

**FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2005

## **FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

<b>CONTENIDO</b>	<b>Página</b>
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Balance general consolidado	3
Estado consolidado de ganancias y pérdidas	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financieros consolidados	8 - 34

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

26 de febrero de 2007

A los señores Accionistas y Directores  
**Ferreyros S.A.A.**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Ferreyros S.A.A. y subsidiarias** que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 y los estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

26 de febrero de 2007  
Ferreyros S.A.A.

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Ferreyros S.A.A. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

*Douglas Sanjivan Lavigne*

Refrendado por

*Arnado Alvarado L.*

(socio)

Arnado Alvarado L.  
Contador Público Colegiado  
Matrícula No.7576



**FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO (Notas 1, 2, 3, 4 y 26)**

	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Ventas netas	1,430,924	1,083,642
Costo de ventas (Nota 19)	<u>(1,104,407)</u>	<u>(821,257)</u>
	326,517	262,385
Otros ingresos operacionales	<u>3,126</u>	<u>3,437</u>
	<u>329,643</u>	<u>265,822</u>
Gastos de administración (Nota 20)	70,999	73,403
Gastos de venta (Nota 21)	<u>110,774</u>	<u>95,409</u>
	<u>181,773</u>	<u>168,812</u>
Utilidad de operación	<u>147,870</u>	<u>97,010</u>
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos financieros (Nota 22)	34,235	25,376
Gastos financieros (Nota 23)	(34,361)	(32,547)
Diferencia en cambio, neta	18,591	(10,798)
Diversos, neto (Nota 24)	<u>(9,301)</u>	<u>(23,074)</u>
	<u>9,164</u>	<u>(41,043)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	157,034	55,967
Participación de los trabajadores (Notas 9 y 17)	(13,324)	(5,704)
Impuesto a la renta (Notas 9 y 17)	<u>(46,164)</u>	<u>(20,196)</u>
Utilidad neta del año	<u>97,546</u>	<u>30,067</u>
Utilidad básica por acción (Nota 25)	<u>0.378</u>	<u>0.116</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 34 forman parte de los estados financieros.

**FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Nota 16)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

	<u>Capital</u>	<u>Excedente</u>	<u>Reserva</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.000</u>	<u>de revaluación</u>	<u>legal</u>	<u>acumulados</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>
Saldos al 1 de enero de 2005	251,550	10,267	7,317	24,011	293,145
Distribución de dividendos	-	-	-	(11,989)	(11,989)
Capitalización de resultados acumulados	14,628	(1,559)	-	(13,069)	-
Revaluación voluntaria	-	3,595	-	-	3,595
Transferencia a la reserva legal	-	-	2,756	(2,756)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	30,067	30,067
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>266,178</u>	<u>12,303</u>	<u>10,073</u>	<u>26,264</u>	<u>314,818</u>
Distribución de dividendos	-	-	-	(13,308)	(13,308)
Capitalización de resultados acumulados	18,018	(4,199)	-	(13,819)	-
Transferencia de resultados acumulados	-	7,833	-	(7,833)	-
Transferencia a la reserva legal	-	-	3,015	(3,015)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	97,546	97,546
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>284,196</u>	<u>15,937</u>	<u>13,088</u>	<u>85,835</u>	<u>399,056</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 34 forman parte de los estados financieros.

**FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS****ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Notas 2 y 27)**

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	2005
	S/.000	S/.000
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Cobranza a clientes	1,484,293	911,303
Otros cobros relativos a la actividad	54,425	27,907
Pago a proveedores	(1,283,334)	(893,089)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(161,326)	(140,609)
Pago de tributos	(44,376)	(24,168)
Otros pagos relativos a la actividad	(1,581)	(139)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación	<u>48,101</u>	<u>(118,795)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	16,737	14,368
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(42,435)	(13,730)
Venta de inversiones en valores	142	1,041
Cobros de otras inversiones en valores	2,377	1,584
Compra de inversiones en valores	(3,654)	-
Adición de otros activos	(323)	-
Cobro y desarrollo de intangibles	(33)	(16)
Otros cobros relativos a la actividad	22	-
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de inversión	<u>(27,167)</u>	<u>3,247</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Titulización de cuentas por cobrar	-	52,856
Sobregiros y préstamos bancarios, neto	110,170	46,247
Deudas a largo plazo, neto	(48,117)	44,248
Intereses de sobregiros y préstamos bancarios, y deudas a largo plazo	(32,440)	(31,705)
Dividendos pagados	(19,123)	(11,989)
Otros cobros relativos a la actividad	148	1,278
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>10,638</u>	<u>100,935</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo	31,572	(14,613)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>17,189</u>	<u>31,802</u>
Saldo del efectivo al final del año	<u>48,761</u>	<u>17,189</u>



**FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)**

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	2005
	S/.000	S/.000
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad neta del año	97,546	30,067
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	1,345	8,425
Recuperación de provisión de cuentas de cobranza dudosa	(564)	(76)
Provisión para desvalorización de existencias	12,110	11,418
Recuperación de provisión para desvalorización de existencias	(18,946)	(6,624)
Provisión para desvalorización de inmuebles	5,041	7,954
Otras provisiones	8,982	5,101
Valorización de inversiones en valores	(2,091)	-
Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,145)	(5,934)
Depreciación y amortización	32,584	35,306
Gastos financieros	28,622	30,727
Remuneraciones al Directorio	7,765	2,508
Participación de los trabajadores	8,114	5,159
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos	5,954	(5,391)
Otros	(4,237)	(2,908)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(56,123)	(76,924)
Otras cuentas por cobrar	2,403	11,012
Existencias	(99,978)	(71,199)
Gastos pagados por anticipado	185	(440)
Cuentas por pagar comerciales	20,104	(99,284)
Otras cuentas por pagar	430	2,308
<b>Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación</b>	<b>48,101</b>	<b>(118,795)</b>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 34 forman parte de los estados financieros.

## FERREYROS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2005

### 1 ACTIVIDAD ECONOMICA

**Ferreyros S.A.A.** (en adelante la Compañía) se constituyó en la ciudad de Lima en setiembre de 1922 con el nombre de Enrique Ferreyros y Cía. Sociedad en Comandita. Posteriormente, efectuó diversos cambios de denominación hasta junio de 1998, cuando modificó su estatuto social a fin de adecuarlo a la Nueva Ley General de Sociedades, por el cual su nueva denominación es Ferreyros Sociedad Anónima Abierta (Ferreyros S.A.A.). Su domicilio legal es Avenida Industrial 675, Lima y cuenta con oficinas en Piura, Chiclayo, Trujillo, Chimbote, Huaraz, Ica, Arequipa, Cusco, Cajamarca, Cerro de Pasco y Huancayo. Su actividad principal es la importación y venta de maquinaria, equipos y repuestos, alquiler de maquinaria y equipos y la prestación de servicios de taller.

El personal utilizado por la Compañía y subsidiarias para desarrollar sus actividades, al inicio y al final del año 2006, comprendió 50 funcionarios, 874 empleados y 915 obreros, y 51 funcionarios, 969 empleados y 1211 obreros, respectivamente.

A continuación se presentan los principales saldos de las empresas que conforman los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 con indicación del porcentaje de participación que la Compañía tiene en ellas, directa o indirectamente a dicha fecha, así como información relevante al respecto:

Entidad	Actividad	Porcentaje de participación		En miles de nuevos soles					
		2006	2005	Activos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta del año	
				2006	2005	2006	2005	2006	2005
Ferreyros S.A.A.	Compra-venta de Maquinaria y servicios de taller	-	-	1,005,787	840,368	399,162	314,908	97,562	30,142
Unimaq S.A.	Venta de Maquinaria y repuestos	100.00	100.00	71,301	42,586	13,135	10,633	2,502	1,608
Orvisa S.A. y subsidiarias	Compra y venta de maquinaria	100.00	100.00	67,270	44,393	28,345	22,239	6,106	5,821
Domingo Rodas S.A.	Crianza y venta de langostinos	100.00	100.00	22,254	21,911	13,386	13,378	8	258
Fiansa Sociedad Anónima	Servicios de metal mecánica	100.00	100.00	16,957	20,707	2,758	4,823	( 2,073)	( 1,866)
Motorindustria S.A.	Servicios de Reconstrucción de piezas	100.00	100.00	2,965	27,942	2,722	24,044	340	3,768
Depósitos Efe S.A.	Servicios de almacenaje	100.00	100.00	2,486	2,292	2,382	2,119	264	479

Entidad	Actividad	Porcentaje de participación		En miles de nuevos soles					
		2006	2005	Activos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta del año	
				2006	2005	2006	2005	2006	2005
Ferrenergy S.A.C.	Compra, venta y suministro de energía	50.00	-	14,182	-	1,137	-	( 513)	-
Consortio CERES	Servicio de carguío y acarreo de minerales	50.00	-	2,078	-	348	-	362	-

### Adquisición de empresa -

El 30 de noviembre de 2006 la Compañía suscribió un contrato de adquisición del 100% de las acciones de la empresa Mega Caucho Representaciones S.A.C., empresa que se dedica principalmente a la venta, distribución y servicio de neumáticos de la marca Good Year, con el objeto de desarrollar y atender el mercado de minería subterránea. La transferencia de las acciones se llevó a cabo el 2 de enero de 2007.

## 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

### a) Base de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos del Comité de interpretaciones (SIC e IFRIC). A la fecha de los estados financieros el Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIC de la 1 a la 41, de las NIIF de la 1 a la 6 y de las SIC de la 1 a la 33. A la fecha están pendientes de oficialización las NIIF 7 y 8 y todos los pronunciamientos del actual Comité de Interpretaciones IFRIC.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, modificado por la revaluación de terrenos, la valuación a valores razonables de las inversiones disponibles para la venta y el valor patrimonial proporcional de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

La variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana en los años 2006 y 2005 con referencia al índice de precios al por mayor, de acuerdo con estadísticas oficiales, ha sido de 1.3% y 3.6%, respectivamente.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estimados y criterios contables críticos se describen en la Nota 4.

#### Pronunciamentos contables -

El Consejo Normativo de Contabilidad oficializó a partir de 2006 la aplicación de las NIIF de la 1 a la 6 así como de las revisiones de ciertas NIC.

La adopción de la NIC 39 (revisada en el 2003) ha resultado en un cambio en la política contable relacionada con las inversiones disponibles para la venta cuyas ganancias y/o pérdidas no realizadas son registradas en una cuenta patrimonial; hasta el 2005 se registraban en resultados.

#### Nuevos pronunciamientos contables

Ciertas normas y modificaciones han sido emitidas y se encuentran vigentes a nivel internacional para periodos posteriores al 31 de diciembre de 2006. Estas normas se encuentran pendientes de ser oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Aquellas que podrían ser aplicables a la Compañía son la NIIF 4 - Contratos de Seguros, NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones, y una modificación complementaria a la NIC 1, Presentación de estados financieros – revelaciones sobre capital (vigentes a nivel internacional a partir del 1 de enero de 2007).

La Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto que tendrán estas normas sobre los estados financieros.

#### b) Estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos y flujos de efectivo de Ferreyros S.A.A. y los de sus subsidiarias, después de eliminar todos los saldos y las transacciones de importancia entre las compañías del Grupo.

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control es transferido a la Compañía, es decir desde la fecha en que las subsidiarias fueron constituidas por la Compañía. Estas no se consolidan desde la fecha en la que el control cesa.

En adición, los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de las asociaciones en participación en las cuales la Compañía tiene participación y posee control mancomunado.

#### c) Traducción de moneda extranjera -

##### Moneda funcional y de presentación:

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

##### Transacciones y saldos:

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resultan a la fecha del cobro o del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.

d) Instrumentos financieros -

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar, cuentas por pagar y las acciones representativas de capital en otras empresas.

Los instrumentos financieros se clasifican como de pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de ganancias y pérdidas. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros como préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

i) Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del balance general. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas en el balance general.

ii) Activos financieros disponibles para la venta -

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros patrimoniales no derivados que se designan en esta categoría. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tenga intención expresa de vender la inversión dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del balance general. Las inversiones disponibles para la venta son inicialmente registradas al costo de adquisición y subsecuentemente son valuadas a su valor razonable.

Las compras y ventas de inversiones se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen

inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirado o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

Las ganancias y pérdidas no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de valores no monetarios clasificados como disponibles para la venta, se reconocen en el patrimonio. Cuando los valores clasificados como disponibles para la venta se venden o se desvalorizan, los ajustes a valor razonable acumulados se incluyen en el estado de ganancias y pérdidas como ganancias o pérdidas en inversiones en valores.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en precios vigentes ofrecidos.

La Compañía evalúa a cada fecha del balance general si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

En el caso de instrumentos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, se considera su disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo por debajo de su costo para determinar si se han desvalorizado. Si existe tal evidencia para los instrumentos disponibles para la venta, la pérdida acumulada, que corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en ese activo financiero, se retira del patrimonio neto y se le reconoce en el estado de ganancias y pérdidas.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, los depósitos a la vista y cuentas corrientes en bancos.

f) Cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas -

Las cuentas por cobrar se reconocen a su valor razonable menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la provisión se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

g) Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, sobre la base del método de identificación específica, excepto repuestos que se registran por el método del costo promedio ponderado. El costo de las existencias excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los gastos necesarios para la venta.

h) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación -

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente las plantas, locales de venta y oficinas. Los terrenos se muestran a su valor razonable, sobre la base de tasaciones periódicas, efectuadas al

menos cada seis años, por tasadores independientes. Las demás partidas de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo histórico menos la depreciación subsiguiente y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro en su valor. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido razonablemente. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al estado de ganancias y pérdidas en el periodo en el que estos gastos se incurren.

Los aumentos en el valor en libros producto de la revaluación de los terrenos se acreditan a la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio. Las disminuciones que revierten aumentos previos al mismo activo son cargados directamente contra la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio; todas las demás disminuciones se cargan al estado de ganancias y pérdidas. El excedente de revaluación incluido en el patrimonio neto podrá ser transferido directamente a la cuenta de resultados acumulados, cuando se produzca la baja del activo correspondiente.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula por el método de línea recta y en función a horas-máquina utilizadas para asignar su costo o su monto revaluado menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	33
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	5 y 10
Maquinaria y equipo de alquiler	(*)
Unidades de transporte	5
Vehículos de alquiler	(*)
Muebles y enseres	4 y 10

(\*) En función a horas - máquina utilizadas.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada balance general.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable de los activos. Los activos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de ganancias y pérdidas.

i) Alquiler de maquinaria, equipo y unidades de transporte -

La maquinaria, equipo y unidades de transporte arrendados a terceros a través de contratos de arrendamiento operativo se muestran en el rubro Inmuebles, maquinaria y equipo del balance

general, calculándose su correspondiente depreciación en función a horas-máquina utilizadas. Cuando se cumple el ciclo de alquiler, estos activos son transferidos al rubro Existencias para su acondicionamiento y posterior venta. El ingreso por alquileres se reconoce en función a las horas-máquina utilizadas mensualmente durante el plazo del contrato.

j) Contratos de arrendamiento financiero -

Los contratos de arrendamiento de maquinarias y equipos se registran de acuerdo con el método financiero, registrándose el monto del arrendamiento como un activo y una obligación, y cargándose a resultados los correspondientes gastos financieros y la depreciación de los activos, en el período en que se devengan. La depreciación de estos bienes es calculada por el método de horas-máquina utilizadas.

k) Intangibles -

Los costos que están directamente asociados con programas de computación que brindarán beneficios económicos futuros mayores que su costo en más de un año, se reconocen como activos intangibles y se incluyen en el rubro Otros activos en el balance general. Estos costos se amortizan por el método de línea recta en el estimado de su vida útil que es de 4 años.

l) Deudas a largo plazo y préstamos bancarios -

La deuda a largo plazo y préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos; posteriormente, se registran a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas durante el periodo de vigencia del préstamo y/o de las obligaciones emitidas usando el método del interés efectivo.

m) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente se determina y registra de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, usando el método del balance general, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

n) Provisiones para beneficios a los trabajadores -

*Participación en las utilidades*

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 8% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.



### *Vacaciones al personal*

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del balance general.

### *Compensación por tiempo de servicios*

La provisión por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente, y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio, en la institución del sistema financiero elegida por los trabajadores.

#### o) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

#### p) Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

#### q) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas a los estados financieros, a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

#### r) Utilidad básica por acción -

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta, entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha de los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida es la misma.

#### s) Reconocimiento de ingresos por venta -

Los ingresos comprenden el valor razonable de los ingresos por venta de servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Los ingresos por venta de máquinas, 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 se reconocen cuando el servicio ha sido brindado.
- Los ingresos por servicios de mantenimiento y reparación y alquiler de maquinaria y equipo se reconocen en el ejercicio en que se prestan los servicios correspondientes.

Otros ingresos de la Compañía 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 atiende el pedido.
- Ingresos por intereses financieros: sobre la base del rendimiento efectivo.
- Ingresos por dividendos: cuando se establece el derecho de la Compañía de recibir su pago y se acreditan al costo de la inversión.

t) Información por segmento de negocio -

Un segmento de negocio es un grupo de activos dedicados a proveer productos o servicios que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes a los de otros segmentos de negocios.

### 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo crediticio y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. Los riesgos financieros con potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia de la Compañía, a efectos de minimizarlos. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

#### *Riesgo de tipo de cambio*

Tanto las ventas como las compras y gastos operativos son sustancialmente efectuadas por la Compañía en dólares estadounidenses, reduciendo así el riesgo de verse afectada por las variaciones en los tipos de cambio en relación con el nuevo sol. En este contexto la Compañía cubre su exposición al riesgo en la variación en los tipos de cambio a través del mantenimiento de activos expresados en dólares estadounidenses.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>2006</u> US\$000	<u>2005</u> US\$000
<b>Activo</b>		
Caja y bancos	12,916	3,726
Cuentas por cobrar comerciales	110,633	85,343
Otras cuentas por cobrar	<u>1,099</u>	<u>3,861</u>
Van:	<u>124,648</u>	<u>92,930</u>

	<u>2006</u> US\$000	<u>2005</u> US\$000
Vienen:	<u>124,648</u>	<u>92,930</u>
<b>Pasivo</b>		
Sobregiros y préstamos bancarios	56,472	23,040
Cuentas por pagar comerciales	44,650	34,811
Otras cuentas por pagar	21,192	7,708
Deudas a largo plazo	<u>78,000</u>	<u>88,138</u>
	<u>200,314</u>	<u>153,697</u>
<b>Pasivo neto</b>	<u><u>75,666</u></u>	<u><u>60,767</u></u>

El riesgo de cambio del pasivo neto en moneda extranjera se cubre económicamente con las existencias y la flota de alquiler, cuyos precios de venta se fijan en dólares estadounidenses.

Al 31 de diciembre del 2006, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.3.194 y de S/.3.197 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (al 31 de diciembre del 2005, S/.3.429 y S/.3.431 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente).

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía registró una ganancia neta por diferencia en cambio por S/.18.6 millones (pérdida neta por diferencia en cambio de S/.10.8 millones en el 2005).

#### *Riesgo de tasa de interés*

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. Adicionalmente, la Gerencia de la Compañía obtiene financiamiento a tasas de interés fijas y variables, las mismas que son pactadas de acuerdo con las condiciones de mercado.

#### *Riesgo crediticio*

La Compañía no tiene riesgos significativos de concentración de crédito, habiendo establecido políticas para asegurar que la venta de bienes y servicios se efectúan a clientes con adecuada historia de crédito. En forma adicional, la Compañía establece garantías sobre los bienes vendidos y, cuando es aplicable, garantías adicionales.

#### *Riesgo de liquidez*

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía suele mantener adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles, debido a la política de diversificación de sus fuentes de financiamiento.

#### *Estimación del valor razonable*

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes, préstamos y deuda a largo plazo) al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no difiere significativamente de sus valores razonables, por lo que, la revelación de dicha

información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la Compañía a esas fechas.

#### 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en los próximos años corresponden a impuestos, ya que la determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

#### 5 CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Depósitos a plazo	16,609	1,028
Cuentas corrientes	28,624	15,077
Fondo fijo	<u>3,528</u>	<u>1,084</u>
	<u>48,761</u>	<u>17,189</u>

Los depósitos a plazo en moneda extranjera son de vencimiento corriente y generan intereses a tasas promedio de mercado.

#### 6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2006</u>			<u>2005</u>		
	<u>Corriente</u> S/.000	<u>Largo</u> <u>plazo</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000	<u>Corriente</u> S/.000	<u>Largo</u> <u>plazo</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Facturas y letras	371,271	45,249	416,520	318,438	45,432	363,870
Intereses diferidos	( 11,707)	( 4,495)	( 16,202)	( 11,083)	( 3,897)	( 14,980)
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>( 44,294)</u>	<u>-</u>	<u>( 44,294)</u>	<u>( 47,632)</u>	<u>-</u>	<u>( 47,632)</u>
	<u>315,270</u>	<u>40,754</u>	<u>356,024</u>	<u>259,723</u>	<u>41,535</u>	<u>301,258</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con las existencias vendidas y, en algunos casos, dependiendo de la importancia de la transacción, se solicitan garantías adicionales. Dichas cuentas por cobrar no devengan intereses, con excepción de las letras por cobrar que devengan un interés anual y comisión de cobranza entre 14% y 16%.

El movimiento anual de la provisión para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente:

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Saldo inicial	47,632	81,849
Adiciones del año	1,333	7,533
Aplicaciones por anulaciones de ventas	( 864)	( 608)
Castigos	( 1,821)	( 42,853)
Diferencia en cambio	( 2,060)	3,358
Otros ajustes	74	( 1,647)
Saldo final	<u>44,294</u>	<u>47,632</u>

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Vigentes	302,434	298,042
Vencidas hasta 30 días	60,615	11,502
Vencidas mayores a 31 días	<u>53,471</u>	<u>54,326</u>
	<u>416,520</u>	<u>363,870</u>

Las cuentas por cobrar vencidas mayores a 180 días al 31 de diciembre del 2006 y del 2005, tienen una provisión para cuentas de cobranza dudosa de S/.44.3 millones y S/.47.6 millones, respectivamente.

## 7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Cuentas por cobrar al personal	3,255	2,327
CAT Américas	2,892	2,497
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas	2,432	5,271
Reintegros tributarios	1,674	1,282
Obras de Ingeniería S.A.	932	1,983
Letras por cobrar	760	941
Reintegros por derechos aduaneros	722	784
Reclamos a terceros	308	1,154
Adelanto a proveedores	156	593
Diversas	<u>3,586</u>	<u>5,087</u>
	16,717	21,919
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>( 3,437)</u>	<u>( 3,314)</u>
	<u>13,280</u>	<u>18,605</u>

El movimiento anual de la provisión para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente:

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Saldo inicial	3,314	8,774
Adiciones del año	364	892
Castigos	-	( 5,683)
Diferencia en cambio	( 241)	( 669)
Saldo final	<u>3,437</u>	<u>3,314</u>

## 8 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Máquinas, motores y automotores	155,078	145,782
Repuestos	108,490	97,590
Servicios de taller en proceso	23,237	21,043
Mercadería	22,560	13,958
Productos en proceso	3,472	5,506
Materias primas y material de empaque	3,632	6,152
Existencias por recibir	<u>98,547</u>	<u>26,884</u>
	415,016	316,915
Provisión para desvalorización de existencias	( 12,508)	( 19,218)
	<u>402,508</u>	<u>297,697</u>

El movimiento anual de la provisión para desvalorización de existencias fue el siguiente:

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Saldo inicial	19,218	14,424
Adiciones del año	12,242	11,418
Aplicaciones por ventas	( 18,952)	( 6,624)
Saldo final	<u>12,508</u>	<u>19,218</u>

## 9 IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES DIFERIDOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Impuesto a la renta	6,047	8,940
Participación de los trabajadores	<u>1,714</u>	<u>2,361</u>
	<u>7,761</u>	<u>11,301</u>

Las partidas temporales que dan origen al impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos activo son las siguientes:

	<u>Al 1 de enero de 2006</u> S/.000	<u>Adiciones y reversiones del año 2006</u> S/.000	<u>Al 31 de diciembre de 2006</u> S/.000
Provisión para desvalorización de existencias	( 10,455)	3,770	( 6,685)
Diferencias en tasas de depreciación	( 2,357)	520	( 1,837)
Otras provisiones	( 8,375)	532	( 7,843)
Resultado por exposición a la inflación de existencias, terrenos e inversiones	( 2,092)	918	( 1,174)
Provisión para vacaciones	( 1,760)	( 416)	( 2,176)
Intangibles de duración limitada	137	( 1)	136
Ganancias por ventas diferidas, neto	4,355	( 1,609)	2,746
Operaciones de arrendamiento financiero	1,184	( 49)	1,135
Revaluación de terrenos	8,062	( 125)	7,937
Impuesto a la renta y participación diferida	<u>( 11,301)</u>	<u>3,540</u>	<u>( 7,761)</u>
		<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Total al final del año		7,761	11,301
Total al inicio del año		<u>11,301</u>	<u>7,048</u>
		<u>( 3,540)</u>	<u>4,253</u>
(Débito) abono a resultados del año:			
Participación de los trabajadores		( 1,312)	1,136
Impuesto a la renta		( 4,641)	4,253
Cargo a patrimonio, neto		-	( 1,955)
Ajuste		<u>2,413</u>	<u>809</u>
		<u>( 3,540)</u>	<u>4,253</u>

La Gerencia estima que, sobre la base de sus proyecciones, el saldo deudor del impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos, será recuperado a través de su aplicación al impuesto a la renta y participación de los trabajadores que resulte de la utilidad de los próximos años.

## 10 INVERSIONES EN VALORES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>Cantidad</u>		<u>Parti- cipación en el capital</u> %	<u>Valor nominal unitario</u>	<u>Valores en libros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>			<u>2006</u>	<u>2005</u>
					<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>Acciones comunes -</b>						
Cotizadas en bolsa:						
La Positiva Seguros y Reaseguros S.A.	13,277,179	11,247,007	13.79	S/.1	15,658	13,607
La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A.	2,000,000	-	3.51	S/.1	2,363	-
No cotizadas en bolsa:						
Otras					<u>1,655</u>	<u>1,473</u>
Van:					<u>19,676</u>	<u>15,080</u>

	<u>Cantidad</u>		<u>Parti- cipación en el capital</u>	<u>Valor nominal unitario</u>	<u>Valores en libros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>			<u>2006</u>	<u>2005</u>
			<u>%</u>		<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Vienen:					<u>19.676</u>	<u>15.080</u>
<b>Patrimonios en fideicomisos -</b>						
Participación patrimonial	-	-	-	-	-	<u>306</u>
<b>Otras inversiones -</b>						
Bonos de titulización - Cosapi S.A.	-	-	-	-	129	2,363
Bonos de reestructuración - Cosapi S.A.	-	-	-	-	<u>1,021</u>	-
					<u>1.150</u>	<u>2.363</u>
					<u>20.826</u>	<u>17.749</u>

Los bonos de titulización - Cosapi S.A. corresponde al canje de una acreencia por bonos de titulización emitidos por una sociedad tituladora, que se redimen mensualmente hasta octubre de 2006.

Los bonos de reestructuración - Cosapi S.A. corresponde al canje de una acreencia por bonos de reestructuración emitidos por Cosapi S.A.

## 11 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento del rubro Inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones al costo y/o aplicadas a resultados</u>	<u>Deduc- ciones</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Otros cambios</u>	<u>Saldos finales</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>
<b>Costo -</b>						
Terrenos	57,330	253 ( 3,748)	( 101)	-	-	53,734
Edificios y otras construcciones	105,463	801 ( 12,954)	4,047	-	-	97,357
Instalaciones	14,348	777 ( 186)	( 3,648)	-	-	11,291
Maquinaria y equipo	120,226	7,877 ( 2,048)	7,929	-	-	133,984
Maquinaria y equipo, flota de alquiler	77,465	36,542 ( 7,716)	7,539	-	-	113,830
Unidades de transporte	9,246	324 ( 173)	-	-	-	9,397
Muebles y enseres	36,229	2,808 ( 975)	-	-	-	38,062
Trabajos en curso	2,997	19,111	-	( 1,416)	( 339)	20,353
	<u>423.304</u>	<u>68.493</u>	<u>( 27.800)</u>	<u>14.350</u>	<u>( 339)</u>	<u>478.008</u>
<b>Depreciación acumulada -</b>						
Edificios y otras construcciones	38,293	3,031 ( 1,977)	452	-	-	39,799
Instalaciones	7,416	608 ( 91)	( 622)	-	-	7,311
Maquinaria y equipo	87,500	8,243 ( 1,545)	( 255)	-	-	93,943
Maquinaria y equipo, flota de alquiler	20,236	17,573 ( 419)	( 10,081)	-	-	27,309
Unidades de transporte	6,983	642 ( 173)	-	-	-	7,452
Muebles y enseres	28,763	2,373 ( 962)	-	-	-	30,174
	<u>189.191</u>	<u>32.470</u>	<u>( 5.167)</u>	<u>( 10.506)</u>	<u>-</u>	<u>205.988</u>
Provisión para desvalorización	( 7,954)	( 4,728)	7,954	-	-	( 4,728)
<b>Costo neto</b>	<u>226.159</u>					<u>267.292</u>

El movimiento del rubro Inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre de 2005, es el siguiente:



	<u>Saldos iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones al costo y/o aplicadas a resultados</u> S/.000	<u>Deduc- ciones</u> S/.000	<u>Transfe- rencias</u> S/.000	<u>Otros cambios</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
<b>Costo -</b>						
Terrenos	52,263	34	( 514)	-	5,547	57,330
Edificios y otras construcciones	96,365	621	( 175)	8,656	( 4)	105,463
Instalaciones	20,142	633	-	( 6,431)	4	14,348
Maquinaria y equipo	142,924	2,311	( 10,988)	( 13,899)	( 122)	120,226
Maquinaria y equipo, flota de alquiler	85,640	22,672	( 1,511)	( 29,336)	-	77,465
Unidades de transporte	8,728	1,662	( 1,132)	20	( 32)	9,246
Muebles y enseres	34,314	2,174	( 114)	( 109)	( 36)	36,229
Trabajos en curso	3,434	2,912	-	( 3,349)	-	2,997
	<u>443,810</u>	<u>33,019</u>	<u>(14,434)</u>	<u>(44,448)</u>	<u>5,357</u>	<u>423,304</u>
<b>Depreciación acumulada -</b>						
Edificios y otras construcciones	30,216	3,046	( 46)	4,997	80	38,293
Instalaciones	11,824	638	-	( 5,046)	-	7,416
Maquinaria y equipo	93,972	14,586	( 4,585)	( 16,476)	3	87,500
Maquinaria y equipo, flota de alquiler	20,535	13,768	( 101)	( 14,050)	84	20,236
Unidades de transporte	7,561	559	( 992)	( 121)	( 24)	6,983
Muebles y enseres	26,396	2,526	( 60)	( 3)	( 96)	28,763
	<u>190,504</u>	<u>35,123</u>	<u>(5,784)</u>	<u>(30,699)</u>	<u>47</u>	<u>189,191</u>
Provisión para desvalorización	-	( 7,954)				( 7,954)
<b>Costo neto</b>	<u>253,306</u>					<u>226,159</u>

En el 2005, la Compañía efectuó una tasación de sus terrenos, la misma que fue realizada por el perito independiente Alicar Asociados S.A.C. aplicando el método de evaluación directa de acuerdo con lo dispuesto por el Reglamento General de Tasaciones, lo que originó una revaluación de sus activos por S/.5.5 millones, neto de su efecto tributario de S/.1.9 millones. Asimismo, la Compañía reconoció un débito a resultados por la desvalorización de un inmueble como consecuencia de la comparación del valor en libros con el de la tasación efectuada por un perito independiente por S/.7.9 millones.

Ciertas maquinarias y equipos se encuentran garantizando préstamos bancarios a largo plazo al 31 de diciembre de 2006 en favor de Caterpillar Financial Services por US\$1.2 millones (US\$3.7 millones en el 2005). En forma adicional, se han constituido hipotecas sobre inmuebles de la Compañía por US\$11.5 millones en garantía de pagarés por US\$8.9 millones, otorgados por la misma institución.

Al 31 de diciembre de 2006, el rubro de maquinaria y equipo de la flota de alquiler incluye costo y depreciación acumulada por S/.4.6 millones y S/.0.7 millones, respectivamente (S/.4.6 millones y S/.0.8 millones al 31 de diciembre de 2005, respectivamente) relacionado con contratos de arrendamiento financiero, por los que cuales se había ejercido la opción de compra en ejercicios anteriores.

## 12 SOBREGIROS Y PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Sobregiros bancarios	<u>2,212</u>	<u>2,158</u>
Préstamos bancarios en moneda extranjera:		
Banco de Crédito del Perú	51,650	30,770
Citibank	-	19,900
BBVA Banco Continental	7,599	18,785
Banco Internacional del Perú	38,109	4,460
Scotiabank	2,000	-
Sudamericano	-	2,901
Wiese	-	2,395
	<u>99,358</u>	<u>79,211</u>
Papeles Comerciales	<u>93,082</u>	<u>-</u>
	<u>194,652</u>	<u>81,369</u>

Los préstamos bancarios corresponden a créditos obtenidos para financiar capital de trabajo e importaciones. Estos saldos son de vencimiento corriente, devengan intereses anuales a tasas fijas que fluctúan entre 3.9% a 8% y a tasa Libor más 2.0% y no cuentan con garantías específicas.

### 13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Facturas	144,033	94,722
Letras	7,580	30,345
	<u>151,613</u>	<u>125,067</u>

Al 31 de diciembre de 2006, los saldos de facturas y letras por pagar incluyen principalmente cuentas por pagar a Caterpillar Americas Co. por US\$25.5 millones y U\$1.8 millones, respectivamente. Estas últimas generan intereses a tasas anuales de 7% más una comisión de 0.785% (US\$16.5 millones y US\$5.6 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2005).

### 14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende al 31 de diciembre:

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Remuneraciones por pagar	33,686	17,845
Tributos por pagar	24,359	13,554
Anticipos de clientes	23,176	1,711
Provisión para gastos estimados	12,288	9,743
Pacific Service & Trading Inc.	5,376	4,094
Provisión genérica para penalidades tributarias	3,342	4,870
Provisión para intereses de obligaciones por pagar	2,712	4,195
Otros	4,134	8,166
	<u>109,073</u>	<u>64,178</u>

## DEUDAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Nombre del acreedor	Clase de obligación	Vencimiento	Importe autorizado/ utilizado US\$000	Saldos pendientes de pago							
				Total 2006 US\$000	2005 US\$000	Total 2006 S/000	2005 S/000	Corriente 2006 S/000	2005 S/000	No. corriente 2006 S/000	2005 S/000
Caterpillar Financial Services Pagarés a la tasa de interés anual de Libor más 3.25% y a tasa de interés anual de 7.0% con garantía de cuentas por cobrar e inmuebles, maquinaria y equipo	Pagarés	Trimestral y semestral hasta el 2010	60,000/ (1) 9,593	9,593	12,434	30,669	42,662	6,398	8,293	24,271	34,369
Bonos Ferreyros Bonos emitidos Cuarta emisión en Serie B y C y primera emisión del primer programa de Bonos Corporativos Serie A y B que devengan intereses anuales de 4.5% a 6.3%, con garantía del patrimonio de la Compañía. Asimismo, tercera y cuarta emisión del primer programa de Bonos corporativos Serie A que devengan intereses anuales de 6.1% y 5.8%, respectivamente.	Bonos Corporativos	Hasta octubre de 2010	65,000/ (3) 50,000	55,000	159,850	188,705	55,948	51,465	103,902	137,240	
Instituciones financieras locales y del exterior Pagarés en moneda extranjera con instituciones locales a la tasa de interés anual entre 4% y 9.51% y del exterior con tasa de interés efectiva Libor más 4.5%.	Pagarés	Trimestral hasta el 2008	20,000/ 10,660	10,660	19,504	34,082	66,920	19,050	29,070	15,032	37,850
Leasing con el Banco de Crédito del Perú a una tasa de interés anual de 7.25% para trabajos en curso.	Leasing	Trimestral hasta mayo de 2012	4,035	-	-	12,928	-	1,666	-	11,262	-
Leaseback con el Banco de Crédito del Perú a una tasa de interés anual de 7.25% para trabajos en curso.	Leaseback	Trimestral hasta diciembre 2009	1,189	-	-	3,805	-	1,184	-	2,621	-
Pagarés en moneda nacional con instituciones locales a tasa de interés anual de 6.5% y 7.7%.	Pagarés	Hasta julio de 2009	-	-	-	9,464	5,048	3,805	1,441	5,659	3,807
Leasing de vehículos a tasas de interés anual entre 7% y 8.5%.	Leasing	Mensual hasta agosto de 2009	99	63	593	201	2,034	90	1,003	111	1,031
Varios Comprende diversos préstamos y créditos por importación a diversas tasas de interés.	Varios	Hasta el 2009	1,894	122	6,058	419	4,855	179	1,203	240	
			<u>77,434</u>	<u>87,653</u>	<u>257,057</u>	<u>305,788</u>	<u>92,996</u>	<u>164,061</u>	<u>214,337</u>		

(1) Corresponde a una línea de crédito en conjunto.

(2) Corresponde a una línea de aval en conjunto de banco local.

(3) Incluye US\$50 millones y US\$15 millones del primer programa y cuarta emisión, respectivamente.

El cronograma de pagos del total de la deuda, neto de intereses, al 31 de diciembre de 2006 en dólares estadounidenses y en nuevos soles a esa fecha, es como sigue:

<u>Años</u>	<u>Préstamos en moneda extranjera</u>		<u>Préstamos en moneda nacional</u>	<u>Total</u>
	<u>US\$000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
2007	25,585	81,797	-	81,797
2008	24,693	78,944	-	78,944
2009	18,021	57,145	9,464	66,609
2010	5,100	16,779	-	16,779
2012	4,035	12,928	-	12,928
	<u>77,434</u>	<u>247,593</u>	<u>9,464</u>	<u>257,057</u>

En el año 2005 se ha colocado en el mercado la serie A de la tercera y cuarta emisión del Programa de Bonos Corporativos por un total de US\$25 millones. Por Resolución de Gerencia General de CONASEV No.028-2004-EF/94.11, del 16 de marzo del 2004, se aprobó el Trámite anticipado e inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores, del Primer Programa de Bonos Corporativos Ferreyros que permite la emisión de Bonos Corporativos hasta por un monto máximo de US\$50 millones.

## 16 PATRIMONIO NETO

### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2006, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a S/.284,196,000, formalizado mediante escritura pública y representado por 258,360,000 acciones comunes de un valor nominal de S/.1.10 cada una, de las cuales 86.65% pertenecen a inversionistas nacionales y 13.35% a extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la cotización bursátil de las acciones de la Compañía ascendieron a S/.3.94 y S/.1.62 por acción, respectivamente y su frecuencia de negociación fue de 100% y 71.43%, respectivamente. El número de acciones en circulación se muestra en la Nota 25.

En Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de marzo de 2006 se aprobó aumentar el capital social en S/.18.2 millones, mediante la capitalización de excedente de revaluación y resultados acumulados.

Al 31 de diciembre de 2006, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1.00	969	17.40
De 1.01 al 5.00	12	28.37
De 5.01 al 10	5	33.05
De 10.01 al 100	2	21.18
	<u>988</u>	<u>100.00</u>

b) Excedente de revaluación -

Corresponde a la diferencia entre el valor en libros de terrenos con el valor asignado por tasaciones técnicas efectuado por un perito independiente en los años 2005 y 1999, neto de su correspondiente impuesto a la renta diferido. La tasación del año 2005 fue realizada por los peritos independientes Alicar Asociados S.A.C. aplicando el método de evaluación directa de acuerdo con lo dispuesto Reglamento General de Tasaciones.

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía había capitalizado excedentes de revaluación por S/.3.6 millones y en marzo de 2006 por S/.4.2 millones. Posteriormente, se restituyó el excedente de revaluación previamente capitalizado por un total de S/.7.8 millones con débito a los resultados acumulados, el mismo que se encuentra pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas que se llevará a cabo el 28 de marzo de 2007.

c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2006, los resultados acumulados incluyen S/.9.8 millones que deberán ser transferidos a la reserva legal, previa aprobación de la Junta General de Accionistas.

d) Resultados acumulados -

En Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2006, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por S/.13.3 millones y la capitalización de resultados acumulados por S/.13.8 millones.

En Junta General de Accionistas del 22 de marzo de 2005 se aprobó la distribución de dividendos por S/.12.0 millones y la capitalización de resultados acumulados por S/.13.1 millones.

Los dividendos que se distribuyan en favor de accionistas diferentes de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del impuesto a la renta de 4.1%; el que debe ser retenido por la Compañía.

## 17 SITUACION TRIBUTARIA

- a) De acuerdo con la legislación vigente, no está permitida la determinación de impuestos en forma consolidada. Ferreyros S.A.A. y subsidiarias han efectuado esta determinación en forma individual.
- b) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

La tasa del impuesto a la renta correspondiente al año 2006 y siguientes ha sido fijada en 30%.

La Ley No.27360 de fecha 30 de octubre de 2000, que modifica la Ley del Impuesto a la Renta para las personas naturales o jurídicas que desarrollen cultivos y/o crianzas así como a las que realizan actividad agroindustrial, como es el caso de Domingo Rodas S.A., establece que la tasa del impuesto a la renta aplicable es del 15%. Los beneficios de esta Ley se aplicarán hasta el 31 de diciembre de 2010. Este beneficio ha sido cuestionado por la Administración Tributaria.

De acuerdo con la legislación vigente la participación de los trabajadores corresponde al 8% de la materia imponible. Esta participación es deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

En el año 2006 el impuesto a la renta y participación a los trabajadores corriente incluye sustancialmente las provisiones efectuadas por dicho concepto por Ferreyros S.A.A. por S/.36.7 millones y S/.10.7 millones, respectivamente (S/.18.7 millones y S/.5.2 millones, respectivamente en el 2005).

- c) Al 31 de diciembre de 2006, Fiansa S.A. y Domingo Rodas S.A. mantienen pérdidas tributarias por S/.2,296,000 y S/.125,000 y que podrán compensarse con las utilidades futuras conforme a alguno de los siguientes sistemas: (i) compensando utilidades que se obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación o (ii) hasta agotar su importe, imputándola año a año al cincuenta por ciento (50%) de las utilidades que se obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores.
- d) Los años que están sujetos a fiscalización son los siguientes: Ferreyros S.A.A. (del 2004 al 2006), Motorindustria S.A. (del 2003 al 2006) y Fiansa Sociedad Anónima, Orvisa S.A., Unimaq S.A., Domingo Rodas S.A. y Depósitos Efe S.A. (del 2002 al 2006). Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) El gasto (ingreso) por impuesto a la renta y participación de los trabajadores mostrados en el estado de ganancias y pérdidas comprende:

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Participación de los trabajadores:		
Corriente	12,012	6,840
Diferido (Nota 9)	<u>1,312</u>	( <u>1,136</u> )
	<u>13,324</u>	<u>5,704</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	41,523	24,459
Diferido (Nota 9)	<u>4,641</u>	( <u>4,263</u> )
	<u>46,164</u>	<u>20,196</u>

- f) De acuerdo con la legislación vigente a partir del ejercicio gravable 2001, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

- g) A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta.

La base imponible del Impuesto está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general, ajustado según el Decreto Legislativo No.797, al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones y amortizaciones. La tasa del impuesto es de 0.6% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.5 millones.

- h) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, las empresas ubicadas en la región de la selva, como es el caso de la subsidiaria Orvisa S.A., tienen derecho al reintegro del impuesto general a las ventas consignado en las facturas de los proveedores. Dicho reintegro, previa aprobación de la Administración Tributaria, se hace efectivo mediante notas de crédito negociables.

## **18 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2006, Ferreyros S.A.A. tiene las siguientes contingencias:

- a) En Junio de 2006, la Compañía recibió acotaciones tributarias por el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2002 y 2003 por S/.30.0 millones y S/.5.9 millones, respectivamente, incluidos multas e intereses. Al respecto, la Compañía ha presentado un recurso de reclamación a la Administración tributaria.
- b) En diciembre de 2005, la Compañía recibió acotaciones tributarias por el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas del año 2001 por un total de S/.19.8 millones, incluidas multas e intereses. Al respecto, la Compañía ha presentado un recurso de reclamación ante la Administración Tributaria.
- c) En abril de 2003, la Compañía recibió acotaciones tributarias por el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas del año 2000 por un total de S/.5.5 millones, incluidas multas e intereses, sobre las cuales la Compañía ha presentado un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal.
- d) Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía mantiene en proceso de reclamación, juicios por US\$1.2 millones por concepto de indemnización por daños y perjuicios iniciado por terceros.

La Gerencia de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales y tributarios, considera que dichas acotaciones y juicios son improcedentes y que el resultado final será favorable a la Compañía; por lo tanto, no ha considerado necesario registrar una provisión por estos procesos.

Respecto de los procesos de fiscalización de los que resultaron las acotaciones tributarias mencionadas, de acuerdo al procedimiento establecido, la Administración Tributaria informó a la Compañía, previamente a su emisión, el resultado de cada fiscalización en conjunto, otorgando un plazo para evaluar y subsanar las omisiones e infracciones supuestamente cometidas. En este sentido, la Compañía cumplió con subsanar y pagar las omisiones e infracciones por un total de S/.6.3 millones que, de acuerdo a una evaluación exhaustiva con los asesores tributarios, se consideraron procedentes.

## Compromisos -

Ferreyros S.A.A. tiene los siguientes compromisos al 31 de diciembre de 2006:

- a) Avales por US\$12.5 millones y US\$15.6 millones, que garantizan operaciones de crédito de afiliadas y de operaciones de compra de terceros, respectivamente.
- b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$1.5 millones que garantizan transacciones diversas.
- c) Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía vendió el total de su participación accionaria en Matreq Ferreyros S.A. por S/.36.4 millones (US\$10 millones). Como parte de esta transacción la Compañía garantizó que Matreq Ferreyros S.A. obtendrá utilidades brutas mínimas acumuladas de US\$45 millones en los primeros ocho años contados a partir de la fecha de la transacción. De no lograrse este nivel de utilidades, la Compañía debería pagar al comprador entre US\$1 millón y US\$4 millones en función a las utilidades obtenidas al término del período establecido y sin cargo financiero. En el 2006 y 2005, la Compañía registró un débito a resultados del ejercicio por S/.0.6 millones y S/.1.6 millones, respectivamente, como consecuencia de no lograr las utilidades esperadas de dicha empresa. En el año 2006 la Compañía pagó US\$650,000 como cancelación del concepto antes mencionado y según acuerdo celebrado el 29 de setiembre de 2006 dicho pago tiene carácter de definitivo ya que Matreq renunció a la garantía de las utilidades futuras.
- d) Al 31 de diciembre de 2006, la mercadería en depósito simple y en depósito aduanero de Depósitos Efe S.A. asciende a US\$9 millones y US\$4 millones, respectivamente (US\$8 millones y US\$3 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2005). Asimismo, a esa fecha se tiene contratado un seguro de caución en garantía por la mercadería en régimen aduanero a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas por US\$0.3 millones.

## 19 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Inventario inicial de existencias	290,031	214,451
Compra de mercadería	1,001,070	765,399
Mano de obra y gastos de taller	60,084	35,411
Gastos de operación de flota de alquiler	21,436	45,512
Otros	45,210	50,515
Inventario final de existencias	( 313,424)	( 290,031)
	<u>1,104,407</u>	<u>821,257</u>

## 20 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre incluyen las siguientes partidas:



	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Cargas de personal	39,081	41,560
Servicios prestados por terceros	18,476	19,218
Tributos	1,314	816
Cargas diversas de gestión	3,700	4,338
Depreciación y amortización	4,960	4,832
Provisiones del ejercicio	<u>3,468</u>	<u>2,639</u>
	<u>70,999</u>	<u>73,403</u>

## 21 GASTOS DE VENTA

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

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Cargas de personal	64,739	43,438
Servicios prestados por terceros	24,360	20,679
Tributos	198	309
Cargas diversas de gestión	11,965	13,224
Depreciación y amortización	5,693	13,216
Provisiones del ejercicio	<u>3,819</u>	<u>4,543</u>
	<u>110,774</u>	<u>95,409</u>

## 22 INGRESOS FINANCIEROS

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

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Intereses por ventas a plazos	12,804	10,528
Descuentos por pronto pago	14,213	8,965
Intereses moratorios	4,459	4,104
Intereses por depósitos bancarios	1,219	695
Otros ingresos financieros	<u>1,540</u>	<u>1,084</u>
	<u>34,235</u>	<u>25,376</u>

## 23 GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Intereses por préstamos bancarios	16,486	12,907
Intereses por bonos corporativos	10,877	10,448
Intereses por financiamiento de proveedores del exterior	1,089	4,144
Impuesto a las transacciones financieras	3,708	2,920
Otros gastos financieros	<u>2,201</u>	<u>2,128</u>
	<u>34,361</u>	<u>32,547</u>

## 24 DIVERSOS, NETO

El rubro diversos, neto por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2006</u> S/.000	<u>2005</u> S/.000
Participación patrimonial en asociadas	2,016	751
Ingresos por resolución de contrato	1,492	1,548
Ingresos por alquiler de inmuebles	516	690
Ingresos por servicios logísticos y monitoreo de máquina	1,320	934
Ingresos por comisión de colocación de créditos	670	494
Provisión para desvalorización de existencias	( 12,336)	( 11,418)
Provisión para desvalorización de inmueble	( 4,728)	( 7,954)
Penalidades asumidas	( 1,314)	( 4,265)
Provisión por compensación por venta de inversiones	-	( 1,599)
Otros	<u>3,063</u>	<u>(2,255)</u>
	<u>(9,301)</u>	<u>(23,074)</u>

## 25 UTILIDAD BASICA POR ACCION

La utilidad por acción es calculada dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del balance general:

	<u>Acciones en circulación</u>	<u>Acciones base para el cálculo</u>	<u>Días de vigencia hasta el cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones</u>
<b>Ejercicio 2005</b>				
Saldo al 1 de enero de 2005 (1)	241,980,000	241,980,000	365	241,980,000
Capitalización de utilidades y Excedente de revaluación	<u>16,380,000</u>	<u>16,380,000</u>	365	<u>16,380,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>258,360,000</u>	<u>258,360,000</u>		<u>258,360,000</u>
<b>Ejercicio 2006</b>				
Saldo al 1 de enero de 2006 y al 31 de diciembre del 2006	<u>258,360,000</u>	<u>258,360,000</u>		<u>258,360,000</u>

(1) Incluye 10,682,000 acciones emitidas por reexpresión de capital y 13,298,000 acciones emitidas por capitalización de resultados acumulados y excedente de revaluación, efectuados en el 2005.

El número de acciones emitidas por las capitalizaciones de resultados acumulados y de excedente de revaluación se han ajustado retroactivamente para todos los periodos presentados.

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se presenta a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de 2006</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2005</u>		
	<u>Utilidad numerador S/.</u>	<u>Acciones denominador</u>	<u>Utilidad por acción S/.</u>	<u>Utilidad numerador S/.</u>	<u>Acciones denominador</u>	<u>Utilidad por acción S/.</u>
Utilidad básica por acción	<u>97,546,000</u>	<u>258,360,000</u>	<u>0.378</u>	<u>30,067,000</u>	<u>258,360,000</u>	<u>0.116</u>

Por no existir condiciones que lo justifiquen, no se ha determinado la utilidad diluida por acción; ésta se establece cuando existen acciones (comunes o de inversión), potenciales, las cuales corresponden principalmente a instrumentos financieros o contratos que den derechos a sus tenedores a obtener acciones comunes o de inversión.

## 26 INFORMACION POR SEGMENTOS

Para propósitos de gestión, la Compañía elabora la información por segmentos en base a las unidades de negocio en las que opera, las que incluye los segmentos de negocios de equipos pesados (que incluyen las operaciones de compra-venta de equipos, sus respectivos repuestos y servicios de mantenimiento y reparación) y otros segmentos de negocios (que incluye equipos agrícolas, alquiler de equipos y automotriz). La Gerencia no considera necesario incluir la información por segmento geográfico, debido principalmente a que en el caso de la Compañía no existe un componente diferenciable que esté dedicado a suministrar productos y servicios dentro de un entorno particular y que esté sujeto a riesgos y rentabilidad diferente. Todas las operaciones de la Compañía se realizan en el territorio nacional, están sujetas a los mismos riesgos, no existiendo diferencias de rentabilidad en razón de la región o lugar en que se realizan las ventas.

Las ventas netas y los resultados operativos por segmento de negocios son detallados a continuación:

	2006			2005		
	Equipos pesados, repuestos y servicios S/.000	Otras unidades de negocios S/.000	Total S/.000	Equipos pesados, repuestos y servicios S/.000	Otras unidades de negocios S/.000	Total S/.000
Total ingresos por ventas y servicios	<u>1,242,922</u>	<u>188,002</u>	<u>1,430,924</u>	<u>934,970</u>	<u>148,672</u>	<u>1,083,642</u>
Utilidad operativa	<u>136,261</u>	<u>11,609</u>	147,870	<u>86,387</u>	<u>10,623</u>	97,010
• Gastos por intereses			( 34,361)			( 32,547)
• Ingresos por intereses			34,235			25,376
• Diferencia en cambio			18,591			( 10,798)
• Otros gastos			( 9,301)			( 23,074)
• Participación de los Trabajadores			( 13,324)			( 5,704)
• Impuesto a la renta			( 46,164)			( 20,196)
Utilidad neta			<u>97,546</u>			<u>30,067</u>
<b>Otra información</b>						
<b>Activos por segmento</b>						
Cuentas por cobrar comerciales	286,762	69,262	356,024	240,122	61,136	301,258
Existencias	327,196	75,312	402,508	248,914	48,783	297,697
Activos fijos	188,685	78,607	267,292	157,809	68,350	226,159
Inversiones en valores			20,826			17,749
Activos no distribuidos			<u>75,690</u>			<u>54,026</u>
Total activos			<u>1,122,340</u>			<u>896,889</u>
Total pasivos no distribuidos			<u>723,284</u>			<u>582,071</u>
Depreciación (*)	<u>23,125</u>	<u>9,345</u>	<u>32,470</u>	<u>27,791</u>	<u>7,332</u>	<u>35,123</u>
Otras provisiones (**)	<u>30,206</u>	<u>2,824</u>	<u>33,030</u>	<u>24,626</u>	<u>2,413</u>	<u>27,039</u>
Inversiones en Activos fijos (**)	<u>16,070</u>	<u>52,423</u>	<u>68,493</u>	<u>14,071</u>	<u>18,948</u>	<u>33,019</u>

(\*) Corresponde a las provisiones del ejercicio. Las otras provisiones comprenden la provisión para desvalorización de existencias y de activos fijos y las provisiones por concepto de gastos de Directorio y de bonos a los trabajadores.

(\*\*) Del total de compras de activos fijos para las otras unidades de negocios, al segmento de alquiler de equipos le corresponde S/.35.3 millones y S/.15.2 millones, en el 2006 y 2005, respectivamente.

**27 TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO**

Las siguientes son las principales transacciones ocurridas en los años terminados el 31 de diciembre que no se incorporan en el estado de flujos de efectivo, debido a que no representan flujos de efectivo:

	<u>2006</u> <u>S/.000</u>	<u>2005</u> <u>S/.000</u>
Transferencias de existencias a inmuebles, maquinaria y equipo	67,912	33,140
Transferencias de inmuebles, maquinaria y equipo a existencias	42,847	46,709

**28 REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE**

En los años 2006 y 2005, los beneficios a corto plazo del personal clave de la Compañía ascendieron a S/.26.9 millones y S/.20.5 millones, respectivamente.