</u> S/000
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	2,317	3,392
Estimación cargada a resultados, nota 17	83	-
Castigos del año		( 1,039)
Efecto por conversión	<u>889</u>	<u>( 36)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>3,289</u>	<u>2,317</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para otras cuentas por cobrar de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016, respectivamente.

## 7 EXISTENCIAS, NETO

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

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>31.12.2016</u> S/000
Máquinas, motores y automotores	539,417	575,711
Repuestos	430,756	382,478
Mercaderías	112,217	104,052
Servicios de taller en proceso (b)	92,411	86,554
Anticipo a proveedores	15,250	13,825
Suministros diversos	4,714	5,464
Materias primas y material de empaque	1,201	3,027
Productos en proceso	52	3,199
Productos terminados	179	175
Existencias por recibir	<u>120,837</u>	<u>118,627</u>
	1,317,034	1,293,112
Menos - Estimación para desvalorización de existencias (c)	<u>( 56,516)</u>	<u>( 60,131)</u>
	<u><u>1,260,518</u></u>	<u><u>1,232,981</u></u>

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

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

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>31.12.2016</u> S/000
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	60,131	68,029
Estimación cargada a resultados, nota 16	12,316	31,479
Transferencia proveniente de activos fijos	1,350	12,020
Recuperos, nota 16	( 15,748)	( 42,089)
Otros recuperos	1,630	( 2,004)
Destrucción de repuestos y otros	( 2,018)	( 3,478)
Transferencia a activos fijos	( 814)	( 3,236)
Aumento por compra de subsidiaria	-	-
Efecto por conversión	<u>( 331)</u>	<u>( 590)</u>
<b>Saldo final</b>	<u><u>56,516</u></u>	<u><u>60,131</u></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 30 de junio de 2017 y diciembre 2016.

## 8 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIO CONJUNTO

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

	<u>Actividad principal</u>	<u>Porcentaje de participación del capital social</u>		<u>Valor en libros</u>	
		<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
		%	%	S/000	S/000
<b>Acciones comunes en asociadas (b):</b>					
La Positiva Seguros y Reaseguros S.A.	Seguros	14.96	14.96	59,735	56,703
La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A.	Seguros	2.10	2.10	8,643	8,413
<b>Negocio conjunto (b):</b>					
Ferrenergy S.A.	Generación y suministro de energía	50.00	50.00	12,769	12,139
<b>Otras inversiones, nota 7(d):</b>					
Otras inversiones menores	Otros	-	-	<u>1,649</u>	<u>901</u>
				<u>82,796</u>	<u>78,156</u>

(b) El Grupo ha reconocido en el rubro "Participación en los resultados en asociadas y negocios conjuntos" del estado consolidado de resultados una ganancia total de aproximadamente S/3,668,000 (S/4,458,000 al 30 de Junio de 2016), de acuerdo a la política descrita en la nota 3.3(b).

## 9 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

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

Descripción	30.06.2017							31.12.2016	
	Terrenos S/000	Edificios y otras construcciones S/000	Maquinaria y equipo S/000	Maquinaria y equipo de flota de alquiler S/000	Unidades de transporte S/000	Muebles y enseres S/000	Trabajos en curso S/000	Total S/000	Total S/000
<b>Costo -</b>									
<b>Saldo al 1 de enero</b>	719,846	369,211	392,873	440,654	37,355	122,610	33,478	2,116,027	2,192,132
Adiciones		3,718	5,426	18,425	4,726	2,613	39,947	74,855	132,247
Retiros y/o ventas	( 36,389)	( 11,988)	( 3,711)	( 27,729)	( 3,687)	( 2,226)	( 17)	( 85,747)	( 51,575)
Revaluación,	( 1,799)	( 13,520)			-			( 15,319)	( 21,669)
Transferencia proveniente de existencias	-	-	9,096	62,091	628	5,645	48	77,508	73,774
Transferencia a existencias	-	( )	( 7,736)	( 112,940)	( )			( 120,676)	( 274,142)
Otras transferencias	( )	( 284)	( 934)	83			( 550)	( 1,685)	( 1,646)
Efecto por conversión	( 990)	( 991)	( 407)	( 1,719)	( 253)	( 464)	-	( 4,824)	( 7,874)
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<u>680,668</u>	<u>346,146</u>	<u>394,607</u>	<u>378,865</u>	<u>38,769</u>	<u>128,178</u>	<u>72,906</u>	<u>2,040,139</u>	<u>2,116,027</u>
<b>Depreciación acumulada -</b>									
<b>Saldo al 1 de enero</b>	-	108,909	255,678	104,122	21,134	96,721		586,564	592,810
Adiciones (d)	-	7,223	17,384	25,200	1,939	4,159		55,905	116,008
Retiros y/o ventas	-	( 3,778 )	( 1,737 )	( 11,040 )	( 3,327)	( 2,091)	-	( 21,973)	( 23,811)
Transferencia proveniente de existencias	-	-	-	( )	-	-	-	( )	( 2,242)
Transferencia a existencias	-	( )	( 6,494 )	( 18,309)	( )	-	-	( 24,803)	( 84,375)
Otras transferencias	-	243	( 210 )	44	( )	( )	-	77	( 2,255)
Efecto por conversión	-	( 295)	( 269 )	( 539)	( 262)	( 399)	-	( 1,764)	( 9,571)
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<u>-</u>	<u>112,302</u>	<u>264,352</u>	<u>99,478</u>	<u>19,484</u>	<u>98,390</u>	<u>-</u>	<u>594,006</u>	<u>586,564</u>
<b>Estimación para desvalorización -</b>									
<b>Saldo al 1 de enero</b>	-	191	769	3,607	-	-	-	4,567	6,233
Adiciones	-	-	-	224	-	-	-	224	7,031
Transferencias provenientes de existencias	-	-	-	631	-	-	-	631	3,323
Transferencia a existencias	-	-	-	( 1,350)	-	-	-	( 1,350)	( 12,020)
Retiros, ventas y otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<u>-</u>	<u>191</u>	<u>769</u>	<u>3,112</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,072</u>	<u>4,567</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<u>680,668</u>	<u>233,653</u>	<u>129,486</u>	<u>276,275</u>	<u>19,285</u>	<u>29,788</u>	<u>72,906</u>	<u>1,442,061</u>	<u>1,524,896</u>

- (b) Al 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016, 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.
- (c) Durante el año 2017, los ingresos por alquileres ascendieron aproximadamente a S/68,847,000 (S/179,858,000 durante el año 2016), los cuales están relacionados con el alquiler de maquinaria y equipos de flota de alquiler y se incluyen en el rubro "Ventas netas" del estado consolidado de resultados.
- (d) El gasto por depreciación por los años terminados el 30 de junio 2017, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Costo de ventas, nota 16	28,543	59,789
Gastos de venta, nota 17	20,173	41,945
Gastos administrativos, nota 18	7,189	14,274
Otros gastos	-	-
	<u>55,905</u>	<u>116,008</u>

- (e) Al 30 de junio del 2017, 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.

## 10 INTANGIBLES, NETO Y CREDITO MERCANTIL

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

	30.06.2017							31.12.2016		
	Relación con Clientes S/000	Derecho de marca S/000	Contrato de distribución S/000	Software S/000	Derechos de uso S/000	Relación con proveedores S/000	Acuerdo de no competencia S/000	Otros S/000	Total S/000	Total S/000
<b>Costo -</b>										
<b>Saldo inicial 1 de enero</b>	63,362	8,708	12,122	51,996	17,552	2,373	5,065	5,597	166,775	156,255
Adiciones	-	-	-	20,064	-	-	-	1,040	21,104	13,497
Retiros y transferencias	-	-	-	( 30 )	-	-	-	( 254 )	( 284 )	( 2,640 )
Efecto por conversión	( 338 )	6	( 366 )	( 3 )	-	80	( 232 )	( 6 )	( 859 )	657
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<u>63,024</u>	<u>8,714</u>	<u>11,756</u>	<u>72,027</u>	<u>17,552</u>	<u>2,453</u>	<u>4,833</u>	<u>6,377</u>	<u>186,736</u>	<u>166,775</u>
<b>Amortización -</b>										
<b>Saldo inicial 1 de enero</b>	35,797	216	4,645	21,995	17,552	243	1,855	3,452	85,755	70,492
Adiciones (d)	3,843	70	588	3,335	-	31	491	515	8,873	15,784
Retiros y transferencias	-	-	-	( 30 )	-	-	-	( 254 )	( 284 )	( 340 )
Efecto por conversión	( 361 )	( 6 )	( 140 )	( 1 )	-	( 150 )	( 265 )	( 65 )	( 988 )	( 181 )
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<u>39,279</u>	<u>280</u>	<u>5,093</u>	<u>25,299</u>	<u>17,552</u>	<u>124</u>	<u>2,081</u>	<u>3,648</u>	<u>93,356</u>	<u>85,755</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<u>23,745</u>	<u>8,434</u>	<u>6,663</u>	<u>46,728</u>	<u>-</u>	<u>2,329</u>	<u>2,752</u>	<u>2,729</u>	<u>93,380</u>	<u>81,020</u>

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

Al 30 de junio de 2017 y de diciembre 2016, la Gerencia preparó y revisó los flujos de caja proyectados de las unidades generadoras de efectivo a las que se asignaron estos activos; verificando que no existan indicios de que los valores recuperables de los activos intangibles (marcas) sean menores a sus valores en libros.

(c) Al 30 de junio de 2017, el rubro de Software corresponden principalmente a los costos asociados al desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba del denominado "Proyecto Empresarial SAP" por S/25,551,000.

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

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>31.12.2016</u> S/000
Costo de ventas, nota 16	206	211
Gastos de venta, nota 17	3,740	6,372
Gastos administrativos, nota 18	4,927	9,201
Otros		
	<u>8,873</u>	<u>15,784</u>

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

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>31.12.2016</u> S/000
Ferreyros S.A. (Bucyrus)	83,396	83,396
Inversiones Interamericanas Corp.	60,570	62,452
Trex Latinoamérica SpA	19,341	19,344
Soltrak S.A. (Antes Mega Representaciones S.A.)	13,912	13,912
Ferreycorp S.A.A. (Inmobiliaria CDR S.A.C.)	3,473	3,473
Ferreycorp S.A.A. (Soltrak S.A.)	<u>5,289</u>	<u>5,289</u>
<b>Total</b>	<u>185,981</u>	<u>187,866</u>

## 11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	2017			2016		
	Porción corriente S/000	Porción no corriente S/000	Total S/000	Porción corriente S/000	Porción no corriente S/000	Total S/000
Préstamos bancarios	630,459		630,459	527,403	-	527,403
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo (b)	190,559	861,262	1,051,821	208,112	955,988	1,164,100
	<u>821,018</u>	<u>861,262</u>	<u>1,682,280</u>	<u>735,515</u>	<u>955,988</u>	<u>1,691,503</u>

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

Acreedor	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual %	30.06.2017			31.12.2016		
				Porción corriente S/000	Porción no corriente S/000	Total S/000	Porción corriente S/000	Porción no corriente S/000	Total S/000
<b>Bonos Ferreycorp S.A.A. -</b> Bonos corporativos - Regla 144 A (i)	Hasta abril de 2020	USD	4.934(*)	-	524,377	524,377	-	540,714	540,714
<b>Pagarés -</b>									
Caterpillar Financial	Hasta agosto de 2020	USD	Entre 5.19 y 6.35	18,708	65,556	84,264	937	9,955	10,892
Caterpillar Leasing Chile	Hasta enero de 2021	USD	Entre 3.45 y 7.80	7,000	86,760	93,760	35,602	54,492	90,094
Caterpillar Crédito S.A. de C.V.	Hasta febrero de 2019	USD	Entre 3.01 y 6.0	14,150	15,164	29,314	12,625	15,719	28,344
<b>Pagarés con instituciones locales y del exterior</b>	Hasta marzo de 2019	PEN	Entre 3.53 y 7.00	19,225	20,908	40,133	46,979	31,218	78,197
<b>Pagarés con instituciones locales y del exterior</b>	Hasta diciembre de 2022	USD	Entre 0.83 y 8.28 Libor 6 m +3.8%	105,216	125,344	236,807	86,814	273,741	360,555
<b>Pagarés con instituciones locales y del exterior</b>	Hasta diciembre de 2021	GTQ/CLP	Entre 6.00 y 6.50	22,412	18,184	34,349	11,292	25,121	-36,413
<b>Arrendamientos financieros (ii)</b>	Hasta mayo de 2019	USD	Entre 3.50 y 6.80	3,848	4,969	8,817	13,863	5,028	18,891
				<u>190,559</u>	<u>861,262</u>	<u>1,051,821</u>	<u>208,112</u>	<u>955,988</u>	<u>1,164,100</u>

(\*) Tasa nominal de 4.875 por ciento.

Al 30 de junio de 2017, los gastos por intereses devengados relacionados a pagarés y obligaciones a largo plazo ascienden aproximadamente a S/20,156,000 (S/69,585,000 al 31 de diciembre de 2016), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 20. Los intereses devengados pendientes de pago al 30 de junio de 2017, ascienden aproximadamente S/8,613,000 (S/8,079,000 al 31 de diciembre de 2016) y se presentan en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 13.

- (i) Con fecha 19 de abril de 2013 se realizó la primera colocación de bonos corporativos internacionales del Grupo actuando The Bank New York Mellon como fidecomisario. La colocación de los bonos se produjo bajo la Regla 144A y la Regulación S del U.S. Securities Act de 1933, y una oferta pública dirigida a inversionistas institucionales en Perú. Dicha emisión de bonos fue por un total de US\$300 millones (equivalente a S/834,900,000 a esa fecha) a una tasa de interés nominal anual de 4.875 por ciento (equivalente a 4.934 por ciento efectiva anual) y un plazo de 7 años, siendo su fecha de vencimiento el 24 de abril del 2020. La amortización total de los bonos será en la fecha de vencimiento. Los fondos han sido utilizados para el reperfilamiento de deuda y para usos generales corporativos.

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

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

El cumplimiento de las obligaciones descritas son supervisadas por la Gerencia y validada por el representante de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, Ferreycorp S.A.A. ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de marzo de 2017 y de diciembre 2016.

El 25 de mayo de 2016, la Compañía informó el inicio de una oferta privada para la Recompra de Bonos por un monto máximo de valor nominal de US\$120,000,000 (aproximadamente S/403,200,000 a esa fecha), junto con un proceso para obtener consentimiento de los titulares para el cumplimiento de ciertos términos para llevar adelante el financiamiento de la recompra. El 23 de junio de 2016, se anunciaron los resultados finales de la oferta privada para la recompra de bonos, informando el consentimiento para llevar a cabo el financiamiento por US\$120,000,000 (equivalente a S/393,900,000) y la aceptación de la oferta de recompra por US\$119,100,000, pagando el 99.25 por ciento de su valor nominal generando una ganancia neta de US\$900,000, que comprende un ingreso por la recompra de bonos por US\$123,827,000, netos de los gastos incurridos por US\$4,727,000, reconocidos en el rubro "Gastos financieros". Asimismo, durante el año 2016 se realizaron otras recompras de bonos por un total de US\$17,567,000, equivalente a S/60,260,000 (US\$100,000, equivalente a S/340,000, en 2015).

Al 30 de junio de 2017, el principal de los bonos se presenta neto de los costos directamente relacionados por US\$162,333,000 (equivalente a S/528,394,000) y US\$1,236,000 (equivalente a S/4,017,000), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, el principal de los bonos se presenta neto de los costos directamente relacionados por US\$162,333,000 (equivalente a S/545,439,000) y US\$1,406,000 (equivalente a S/4,725,000), respectivamente.

- (ii) Corresponde a los contratos de arrendamiento financiero suscritos por el Grupo con diferentes entidades bancarias. Las obligaciones financieras relacionadas con arrendamientos se encuentran garantizadas por los derechos de propiedad sobre el activo que revierten al arrendador en caso de incumplimiento por parte del Grupo.
- (iii) Al 30 de Junio de 2017 y diciembre 2016, el calendario de amortización de la porción no corriente de la deuda a largo plazo es como sigue:

	<u>30.06.2017</u> <u>S/000</u>	<u>31.12.2016</u> <u>S/000</u>
2018	100,203	140,885
2019	164,034	173,286
2020	573,796	621,967
2021 en adelante	<u>23,229</u>	<u>19,850</u>
	<u>861,262</u>	<u>955,988</u>

## 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>31.12.2016</u> S/000
Facturas (b)	472,654	449,117
Letras (b)	<u>69,113</u>	<u>58,169</u>
	<u>541,767</u>	<u>507,286</u>

(b) Al 30 de junio 2017, los saldos de facturas y letras por pagar incluyen principalmente cuentas por pagar al Grupo Caterpillar por aproximadamente S/156,617,000 y S/58,277,000, respectivamente (equivalentes a US\$ 8,768,000 y US\$17,904,000, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2016, los saldos de facturas y letras por pagar ascendieron aproximadamente a S/143,269,000 y S/48,762,000, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$42,639,000 y US\$14,513,000, respectivamente). Estas cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes, no se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones y no devengan intereses.

## 13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>31.12.2016</u> S/000
Pasivos para gastos diversos (b)	154,929	111,882
Remuneraciones por pagar (c)	97,546	84,551
Anticipos de clientes (d)	43,383	59,112
Provisión por servicios diversos (e)	37,045	51,143
Participación de los trabajadores	18,707	35,789
Provisión de garantías (f)	17,601	23,291
Provisión para contingencias, nota 22(e)	15,435	18,747
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	11,532	14,545
Tributos por pagar	32,226	12,711
Intereses por pagar, nota 11(b)	<u>8,613</u>	<u>10,509</u>
	437,017	422,280
Menos:		
Porción no corriente	( 735)	( 300)
Porción corriente	<u>436,282</u>	<u>421,980</u>

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

(b) Dicho saldo comprende, principalmente, provisiones diversas reconocidas por el Grupo de acuerdo con la práctica descrita en la nota 3.3(q), sobre la base de sus mejores estimaciones del desembolso que sería requerido para liquidar gastos generales a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

(c) Las remuneraciones por pagar incluye principalmente las provisiones de vacaciones y gratificaciones.

- (d) Los anticipos de clientes corresponden principalmente a adelantos recibidos por la venta de bienes y servicios principalmente de clientes mineros cuya entrega será efectuada durante el primer semestre del año siguiente.
- (e) Este rubro incluye principalmente provisiones por fletes y alquileres relacionadas a la adquisición de maquinarias y repuestos.
- (f) Corresponde a las garantías que otorga el Grupo por ventas de maquinarias y servicios, cuyo promedio es de un año. Dicha provisión es revisada anualmente conforme la política descrita en la nota 3.3(p).

## 14 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDOS, NETO

Este rubro comprende:

A continuación se detallan los componentes que originan el activo y pasivo por impuestos a las ganancias diferidos al 30 de junio de 2017 y de diciembre 2016:

	Al 01 de enero de 2016 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 2016 S/000	(Cargo)/abono al estado consolidado de resultados S/000	(Cargo)/abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio S/000	Al 30 de junio de 2017 S/000
<b>Activo diferido:</b>								
Provisiones no deducibles	32,296	1,371	-	-	33,667	1,796	-	35,463
Diferencia en tasas de depreciación	56,140	11,189	299	-	67,628	2,735	( 106)	70,257
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	12,189	2,042	881	-	15,112	996	( 742)	15,366
Provisión para vacaciones	10,567	169	47	-	10,783	1,038		11,821
Créditos tributarios por pérdidas arrastrables	40,702	2,646	( 4,472)	-	33,584	( 15,267)	( 2,330)	15,987
Estimación para desvalorización de inversiones y activos fijos	272	24	15	-	311	1,006		1,317
Estimación para desvalorización de existencias	14,313	4,668	26	-	19,007	1,785		20,792
Provisiones varias	7,622	( 1,815)	81	-	5,888	( 8,837)	(	2,949)
Otros	5,927	9,358	( 3,348)	-	11,937	8,593	21	20,551
Van:	180,028	24,360	( 6,471)	-	197,917	( 6,155)	( 3,157)	188,605

	<u>Al 1 de enero de 2016</u>	<u>(Cargo)/abono al estado consolidado de resultados</u>	<u>(Cargo)/abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio</u>	<u>(Cargo)/abono al estado consolidado de situación financiera</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>(Cargo)/abono al estado consolidado de resultados</u>	<u>(Cargo)/abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio</u>	<u>Al 30 de junio de 2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Vienen:	180,028	24,360	( 6,471)	-	197,917	( 6,155)	( 3,157)	188,605
<b>Pasivo diferido</b>								
Cambio de vida útil del activo fijo	3,294	( 226)	-	-	3,068	( 114)		2,954
Diferencia en cambio originada por pasivos relacionados con existencias y activos fijos	626	( 290)	-	-	336	( 297)		39
Ganancia por ventas diferidas, neto	1,377	124	-	-	1,501	( 73)	-	1,428
Operaciones de arrendamiento financiero	5,520	2,315	( 802)	-	7,033	25	( 55)	7,003
Provisión para indemnizaciones	1,675	( 121)	-	-	1,554	254		1,808
Revalorización de inmuebles, maquinaria y equipo	7,324	485	( 217)	-	7,592	( 112)	( 64)	7,416
Valor razonable de terrenos	146,384	( 1,670)	9,386	-	154,100	( 928)	( 19,950)	133,222
Diferencias de tasas de depreciación	22,386	7,870	(580)	-	29,676	4,116		33,792
Valorización por adquisición de negocio, nota	6,155	( 4,681)	-	-	1,474	4,324	-	5,798
Otros	12,580	( 286)	( 404)	-	11,890	4,867	( )	16,757
	<u>207,321</u>	<u>3,520</u>	<u>7,383</u>	<u>-</u>	<u>218,224</u>	<u>12,062</u>	<u>( 20,069)</u>	<u>210,217</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>( 27,293)</u>	<u>20,840</u>	<u>( 13,854)</u>	<u>-</u>	<u>( 20,307)</u>	<u>( 18,217)</u>	<u>16,912</u>	<u>( 21,612)</u>

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

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>31.12.2016</u> S/000
Corriente	61,265	124,472
Diferido	1,540	( 20,840)
Otros (*)	-	284
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>62,805</u>	<u>103,916</u>

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

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

	<u>Al 30 de junio 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre 2016</u>	
	S/000	%	S/000	%
Utilidad contable antes del impuesto a las ganancias	200,106	100.00	334,350	100.00
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria (*)	59,032	29.50	93,618	28.00
<b>Efecto neto de gastos no deducibles</b>				
Efecto de cambios en tasas, nota 3.3 (m)	( 41)	-	( 7,261)	( 2.17)
Gastos no deducibles	3,814	1.91	17,559	5.25
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>62,805</u>	<u>31.39</u>	<u>103,916</u>	<u>31.08</u>

- (\*) Tasa promedio ponderado del Grupo.

## 15 PATRIMONIO NETO

- (a) Capital emitido -

Al 30 de junio de 2017 y de diciembre 2016, el capital emitido de la Compañía está representado por 1,014,326,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una.

Al 30 de junio de 2017 y de diciembre 2016, la estructura de participación accionaria en el capital de la Compañía es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>		<u>Porcentaje de participación</u>	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Hasta 1.00	2,222	2,305	29.69	25.86
De 1.01 al 5.00	17	18	44.33	39.07
De 5.01 al 10.00	4	5	25.98	35.07
	<u>2,243</u>	<u>2,328</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

(b) Acciones propias en cartera -

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Compañía posee 43,145,000 y 50,208,000, respectivamente, acciones propias en cartera a un valor nominal de S/1.00 cada una.

(c) Capital adicional (prima de emisión) -

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

Durante el 2017, la Compañía recompró 677,000 acciones propias que mantiene en cartera (23,160,000 en 2016), por un importe total ascendente a S/1,278,000 (S/38,233,000 en 2016). Al 31 de marzo de 2017, la prima de emisión se encuentra compuesta principalmente por la diferencia entre el costo de adquisición por la recompra de acciones y el valor nominal de estas acciones por S/601,000 (S/15,073,000 en 2016).

(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 la renta, se transfiera a una reserva legal hasta que sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla con las utilidades de ejercicios subsiguientes.

En Junta de Accionistas del 29 de marzo de 2017 y del 30 de marzo de 2016, se aprobó la transferencia de S/23,043,000 y S/16,177,000, respectivamente, de resultados acumulados a reserva legal.

(e) Otras reservas de patrimonio -

Excedente de revaluación -

Corresponde al incremento del valor de las propiedades de inversión reconocido como consecuencia de valorizarlas a su valor razonable basado en un trabajo de valuación realizado por peritos tasadores independientes y utilizar este valor como costo de adquisición atribuido. Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre 2016, el excedente de revaluación, neto de su correspondiente impuesto a las ganancias diferido asciende a S/183,180,000. El excedente de revaluación se transfiere a los resultados acumulados en la medida que se realice, ya sea a través de su depreciación o cuando los activos que le dieron origen se retiren o se vendan. En el 2016, la Compañía ha transferido a resultados acumulados la porción del excedente de revaluación realizado aproximadamente por S/5,438,000.

Resultado por conversión -

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

Resultados no realizados -

Corresponde a los ajustes patrimoniales de ciertas subsidiarias y asociadas por la aplicación del método de la participación. Asimismo, incluye las ganancias no realizadas de las inversiones disponibles para la venta medidas a su valor razonable neto de su impuesto a las ganancias diferido.

(f) Distribución de dividendos -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 6.8% por concepto del gasto por impuesto a las ganancias de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la

remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros. En 2016, se establecieron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2017, en adelante, nota 19.

En Junta General de Accionistas del 29 de marzo 2017, se aprobó el pago de dividendos en efectivo S/124,434,000. En Junta General de Accionistas del 30 de marzo de 2016, se aprobó el pago de dividendos en efectivo por S/87,354,000.

## 16 VENTAS Y COSTO DE VENTAS

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

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>30.06.2016</u> S/000
<b>Ventas:</b>		
Ventas de maquinarias, motores, equipos y vehículos	915,968	1,093,214
Ventas por repuestos	530,136	876,699
Servicios de alquiler de maquinarias, motores y equipos y taller	685,952	364,337
Otros ingresos	<u>267,127</u>	<u>166,237</u>
	<u>2,399,183</u>	<u>2,500,487</u>
<b>Costo de ventas:</b>		
Saldo inicial de existencias, nota 7	1,160,660	1,293,772
Compra de existencias	1,549,714	1,479,158
Mano de obra	87,136	87,645
Gastos de taller	55,964	61,712
Depreciación, nota 9(d)	28,543	28,738
Amortización, nota 10(d)	206	126
Desvalorización de existencias, nota 7(c)	12,316	11,109
Recuperos, nota 7(c)	( 15,748)	( 16,218)
Gastos de operación de flota de alquiler	43,519	112,499
Desvalorización de flota de alquiler	224	6,576
Servicios prestados por terceros y otros gastos	83,708	62,300
Saldo final de existencias	<u>( 1,180,947)</u>	<u>( 1,235,834)</u>
	<u>1,825,295</u>	<u>1,891,583</u>

## 17 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta al 30 de junio comprenden:

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>30.06.2016</u> S/000
Gastos de personal	134,031	140,855
Servicios prestados por terceros	55,382	56,498
Cargas diversas de gestión	27,719	35,609
Depreciación, nota 9(d)	20,173	20,739
Estimación por cobranza dudosa, nota 5(d) y 6(j)	13,670	6,340
Amortización de intangibles, nota 10(d)	3,740	3,078
Tributos	<u>2,044</u>	<u>1,078</u>
	<u>256,759</u>	<u>264,197</u>

## 18 GASTOS ADMINISTRATIVOS

(a) Los gastos administrativos al 30 de junio comprenden:

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>30.06.2016</u> S/000
Gastos de personal	77,417	81,383
Servicios prestados por terceros (b)	24,078	25,560
Depreciación, nota 9(d)	7,189	6,710
Cargas diversas de gestión	7,467	5,739
Amortización de intangibles, nota 10(d)	4,927	4,252
Tributos	1,896	1,581
Provisiones del ejercicio	704	-
	<u>123,678</u>	<u>125,225</u>

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

## 19 INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 30 de junio comprenden:

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>30.06.2016</u> S/000
Intereses por letras por cobrar	6,212	7,651
Intereses moratorios	339	740
Intereses por depósitos bancarios	794	561
Otros ingresos financieros	2,116	5,753
	<u>9,461</u>	<u>14,705</u>

## 20 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros al 30 de junio comprenden:

	<u>30.06.2017</u> S/000	<u>30.06.2016</u> S/000
Intereses por bonos corporativos y préstamos a largo plazo, nota 11(c)	20,156	28,526
Intereses sobre sobregiros y préstamos	14,635	24,643
Impuesto a las transacciones financieras	1,357	1,593
Intereses por financiamiento de proveedores del exterior	833	992
Otros gastos financieros	2,748	2,402
	<u>39,729</u>	<u>58,156</u>

## 21 UTILIDAD POR ACCION

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

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

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Promedio ponderado de acción común en circulación (expresado en miles)	975,483	996,885
<b>Utilidad básica y diluida por acción común</b>		
Utilidad neta del año utilizada en el cálculo (expresada en S/000)	137,301	133,417
Utilidad básica y diluida por acción común (en soles)	0.141	0.134

El promedio ponderado de las acciones en 2017 y 2016, toma en cuenta el efecto del promedio ponderado de la recompra de acciones mantenidas en tesorería, explicado en la nota 15 (b).

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos diluidos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

## 22 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

(a) Compromisos -

Al 30 de junio de 2017 y de diciembre 2016, el Grupo tiene los siguientes compromisos:

*Ferreycorp S.A.A:*

- Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene compromisos por avales que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y asociadas por US\$113,329,000 y avales que garantizan operaciones de compra con terceros por US\$184,000. Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 las cartas fianzas que tiene la Compañía ascienden a S/7,462,095.

*Ferreyros S.A.:*

- Avales por US\$18,202,857 (US\$39,490,860 en 2016) que garantizan operaciones de compra de terceros.
- Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$21,000,093 (US\$20,710,376 en 2016), que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Compañía y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas y el pago de obligaciones aduaneras relacionadas con la importación de mercadería.

*Fargoline S.A.:*

- La Subsidiaria tiene contratada una póliza de caución a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas por la mercadería en régimen aduanero por US\$2,600,000 (US\$2,600,000 en 2016).

*Cresko S.A.:*

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

*Soltrak S.A.:*

- Avales por US\$11,175,068 y S/43,305,279 (US\$291,574 y S/58,491,409 en 2016), que garantizan operaciones de compra de terceros y arrendamientos financieros, respectivamente, con diversos vencimientos.
- Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$3,851,070 y S/2,289,668 (US\$3,851,170 y S/2,233,519 en 2016), que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Compañía y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas, así como el pago de obligaciones aduaneras relacionadas con la importación de mercadería, respectivamente.

*Motored S.A.:*

- Avales por US\$2,851,000 (US\$13,070,185 en 2016) que garantizan operaciones de crédito por compra de terceros.
- Fianzas bancarias a favor de terceros por US\$4,484,000 y S/16,000 que garantizan principalmente la seriedad de la oferta y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas.

*Orvisa S.A.:*

- Avales por (US\$5,500,000 en 2016) que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y afiliadas y de operaciones de compra de terceros, Carta Fianza US\$. 4,807,738 y S/1,496,824.

(b) Contingencias -

Al 30 de junio de 2017, la Compañía mantiene procesos tributarios en apelación o en demanda contencioso administrativa por un importe total de aproximadamente S/111,779,000 (que incluyen multas e intereses por S/13,901,000 y S/75,792,000, respectivamente). 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/102,930,000; (ii) impuesto general a las ventas de los ejercicios gravables 2001 al 2006 por S/3,084,000; y (iii) impuesto a la renta de no domiciliados de los ejercicios gravables 2002, 2003, 2005, 2006 y 2015 por S/5,765,000.

En todos los casos, al 30 de junio de 2017, la Compañía ha solicitado la asesoría de especialistas en la materia; quienes han determinado, junto con la Gerencia, que existen algunas acotaciones aproximadamente por S/8,150,000, 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 junto con sus asesores legales y tributarios, opinan que la Compañía cuenta con fundamentos técnicos y de ley que estiman que el Tribunal Fiscal resuelva en forma favorable a la Compañía; en ese sentido estiman que las futuras resoluciones de dichos procesos no resultarán pasivos de importancia y, en consecuencia, no es necesario registrar pasivos adicionales por las mismas al 30 de junio de 2017.

## **23 SITUACION TRIBUTARIA Y CONTINGENCIAS**

- (a) El Grupo está sujeto al régimen tributario de cada país en el que opera y tributa sobre la base de sus resultados no consolidados. Al 30 de junio de 2017 y de diciembre 2016, la tasa del impuesto a las ganancias sobre la utilidad gravable en los principales países en que operan la Compañía y sus subsidiarias es:

	<b>Tasas tributarias</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Perú (*)	29.5	28
Ecuador	22	22
Colombia	24	25
Chile (**)	24	22.5
Guatemala	25	31
El Salvador	30	25
Belice	25	25
Nicaragua	30	30
Estados Unidos de América	15 y 28	15 y 28

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

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

<b>Año</b>	<b>Régimen</b>	
	<b>Art. 14 Letra A</b>	<b>Art. 14 Letra B</b>
	<b>Tasa del impuestos</b>	
2016	24.0%	24.0%
2017	25.0%	25.5%
2018 y siguientes	25.0%	27.0%

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

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes en algunos países al 31 de marzo de 2017 y de diciembre 2016, los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados están gravados con el impuesto a las ganancias según las siguientes tasas:

	<b>Tasas tributarias</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Perú (*)	4.1	6.8
Colombia	10	10
Chile	35	35
El Salvador	5	5

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

- (b) Las normas de precios y de transferencia se encuentran vigentes en Perú, Nicaragua, Guatemala, El Salvador, Belice, Chile, Colombia y Ecuador y Estados Unidos de América y regulan que las transacciones con empresas relacionadas locales o del exterior y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben de ser realizadas a valores de mercado y sustentadas con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Las autoridades tributarias están facultadas a solicitar esta información al contribuyente. Con base del análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales consideran que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

- (c) La Administración Tributaria en Perú tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los ejercicios 2013 al 2016 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria en Perú. Las declaraciones juradas correspondientes a los años del 2000 al 2009 fueron revisadas y, los años 2010 está siendo sujeto de fiscalización.

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

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

Debido a las posibles interpretaciones que la correspondiente autoridad tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Grupo, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que la diferencia de criterios con la Autoridad Tributaria se resuelva. En opinión de la Gerencia del Grupo y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos, por la correspondiente Administración Tributaria de cada país, no sería significativa para los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2017 y de diciembre 2016.

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

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

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

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

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

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

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

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

	Ventas y Servicios S/000	Otros ingresos operacionales S/000	Ingresos totales S/000	Margen bruto S/000	Gastos de ventas S/000	Gastos administrativos S/000	Otros ingresos y gastos, neto S/000	Gastos financieros S/000	Ingresos financieros S/000	Diferencia en cambio neta S/000	Participación en los resultados en asociadas y negocio conjunto S/000	Utilidad antes del impuesto a las ganancias S/000	Impuesto a las ganancias S/000	Utilidad neta S/000
<b>30.06.2017:</b>														
Equipos pesados, repuestos y servicios	1,863,527		1,863,527	458,830	( 204,835)	( 96,591)	12,179	( 30,862)	7,349	13,653		159,723	( 48,787)	110,936
Automotores, repuestos y servicios	126,528		126,528	25,138	( 13,978)	( 9,066)	827	( 2,095)	499	927		2,252	( 3,312)	( 1,060)
Alquiler de equipos	68,847	-	68,847	12,622	( 1,417)	( 389)	450	( 1,140)	272	504		10,902	( 1,802)	9,100
Equipos agrícolas, repuestos y servicios	61,380	168	61,548	14,355	4,742	( 2,284)	( 401)	( 1,016)	242	450		7,406	( 1,607)	5,799
Otros	278,733	-	278,733	62,943	( 31,787)	( 15,348)	1,823	( 4,616)	1,099	2,042	3,667	19,823	( 7,297)	12,526
<b>Total consolidado</b>	<u>2,399,015</u>	<u>168</u>	<u>2,399,183</u>	<u>573,888</u>	<u>( 256,759)</u>	<u>( 123,678)</u>	<u>15,680</u>	<u>( 39,729)</u>	<u>9,461</u>	<u>17,576</u>	<u>3,667</u>	<u>200,106</u>	<u>( 62,805)</u>	<u>137,301</u>
<b>30.06.2016:</b>														
Equipos pesados, repuestos y servicios	2,156,329	348	2,156,677	529,478	( 207,521)	( 104,932)	7,798							
Automotores, repuestos y servicios	86,275	-	86,275	18,388	( 7,126)	( 879)	312							
Alquiler de equipos	58,122	-	58,122	58,122	( 20,138)	( )	210							
Equipos agrícolas, repuestos y servicios	33,525	71	33,596	33,596	( 5,375)	( 2,349)	121							
Otros	166,236	-	166,236	166,236	( 24,037)	( 14,064)	601							
<b>Total consolidado</b>	<u>2,500,487</u>	<u>419</u>	<u>2,500,906</u>	<u>609,323</u>	<u>(264,197)</u>	<u>( 125,224)</u>	<u>9,042</u>	<u>( 58,156)</u>	<u>14,705</u>	<u>15,653</u>	<u>4,458</u>	<u>205,604</u>	<u>( 72,186)</u>	<u>133,417</u>

	Ventas y Servicios S/000	Otros ingresos operacionales S/000	Ingresos totales S/000	Margen bruto S/000	Gastos de ventas S/000	Gastos administrativos S/000	Otros ingresos y gastos, neto S/000	Gastos financieros S/000	Ingresos financieros S/000	Diferencia en cambio neta S/000	Participación en los resultados en asociadas y negocio conjunto S/000	Utilidad antes del impuesto a las ganancias S/000	Impuesto a las ganancias S/000	Utilidad neta S/000
<b>30.06.2017:</b>														
Perú	2,143,514	168	2,143,682	506,531	( 219,285)	( 130,710)	24,836	( 43,752)	22,273	16,761	3,668	180,322	( 59,555)	120,767
Guatemala	134,827	-	134,827	29,205	( 20,414)	( 3,790)	( )	( 2,507)	1,313	667	-	4,474	( 833)	3,641
El Salvador	78,334	-	78,334	21,860	( 11,122)	( 3,135)	124	( 1,225)	493	-	-	6,995	( 2,415)	4,580
Belice	7,740	-	7,740	1,721	( 748)	( 747)	52	( 7)	17	88	-	376	( 139)	237
Estados Unidos de América	16,532	-	16,532	2,450	( 769)	( 1,611)	181	( 32)	6	-	-	225	13	238
Nicaragua	11,087	-	11,087	3,013	( 1,257)	( 1,159)	198	( 29)	4	( 104)	-	666	( 219)	447
Honduras	2,648	-	2,648	662	( 648)	( 18)	( 4)	( 101)	5	-	-	( 104)	( 18)	( 122)
Panamá	-	-	-	-	-	11,226	459	( 4,603)	-	-	-	7,082	-	7,082
Chile	74,282	-	74,282	6,282	1,978	( 2,242)	12	( 1,816)	5	164	-	427	271	698
Ecuador	7,238	-	7,238	2,164	( 538)	( 1,613)	( 58)	( 410)	98	-	-	( 357)	90	( 267)
Operaciones intercompañías	( 77,187)	-	( 77,187)	-	-	10,121	( 10,121)	14,753	( 14,753)	-	-	-	-	-
<b>Total consolidado</b>	<u>2,399,015</u>	<u>168</u>	<u>2,399,183</u>	<u>573,888</u>	<u>( 256,759)</u>	<u>( 123,678)</u>	<u>15,679</u>	<u>( 39,729)</u>	<u>9,461</u>	<u>17,576</u>	<u>3,668</u>	<u>200,106</u>	<u>( 62,805)</u>	<u>137,301</u>
<b>30.06.2016:</b>														
Perú	2,363,451	265	2,363,716	549,733	( 228,201)	( 134,668)	51,790	( 73,011)	36,216	15,791	4,458	222,108	( 68,947)	153,160
Guatemala	122,452	-	122,452	29,516	( 19,071)	( 3,586)	( )	( 2,884)	170	( 141)	-	4,004	( 886)	3,118
El Salvador	79,778	154	79,932	22,560	( 13,006)	( 3,636)	245	( 1,375)	319	-	-	5,107	( 1,750)	3,357
Belice	6,669	-	6,669	1,709	( 575)	( 736)	97	( 21)	26	107	-	607	( 128)	479
Estados Unidos de América	20,769	-	20,769	3,126	( 2,116)	( 92)	-	( 5)	-	-	-	913	( 326)	587
Nicaragua	12,184	-	12,184	2,679	( 1,228)	( 1,101)	256	( 34)	14	( 104)	-	482	( 149)	333
Panamá	-	-	-	-	( )	( )	( 147)	( 5,140)	2,274	-	-	( 5,214)	-	( 5,214)
Chile	-	-	-	-	( )	( )	( )	( )	( )	( )	-	-	-	-
Operaciones intercompañías	( 104,816)	-	( 104,816)	-	( )	( 20,795)	( 43,198)	24,314	( 24,314)	-	-	( 22,403)	-	( 22,403)
<b>Total consolidado</b>	<u>2,500,487</u>	<u>419</u>	<u>2,500,906</u>	<u>609,323</u>	<u>( 264,197)</u>	<u>( 125,225)</u>	<u>9,043</u>	<u>( 58,156)</u>	<u>14,705</u>	<u>15,653</u>	<u>4,458</u>	<u>205,604</u>	<u>( 72,186)</u>	<u>133,417</u>

