

**Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015  
y de 2014 junto con el dictamen de los auditores independientes



## **Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias**

### **Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 junto con el dictamen de los auditores independientes**

#### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros consolidados**

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Ferreycorp S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias (en forma conjunta el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Consolidados*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente del Grupo para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

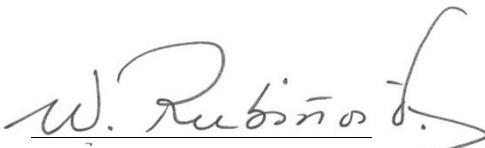
## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

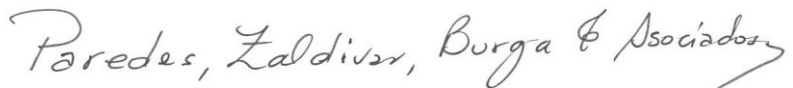
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú  
19 de febrero de 2016

Refrendado por:



Wilfredo Rubiños V.  
C.P.C.C. Matrícula No. 9943



Paredes, Zaldivar, Burga & Asociados

## Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)		Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	233,322	89,949	Otros pasivos financieros	11	525,616	503,950
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	956,964	889,351	Cuentas por pagar comerciales	12	459,976	459,886
Otras cuentas por cobrar, neto	6	140,887	132,480	Otras cuentas por pagar	13	463,579	465,742
Existencias, neto	7	1,379,362	1,561,763	Pasivo por impuestos a las ganancias	14(d)	30,991	24,553
Gastos contratados por anticipado		22,259	17,160	<b>Total pasivo corriente</b>		<u>1,480,162</u>	<u>1,454,131</u>
<b>Total activo corriente</b>		<u>2,732,794</u>	<u>2,690,703</u>	Otros pasivos financieros a largo plazo	11	1,410,147	1,328,694
				Otras cuentas por pagar a largo plazo	13	719	781
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo, neto	5	47,876	31,311	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	14(a)	155,384	139,807
Otras cuentas por cobrar a largo plazo, neto	6	4,607	4,656	Ingresos diferidos		-	16
Inversiones en asociadas y negocio conjunto	8	93,512	78,045	<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>1,566,250</u>	<u>1,469,298</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	9	1,417,031	1,328,247	<b>Total pasivo</b>		<u>3,046,412</u>	<u>2,923,429</u>
Intangibles, neto	10(a)	86,083	78,954	<b>Patrimonio neto</b>	15		
Crédito mercantil	10(d)	178,628	170,415	Capital emitido		1,014,326	1,014,326
Activo por impuesto a las ganancias diferido	14(a)	180,028	136,874	Acciones en tesorería		(27,048)	-
<b>Total activo no corriente</b>		<u>2,007,765</u>	<u>1,828,502</u>	Capital adicional		65,418	73,536
<b>Total activo</b>		<u>4,740,559</u>	<u>4,519,205</u>	Reserva legal		123,207	110,099
				Otros reservas del patrimonio		250,343	245,802
				Resultado por conversión		49,022	20,913
				Resultados acumulados		218,879	131,100
				<b>Total patrimonio neto</b>		<u>1,694,147</u>	<u>1,595,776</u>
				<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>4,740,559</u>	<u>4,519,205</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado consolidado.

## Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ventas netas	16	5,204,066	4,846,215
Otros ingresos de operación		<u>8,157</u>	<u>3,118</u>
		5,212,223	4,849,333
Costo de ventas	16	<u>(3,920,084)</u>	<u>(3,731,913)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		1,292,139	1,117,420
Gastos de venta	17	(576,095)	(576,700)
Gastos administrativos	18	(243,752)	(221,685)
Otros ingresos y gastos, neto		<u>18,198</u>	<u>18,530</u>
<b>Utilidad operativa</b>		490,490	337,565
Ingresos financieros	20	21,315	19,848
Participación en los resultados en asociadas y negocio conjunto	8(b)	5,889	6,563
Gastos financieros	21	(106,368)	(97,466)
Diferencia de cambio neta	25 (c.4)	<u>(151,812)</u>	<u>(99,487)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		259,514	167,023
Gasto por impuesto a las ganancias	14(b)	<u>(97,748)</u>	<u>(75,042)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>161,766</u>	<u>91,981</u>
<b>Utilidad neta por acción básica y diluida</b> (en soles)			
	22	<u>0.163</u>	<u>0.091</u>
<b>Promedio ponderado de acciones en circulación</b> (en miles de unidades)			
	22	<u>991,536</u>	<u>1,014,326</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado consolidado.

## Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Utilidad neta		<u>161,766</u>	<u>91,981</u>
<b>Otros resultados del ejercicio</b>			
<b>Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores</b>			
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	15(f)	28,090	12,708
Resultado por valorización de inversiones disponibles para la venta de asociadas, neto de su efecto por impuesto a la ganancia diferido	15 (h)	6,665	(2,694)
Valorización de derivados de cobertura, neto de su efecto en el impuesto a las ganancias diferido		<u>24</u>	<u>50</u>
<b>Otros resultados integrales neto que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores</b>		<u>34,779</u>	<u>10,064</u>
<b>Otro resultado integral neto que no se reclasificará a resultados en periodos posteriores</b>			
Efecto de cambio de tasas tributarias en el impuesto a las ganancias diferido	3.3(m)	<u>(3,915)</u>	<u>13,174</u>
<b>Otro resultado integral neto que no se reclasificará a resultados en periodos posteriores</b>		<u>(3,915)</u>	<u>13,174</u>
<b>Otro resultado integral neto del ejercicio</b>		<u>30,864</u>	<u>23,238</u>
<b>Resultado integral total neto del ejercicio</b>		<u>192,630</u>	<u>115,219</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado consolidado.

## Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital emitido S/(000)	Acciones en tesorería S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Otras reservas de patrimonio					Total S/(000)
						Resultados no realizados S/(000)	Otras reservas S/(000)	Excedente de revaluación S/(000)	Resultado por conversión S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	
<b>Saldos al 1 de enero de 2014</b>	945,227	945,227	-	105,436	99,766	(5,200)	2,464	236,909	8,205	151,066	1,543,873
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91,981	91,981
Efecto de cambio de tasas tributarias en el impuesto a las ganancias diferido, nota 14(a)	-	-	-	-	-	-	-	13,174	-	-	13,174
Valorización de derivados de cobertura, nota 15(e)	-	-	-	-	-	-	50	-	-	-	50
Resultado por valorización de inversiones disponibles para la venta de asociadas, nota 15(h)	-	-	-	-	-	(2,694)	-	-	-	-	(2,694)
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero, nota 15 (f)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,708	-	12,708
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	(2,694)	50	13,174	12,708	91,981	115,219
Transferencias a reserva legal, nota 15(d)	-	-	-	-	10,333	-	-	-	-	(10,333)	-
Aumento patrimonial de negocio conjunto y asociadas, nota 15(h)	-	-	-	-	-	-	1,099	-	-	(8,618)	(7,519)
Distribución de dividendos, nota 15(g)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55,797)	(55,797)
Capitalización de resultados acumulados y capital adicional, nota 15(c) y (g)	69,099	69,099	-	(31,900)	-	-	-	-	-	(37,199)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	1,014,326	1,014,326	-	73,536	110,099	(7,894)	3,613	250,083	20,913	131,100	1,595,776
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	161,766	161,766
Valorización de derivados de cobertura, nota 15(d)	-	-	-	-	-	-	24	-	-	-	24
Efecto de cambio de tasas tributarias en el impuesto a las ganancias diferido, nota 14(a)	-	-	-	-	-	-	-	(3,915)	-	-	(3,915)
Resultado por valorización de inversiones disponibles para la venta de asociadas, nota 15(h)	-	-	-	-	-	6,665	-	-	-	-	6,665
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero, nota 15 (f)	-	-	-	-	-	-	-	-	28,109	(19)	28,090
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	6,665	24	(3,915)	28,109	161,747	192,630
Transferencias a reserva legal, nota 15(d)	-	-	-	-	13,108	-	-	-	-	(13,108)	-
Aumento patrimonial de negocio conjunto y asociadas, nota 15(h)	-	-	-	-	-	-	1,767	-	-	-	1,767
Distribución de dividendos, nota 15(g)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60,860)	(60,860)
Recompra de acciones, nota 15(b) y (c)	(27,048)	-	(27,048)	(8,118)	-	-	-	-	-	-	(35,166)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	987,278	1,014,326	(27,048)	65,418	123,207	(1,229)	5,404	246,168	49,022	218,879	1,694,147

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado consolidado.



## Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranzas a clientes y terceros	5,203,377	4,881,113
Pagos a proveedores	(4,154,424)	(3,937,189)
Pagos a trabajadores y otros	(444,990)	(419,969)
Pagos por impuesto a las ganancias	(127,931)	(132,275)
Pago de tributos	(11,771)	(11,973)
	<u>464,261</u>	<u>379,707</u>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(195,864)	(158,890)
Adquisición de subsidiaria, neto del efectivo adquirido	(35,166)	(46,332)
Adición de intangibles	(22,497)	(9,050)
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	611	1,132
	<u>(252,916)</u>	<u>(213,140)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de otros pasivos financieros	1,248,875	1,133,434
Pago de otros pasivos financieros	(1,144,583)	(1,171,708)
Intereses pagados	(100,853)	(91,884)
Pago de dividendos	(60,860)	(55,797)
	<u>(57,421)</u>	<u>(185,955)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	153,924	(19,388)
<b>Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo</b>	(10,551)	(10,076)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	89,949	119,413
	<u>233,322</u>	<u>89,949</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>		
<b>Transacciones que no representan flujo de efectivo-</b>		
Arrendamiento financiero	-	2,828

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado consolidado.

## Ferreycorp S.A.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

#### 1. Actividad económica

Ferreycorp S.A.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en la ciudad de Lima en setiembre de 1922. Ferreycorp S.A.A. actúa como una compañía holding del conjunto de empresas que operan en el Perú y en el exterior, denominado "Grupo Ferreycorp"; coordinando sus políticas y su administración. La dirección registrada de la Compañía es Avenida Cristóbal de Peralta Norte No.820, Surco, Lima, Perú.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y por el Directorio realizada el 30 de marzo de 2015. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 19 de febrero de 2016 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas a realizarse en el primer trimestre del 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 2. Identificación de la estructura del Grupo

Al 31 de diciembre de 2015, los estados financieros consolidados comprenden el estado financiero de Ferreycorp S.A.A. y las subsidiarias en las que tiene control más la inversión en negocio conjunto. El Grupo posee el 100% de la participación de las subsidiarias, ya sea a través de su matriz (Ferreycorp S.A.A.) o de otras subsidiarias. A continuación se presentan los principales datos de las empresas que participan en el proceso de consolidación al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, antes de las eliminaciones para propósitos de consolidación:

Entidad	Actividad	Porcentaje de participación		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
		2015 %	2014 %	2015 S/(000)	2014 S/(000)	2015 S/(000)	2014 S/(000)	2015 S/(000)	2014 S/(000)	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ferreyros S.A.	Compra - venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.99	99.99	1,945,087	1,956,215	1,064,255	1,155,317	880,832	800,898	235,905	119,289
Inti Inversiones Interamericanas Corp. y Subsidiarias (*)	Holding que agrupa el negocio en Centroamérica	100.00	100.00	636,361	526,975	420,816	347,840	215,545	179,135	9,294	13,063
Unimaq S.A. y Subsidiaria (**)	Compra - venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.99	99.99	554,795	562,702	433,324	428,816	121,471	133,886	(2,514)	7,703
Inmobiliaria CDR S.A.C.	Inmobiliaria	99.99	99.99	103,279	103,452	30,378	30,716	72,901	72,736	1,615	1,664
Fargoline S.A.	Servicios de almacenaje	99.91	99.91	113,462	109,423	47,376	43,645	66,086	65,778	5,558	5,856
Motored S.A.	Compra - venta de línea automotriz, repuestos y prestación de servicios automotrices	99.99	99.99	187,741	243,151	156,727	185,667	31,014	57,484	(26,471)	(18,116)
Trex Latinoamerica SpA y Subsidiarias(***)	Holding que agrupa el negocio en Sudamérica de Compra-venta de maquinaria y repuestos	100.00	100.00	180,520	104,499	125,840	63,923	54,680	40,576	(1,613)	(1,787)
Orvisa S.A. y Subsidiarias	Compra - venta de maquinaria y repuestos y prestación de servicios de taller	99.37	99.37	178,579	178,360	140,818	136,530	37,761	41,830	(1,965)	2,338
Mega Representaciones S.A. y Subsidiaria (****)	Representante y distribuidor de neumáticos y lubricantes	99.99	99.99	166,799	140,951	126,251	100,248	40,548	40,703	646	924
Fiansa S.A. (acciones comunes y de inversión)	Servicios de metal mecánica	99.76	99.76	52,218	64,692	24,769	26,954	27,449	37,738	(10,289)	(8,604)
Cresko S.A.	Compra - venta de maquinaria, equipos y suministros químicos	99.99	99.99	42,882	50,257	34,487	37,558	8,395	12,699	(4,304)	(4,643)
Soluciones Sitech Perú S.A.	Comercialización de software y equipos relacionados con tecnología	99.80	99.80	5,175	4,470	5,186	2,547	(11)	1,923	(1,935)	(940)
Forbis Logistics S.A.	Agente de carga	99.98	99.98	8,082	4,772	4,513	3,858	3,569	914	2,655	222
Compass Fondo de Inversión de Arrendamiento Operativo	Fondo de inversion	100.00	100.00	5,347	16,178	70	230	5,277	15,948	(230)	1,234
Ferrenergy S.A.	Generación y suministro de energía	50.00	50.00	34,885	30,261	13,911	13,224	20,974	17,037	2,752	214

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Adquisiciones 2015-

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

### Adquisiciones 2014-

(a) Trex Latinoamérica Spa y Subsidiarias (Chile, Colombia y Ecuador):

El 1 de junio del 2014, el Grupo adquirió el 100 por ciento de las acciones con derecho a voto del Grupo Trex de Chile, dicho Grupo al 31 de diciembre de 2014 realizó una reorganización empresarial y creó Trex Latinoamérica SpA, Compañía matriz de Equipos y Servicios Trex SpA de Chile, que a su vez tiene una subsidiara Trex Overseas Investment S.A., que es matriz de una Compañía ubicada en Ecuador y otra en Colombia. Esta adquisición da al grupo mayor presencia en América Latina.

Por esta adquisición el Grupo desembolsó aproximadamente US\$16,663,000 (equivalente a S/46,671,000 a la fecha de adquisición). Posteriormente el Grupo realizó un aporte de US\$ 289,000 (equivalente a S/847,000), a la fecha del aporte para la constitución de Trex Latinoamérica SpA.

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

	Valor razonable reconocido a la fecha de adquisición S/(000)
<b>Activo</b>	
Efectivo	2,135
Cuentas por cobrar comerciales, neto	16,381
Existencias, neto	12,687
Otros activos	<u>22,638</u>
<b>Pasivo</b>	
Cuentas por pagar comerciales	9,749
Provisiones por contingencias	<u>23,776</u>
Total activo neto adquirido a valor razonable	<u>20,316</u>
<b>Activos y pasivo identificado</b>	
Marcas	1,367
Relación con clientes	2,638
Órdenes de compra (Order backlog)	438
Relación con proveedores	2,470
Acuerdo de no competencia	1,699
Activo por impuesto a las ganancias diferido	643
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	<u>(2,243)</u>
<b>Total activo neto identificable medido a su valor razonable</b>	<u>7,012</u>
<b>Total valor razonable del activo neto adquirido</b>	27,328
Menos: Precio de compra a la fecha de adquisición	<u>46,671</u>
<b>Crédito mercantil, 10(d)</b>	<u>19,343</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Flujo de efectivo a la fecha de adquisición S/(000)
Efectivo neto incorporado con el negocio	2,135
Pago en efectivo	<u>(46,671)</u>
Flujo neto de efectivo a la fecha de adquisición	<u>44,536</u>

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

### 3. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

#### 3.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Grupo, excepto por la revaluación de terrenos, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros consolidados se presentan en miles de Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas 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 2015.

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

- Poder sobre la entidad; es decir, derechos existentes que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

### 3.3 Resumen de políticas contables significativas -

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Cualquier contingencia que sea transferida por el adquirente se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. La contingencia clasificada como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero y se encuentra dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", se mide a valor razonable con cambios en 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.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Inversión en asociadas y negocio conjunto -

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

Un negocio conjunto es un tipo de acuerdo mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido para un acuerdo conjunto y que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes del mismo requieren consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

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

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

(c) Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición -

(c.1) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

### Medición posterior -

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

#### - Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 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 de los activos financieros -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *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

Los pasivos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) pasivos al costo amortizado, o (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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el Grupo tiene solo pasivos al costo amortizado que incluyen cuentas por pagar (comerciales y diversas) y otros pasivos financieros.

### *Medición posterior -*

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

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

### *Baja en cuentas -*

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

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

Los activos y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se presente el importe neto en 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.

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con las reglas de la NIC 39, se clasifican como de negociación y de cobertura. El Grupo solo tiene derivados que se identifican como coberturas contables; las cuales pueden ser principalmente de:

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

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

El Grupo espera que las coberturas sean altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo. El Grupo evalúa permanentemente las coberturas para determinar que realmente éstas hayan sido altamente eficaces a lo largo de los 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 en el estado consolidado de resultados como costos financieros.

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Transacciones en moneda extranjera -  
Moneda funcional y de presentación -

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

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

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados principalmente para presentar de manera agrupada la actividad de las subsidiarias del Grupo, estableciendo el sol (la moneda funcional de Ferreycorp) como moneda de presentación. Además, los saldos de los estados financieros consolidados de las subsidiarias que operan en países cuya moneda funcional es distinta al sol fueron convertidos utilizando la metodología establecida en la NIC 21, "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", como se menciona a continuación:

Economías no hiperinflacionarias -

- (i) Los saldos de los activos y pasivos han sido convertidos utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera presentado. Las diferencias resultantes de los saldos iniciales a la moneda de presentación a un tipo de cambio diferente al del cierre del ejercicio es presentada como un movimiento en cada uno de los rubros al cual corresponde.
- (ii) Los ingresos y gastos han sido convertidos utilizando el tipo de cambio promedio mensual que se aproximan a los de la fecha de registro de dichas transacciones.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iii) Todas las diferencias resultantes han sido reconocidas como otro resultado integral en el rubro "Diferencias de cambio por conversión de operaciones en el extranjero".

### Saldos o transacciones en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por las entidades del Grupo a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales a la fecha en que la transacción reúne por primera vez las condiciones para su reconocimiento. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a las tasas de cambio de cierre de la moneda funcional vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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

### Entidades del Grupo -

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

- (f) Efectivo y equivalentes de efectivo -

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



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(g) Existencias -

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

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

(h) Inmuebles, maquinaria y equipo -

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

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.

Todo incremento por revaluación se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales y se acumula en el patrimonio consolidado en "reservas por revaluación de activos en el patrimonio", salvo que dicho incremento corresponda a la reversión de una disminución de revaluación del mismo activo reconocido previamente en 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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

venta del activo revaluado, cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo se transfiere a los resultados acumulados.

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

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

(\*) En función de horas máquina utilizadas.

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas que se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son de cuatro y diez años, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en 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 los resultados consolidados del ejercicio. Luego de efectuada la reversión,

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

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

El crédito mercantil y las marcas de vida indefinida se someten a pruebas para determinar si existe un deterioro del valor, de forma anual (al 31 de diciembre) y cuando las circunstancias indiquen que su importe en libros pudiera estar deteriorado. El deterioro del valor de la plusvalía y los marcos de vida indefinida se determinan evaluando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o un grupo de unidades generadoras de efectivo) a las que se relacione la plusvalía y las marcas de vida indefinida. Cuando el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro del valor.

### (l) Costos de financiamiento -

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

Durante los ejercicios de 2015 y 2014, el Grupo no mantuvo activos en curso que califiquen para la capitalización de costos de financiamiento.

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

#### Participación de trabajadores -

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

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

#### Impuesto a las ganancias corriente

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

### Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha 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.

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Ingresos y costos de contratos de construcción por trabajos de metal mecánica: se contabilizan de acuerdo al método de avance de obra.
- Ingresos por servicios de almacenaje: se reconocen cuando se presta el servicio.

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

### Costos y gastos -

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

### (o) Provisiones -

#### General:

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 recuperio. El importe provisionado es presentado en el estado consolidado de resultados neto de los recuperos.

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

#### Garantías:

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

### (p) Utilidad por acción -

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el Grupo no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

(q) Medición del valor razonable -

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

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

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

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

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

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

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

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



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(r) Segmentos -

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

(s) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre el Grupo a la fecha 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 del Grupo requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos activos, entre otros.

Los resultados del análisis requieren que la Gerencia evalúe el resultado de todos los factores para definir la clasificación del arrendamiento.

(b) Estimaciones y supuestos -

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

Estos cambios se consideran en las estimaciones en el momento en el que se conocen.

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

El Grupo mide sus terrenos por sus importes revaluados y los cambios en el valor razonable se reconocen como "excedente de revaluación" en el estado consolidado de cambios de patrimonio neto 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 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El cálculo del importe recuperable es muy sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, a los cambios en los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizado para determinar el importe recuperable de las diferentes unidades generadoras de efectivo. Esta información, incluyendo un análisis de sensibilidad, se revelan y explican en más detalle en la nota 9.

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

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

El Grupo calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, de las posibles consecuencias de las revisiones realizadas por parte de las autoridades fiscales de los respectivos países en los que opera. El importe de tales provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en revisiones fiscales anteriores, y las diferentes interpretaciones de la normativa 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. Ver Nota 26(b).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 3.5 Nuevos pronunciamientos contables -

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

- **NIIF 9, Instrumentos financieros**  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros del Grupo, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. El Grupo está evaluando el impacto de la NIIF 9 para decidir la fecha de su adopción.
  
- **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes**  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración que la entidad espera tener derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018, la adopción anticipada es permitida. El Grupo está evaluando el impacto de la NIIF15 y planean adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.
  
- **Modificación a la NIC 1, Iniciativa de divulgaciones**  
La modificación a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros, no realiza mayores cambios, pero clarifica ciertos requerimientos de la NIC 1, tales como:
  - Los requisitos de materialidad de la norma
  - Las líneas específicas que deben desagregarse en los estados financieros
  - La flexibilidad que tienen las entidades para ordenar las notas de los estados financieros
  - Que la participación en otros resultados integrales en las asociadas y negocios conjuntos que se registran utilizando el método de la participación, deben ser presentados en forma agregada en una sola línea, y clasificadas entre aquellas partidas que serán o no reclasificadas a los resultados del ejercicio.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Fondo fijo	669	1,306
Cuentas corrientes (b)	117,586	69,547
Depósito a plazo (c)	109,368	16,123
Cuentas de ahorro (b)	4,612	2,322
Remesas en tránsito	1,087	651
	<u>233,322</u>	<u>89,949</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponden a depósitos a plazo con vencimientos de 30 días, en bancos locales de primer orden, que devengaron intereses a tasas de mercado y son de libre disponibilidad.

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Facturas (b)	828,313	764,473
Letras (b)	295,622	261,061
Intereses no devengados	(12,742)	(11,540)
	<u>1,111,193</u>	<u>1,013,994</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	(106,353)	(93,332)
	<u>1,004,840</u>	<u>920,662</u>
<b>Menos:</b>		
Porción no corriente	<u>(47,876)</u>	<u>(31,311)</u>
Porción corriente	<u>956,964</u>	<u>889,351</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses, con excepción de las letras por cobrar que devengan una tasa de interés anual en soles a tasas que fluctúan entre 10.9 y 17.33 por ciento.

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

- (c) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>			
No vencido	707,445	49	707,494
Vencido			
- Hasta 1 mes	132,177	1,316	133,493
- De 1 a 3 meses	78,239	655	78,894
- De 3 a 6 meses	55,202	1,968	57,170
- Más de 6 meses	44,519	102,365	146,884
<b>Total</b>	<b>1,017,582</b>	<b>106,353</b>	<b>1,123,935</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
No vencido	675,699	1,178	676,877
Vencido			
- Hasta 1 mes	135,252	258	135,510
- De 1 a 3 meses	72,394	511	72,905
- De 3 a 6 meses	33,835	2,011	35,846
- Más de 6 meses	15,022	89,374	104,396
<b>Total</b>	<b>932,202</b>	<b>93,332</b>	<b>1,025,534</b>

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	93,332	75,517
Estimación cargada a resultados, nota 17	15,473	19,179
Aumento por compra de subsidiaria	322	153
Recuperos y castigos	(6,731)	(6,156)
Efecto por conversión	3,957	4,639
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>106,353</b>	<b>93,332</b>

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Crédito por impuesto a las ganancias (b)	51,986	48,982
Crédito por impuesto general a las ventas (c)	24,076	31,131
Cuentas por cobrar a Caterpillar (d)	22,403	24,619
Cuentas por cobrar a personal	8,459	8,753
Cuentas por cobrar a la administración tributaria	6,834	1,476
Cuentas por cobrar a Domingo Rodas S.A. (e)	4,487	5,079
Reintegros de derechos aduaneros y tributarios (f)	2,956	3,085
Reclamos a compañías de seguros y terceros	2,880	908
Cuentas por cobrar por adquisición de negocio (g)	2,764	-
Cuentas por cobrar por programa de obra por impuestos (h)	2,410	-
Depósito en garantía	2,132	2,143
Reclamos a proveedores	1,634	1,525
Anticipos a proveedores	735	924
Otras cuentas por cobrar	15,130	11,473
	<u>148,886</u>	<u>140,098</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (j)	(3,392)	(2,962)
	<u>145,494</u>	<u>137,136</u>
Menos: Porción no corriente	(4,607)	(4,656)
	<u>140,887</u>	<u>132,480</u>

- (b) Corresponde al saldo a favor por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias el cual, en opinión de la Gerencia, será recuperado dentro de las operaciones corrientes del Grupo.
- (c) El crédito por impuesto general a las ventas resulta, principalmente, de los desembolsos por compra de existencias, activos fijos y por otros desembolsos relacionados a las operaciones del Grupo. En opinión de la Gerencia, el crédito por impuesto general a las ventas se recuperará a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes del Grupo.
- (d) Incluye, principalmente, reembolsos relacionados con garantías pactadas con fábrica (Caterpillar) por la venta de maquinarias usadas. Dichas cuentas por cobrar no generan intereses y son de vencimiento corriente.
- (e) Esta cuenta por cobrar resulta de un préstamo a Domingo Rodas S.A. (ex subsidiaria del Grupo) por un importe ascendente a S/5,150,000 otorgado en el año 2008. En el año 2010, el Grupo firmó un contrato de transferencia de las acciones que mantenía en Domingo Rodas S.A. a una subsidiaria de un Grupo empresarial líder del sector agroindustrial del país. Como consecuencia de dicha operación, los nuevos accionistas reconocieron la deuda por pagar al Grupo, la cual fue

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

refinanciada y se viene cobrando en forma trimestral. Esta cuenta por cobrar genera intereses a la tasa anual de 7.55 por ciento. Esta cuenta por cobrar viene siendo recuperada de acuerdo al cronograma de pagos suscritos por el Grupo y Domingo Rodas S.A.; adicionalmente, cuenta con garantías hipotecarias.

- (f) Corresponden a restituciones por derechos tributarios y aduaneros, los cuales serán solicitados en devolución a la correspondiente Administración Tributaria, y se harán efectivos durante el primer semestre del año siguiente.
- (g) Corresponde a una cuenta por cobrar a ex dueño por la adquisición de negocio indicado en la nota 2 (a), dicha cuenta por cobrar no cuenta con garantías y será cobrado durante el primer semestre del año 2016.
- (h) En el mes de marzo del año 2014, una subsidiaria del Grupo firmó un convenio amparado en la Ley N° 29230 con el Gobierno Regional de Junín para que dicha subsidiaria otorgue financiamientos a través de aportes de dinero para el desarrollo de diversos proyectos en su región. Por tal motivo, y en virtud a dicha ley, se puede utilizar como crédito tributario los desembolsos realizados y aplicarlos en liquidaciones futuras contra impuestos a las ganancias.
- (i) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar diversas es el siguiente:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Vigentes	138,379	133,812
Vencidas hasta 180 días	7,115	3,324
Vencidas mayores a 180 días	<u>3,392</u>	<u>2,962</u>
	<u>148,886</u>	<u>140,098</u>

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	2,962	2,709
Estimación cargada a resultados, nota 17	53	116
Castigos del año	-	(18)
Efecto por conversión	<u>377</u>	<u>155</u>
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<u>3,392</u>	<u>2,962</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para otras cuentas por cobrar de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, respectivamente.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 7. Existencias, neto

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Máquinas, motores y automotores	735,178	824,520
Repuestos	389,620	402,280
Servicios de taller en proceso (b)	89,373	100,831
Mercaderías	69,844	58,567
Anticipo a proveedores	16,601	36,637
Suministros diversos	6,439	7,973
Materias primas y material de empaque	1,720	2,827
Productos en proceso	1,486	526
Productos terminados	112	186
Existencias por recibir	137,018	175,487
	<u>1,447,391</u>	<u>1,609,834</u>
Menos - Estimación para desvalorización de existencias (c)	<u>(68,029)</u>	<u>(48,071)</u>
	<u>1,379,362</u>	<u>1,561,763</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 de la estimación para desvalorización de existencias se muestra a continuación:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	48,071	31,902
Estimación cargada a resultados, nota 16	55,350	36,314
Otros recuperos	2,545	-
Aumento por compra de subsidiaria	1,444	363
Recuperos, nota 16	(35,545)	(19,391)
Destrucción de repuestos y otros	(2,259)	(1,459)
Transferencia a activos fijos	(1,697)	(223)
Efecto por conversión	120	565
	<u>68,029</u>	<u>48,071</u>
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<u>68,029</u>	<u>48,071</u>

La estimación para desvalorización de existencias es determinada en función de los niveles de rotación de las existencias y otras características, según evaluaciones periódicas de la Gerencia y las áreas técnica y financiera. En opinión de la Gerencia del Grupo, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en las existencias al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Inversiones en asociadas y negocio conjunto

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

	Actividad principal	Porcentaje de participación del capital social		Valor en libros	
		2015	2014	2015	2014
		%	%	S/(000)	S/(000)
<b>Acciones comunes en asociadas (b)</b>					
La Positiva Seguros y Reaseguros S.A.	Seguros	14.96	14.96	45,489	37,070
La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A.	Seguros	3.01	3.01	9,728	5,554
<b>Negocios conjuntos (c)</b>					
Ferrenergy S.A.	Generación y suministro de energía	50.00	50.00	10,461	9,453
<b>Otras inversiones</b>					
Inversiones Varesli S.A.	Holding	-	-	14,586	12,759
International Machinery Co S.A.	Holding	-	-	12,235	10,702
Otros	Otros	-	-	1,013	2,507
				<u>93,512</u>	<u>78,045</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/5,889,000 (S/6,563,000 al 31 de diciembre de 2014), de acuerdo a la política descrita en la nota 3.3 (b).

A continuación se presentan las cifras de los estados financieros de La Positiva Seguros y Reaseguros S.A. y La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A. al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

	La Positiva Seguros y Reaseguros S.A.		La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A.	
	2015	2014	2015	2014
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
	No auditados		No auditados	
<b>Estado de situación financiera</b>				
Total de activos	1,141,611	994,552	3,058,307	2,418,578
Total de pasivos	836,528	710,848	2,740,141	2,223,568
Patrimonio neto	305,083	283,704	318,166	195,010
<b>Estado de resultados</b>				
Total de ingresos	645,849	516,385	167,196	125,206
Utilidad operativa	34,965	41,039	21,073	33,990
Utilidad neta	25,944	35,059	21,073	33,990

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

Descripción	2015							2014
	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Maquinaria y equipo de flota de alquiler	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Trabajos en curso	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Costo</b>								
Saldo al 1º de enero	476,597	314,451	381,163	549,338	37,671	114,411	22,314	1,895,945
Adiciones (b)	69,342	14,128	26,389	70,528	2,758	7,154	5,565	195,864
Adición por compra de subsidiaria, ver nota 2(a)	7,221	7,651	1,443	-	1,491	648	-	18,454
Retiros y/o ventas	-	(211)	(3,768)	(59,306)	(4,389)	(3,167)	(5,352)	(76,193)
Transferencia provenientes de existencias	-	-	21,326	161,873	-	3	-	183,202
Transferencia a existencias	-	-	(42,641)	(174,716)	(1,988)	-	-	(219,345)
Otras transferencias	-	10,868	(81)	-	114	827	(11,728)	-
Efecto por conversión	6,732	4,116	4,949	60	3,200	(1,236)	326	18,147
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>559,892</b>	<b>351,003</b>	<b>388,780</b>	<b>547,777</b>	<b>38,857</b>	<b>118,640</b>	<b>11,125</b>	<b>2,016,074</b>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1º de enero	-	79,500	226,877	152,477	19,110	82,537	-	560,501
Adiciones (i)	-	13,254	40,734	71,904	4,515	9,219	-	139,626
Adición por compra de subsidiaria, ver nota 2(a)	-	1,463	1,328	-	966	596	-	4,353
Retiros y/o ventas	-	(93)	(2,266)	(22,888)	(2,304)	(3,209)	-	(30,760)
Transferencia proveniente de existencias	-	-	-	(2,526)	-	-	-	(2,526)
Transferencia a existencias	-	-	(26,739)	(59,974)	(401)	-	-	(87,114)
Otras transferencias	-	(775)	(76)	(550)	12	-	-	(1,389)
Efecto por conversión	-	1,659	1,553	3,332	2,132	1,443	-	10,119
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>95,008</b>	<b>241,411</b>	<b>141,775</b>	<b>24,030</b>	<b>90,586</b>	<b>-</b>	<b>592,810</b>
<b>Estimación para desvalorización</b>								
Saldo al 1º de enero	-	87	1,153	5,957	-	-	-	7,197
Adiciones	-	-	-	2,024	-	-	-	2,024
Transferencias provenientes de existencias	-	-	-	(964)	-	-	-	(964)
Transferencia a existencias	-	-	-	(1,793)	-	-	-	(1,793)
Retiros, ventas y otros	-	-	(55)	14	-	-	-	(41)
Efecto por conversión	-	-	-	(190)	-	-	-	(190)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>87</b>	<b>1,098</b>	<b>5,048</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,233</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>559,892</b>	<b>255,908</b>	<b>146,271</b>	<b>400,954</b>	<b>14,827</b>	<b>28,054</b>	<b>11,125</b>	<b>1,417,031</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Durante el mes de marzo de 2015, el Grupo a través de Ferreycorp S.A.A. realizó la adquisición de un terreno de un área de 176,493.32 M2 en el distrito de Punta Negra a un costo de aproximadamente US\$19,414,000 (equivalente en S/61,135,000). Dicho bien está libre de gravámenes, y será utilizado para la realización de diversas actividades operativas y comerciales del Grupo.
- (c) Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo mantiene edificios e instalaciones que fueron adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero con un costo de aproximadamente S/32,134,000 y una depreciación acumulada de S/4,945,000 (S/33,399,000 y S/5,130,000 al 31 de diciembre de 2014, respectivamente).
- (d) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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.
- (e) Durante el año 2015, los ingresos por alquileres ascendieron aproximadamente a S/275,410,000 (S/282,230,000 durante el año 2014), 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.
- (f) Durante el año 2015 el Grupo adquirió el 100 por ciento de las acciones Transportes Pesados S.A. de C.V. domiciliada en El Salvador a través de su Subsidiaria Inti Inversiones Interamericanas Corp., como consecuencia de dicha compra el Grupo recibió ciertos activos que conforman el rubro de "inmuebles, maquinaria y equipo", ver nota 2(a).
- (g) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el Grupo no tiene hipotecas vigentes sobre sus inmuebles.
- (h) Al 31 de diciembre del 2015 y de 2014, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos.
- (i) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Costo de ventas, nota 16	79,802	92,679
Gastos de venta, nota 17	42,435	38,912
Gastos administrativos, nota 18	14,698	14,419
Otros gastos	2,691	1,524
	<u>139,626</u>	<u>147,534</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Intangibles, neto y crédito mercantil

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

	2015								2014	
	Relación con clientes S/(000)	Derecho de marca S/(000)	Contrato de distribución S/(000)	Órdenes de compra (Order backlog) S/(000)	Derechos de uso S/(000)	Relación con proveedores S/(000)	Acuerdo de no competencia S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo</b>										
Saldo inicial 1 de enero	57,360	7,109	10,781	692	17,552	2,470	1,699	34,592	132,255	113,789
Adiciones	5,554	1,462	-	-	-	-	3,298	12,183	22,497	17,662
Retiros y transferencias	-	-	-	-	-	-	-	(716)	(716)	(293)
Efecto por conversión	610	348	1,544	-	-	-	-	37	2,539	1,097
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>63,524</b>	<b>8,919</b>	<b>12,325</b>	<b>692</b>	<b>17,552</b>	<b>2,470</b>	<b>4,997</b>	<b>46,096</b>	<b>156,575</b>	<b>132,255</b>
<b>Amortización</b>										
Saldo inicial 1 de enero	20,097	-	1,975	254	17,238	-	-	13,737	53,301	35,758
Adiciones (c)	7,719	73	1,157	438	314	62	673	5,707	16,143	17,365
Efecto por conversión	504	-	358	-	-	97	76	13	1,048	178
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>28,320</b>	<b>73</b>	<b>3,490</b>	<b>692</b>	<b>17,552</b>	<b>159</b>	<b>749</b>	<b>19,457</b>	<b>70,492</b>	<b>53,301</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>35,204</b>	<b>8,846</b>	<b>8,835</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,311</b>	<b>4,248</b>	<b>26,639</b>	<b>86,083</b>	<b>78,954</b>

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

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Gerencia preparó y revisó los flujos de caja proyectados de las unidades generadoras de efectivo a las que se asignaron estos activos; verificando que no existan indicios de que los valores recuperables de los activos intangibles (marcas) sean menores a sus valores en libros.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Costo de ventas, nota 16	263	220
Gastos de venta, nota 17	7,609	8,888
Gastos administrativos, nota 18	<u>8,271</u>	<u>8,257</u>
	<u>16,143</u>	<u>17,365</u>

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ferreyros S.A. (Bucyrus)	83,396	83,396
Inversiones Interamericanas Corp.	61,977	53,764
Trex Latinoamérica SpA	19,343	19,343
Mega Representaciones S.A.	<u>13,912</u>	<u>13,912</u>
<b>Total</b>	<u>178,628</u>	<u>170,415</u>

Prueba de deterioro del valor del crédito mercantil e intangibles -

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

Unidades generadoras de efectivo:

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, el importe en libros de los intangibles y crédito mercantil relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable; y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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

UGE	Valor en libros S/(000)	Valor recuperable S/(000)	Tasa de descuento %	Período de flujo (años)	Tasa de crecimiento %
Bucyrus	105,548	265,885	10.5%	10	2.0%
Inti	76,286	389,387	11.4%	10	2.0%
Trex	29,531	104,344	10.5%	10	2.9%
Mega Representaciones S.A.C.	19,394	112,889	11.1%	10	0.5%

Supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso

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

- Margen bruto
- Tasa de descuento
- Tasa de crecimiento a largo plazo

Margen bruto-

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

Tasa de descuento-

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Tasa de crecimiento-

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el importe en libros de la plusvalía relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir alguna provisión por deterioro.



Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Otros pasivos financieros

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

	2015			2014		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Sobregiros bancarios	761	-	761	2,243	-	2,243
Préstamos bancarias (b)	220,609	-	220,609	275,335	-	275,335
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo (c)	304,246	1,410,147	1,714,393	226,372	1,328,694	1,555,066
	<u>525,616</u>	<u>1,410,147</u>	<u>1,935,763</u>	<u>503,950</u>	<u>1,328,694</u>	<u>1,832,644</u>

(b) Préstamos bancarios -

Entidad financiera	Tasa promedio de interés efectiva anual fija		Moneda de origen	2015 S/(000)	2014 S/(000)
	2015 %	2014 %			
BBVA Banco Continental	Entre 4.56 y 5.55	-	S/	57,600	-
Banco Crédito del Perú S.A.A. - BCP	Entre 4.40 y 5.98	Entre 5.40 y 6.05	S/	54,204	6,033
Banco Crédito del Perú S.A.A. - BCP	Entre 1.46 y 2.00	Entre 1.38 y 5.40	US\$	18,862	93,172
Banco Santander - Chile	7.00	7.00	\$	17,162	3,171
BBVA Banco Continental	1.05	0.89	US\$	14,334	4,484
Banco Santander - Perú	6.85	-	S/	11,612	-
Banco Internacional del Perú - Interbank	Entre 1.37 y 6.00	2.65	US\$	11,341	996
Interbanco	4.00	-	Q	11,263	-
Banco de América Central - Guatemala y El Salvador	4.75	Entre 0.90 y 1.22	US\$	6,826	2,242
Banco Reformador- Guatemala	4.00	-	\$	5,366	-
Banco Reformador- Guatemala	6.25	-	Q	3,354	-
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	4.25	4.25	US\$	3,259	2,279
Scotiabank - El Salvador	3.47	3.47	US\$	2,730	5,963
Interbanco	4.00	-	\$	1,451	-
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. - Bladex	4.25	1.37	US\$	1,245	22,060
Mercantil Commercebank - EE.UU.	-	1.25	US\$	-	52,308
Scotiabank del Perú	-	1.22	US\$	-	33,775
The Bank of Nova Scotia	-	0.84	US\$	-	19,429
Banco Internacional - Guatemala	-	4.30	Q	-	11,955
Banco Financiero	-	2.90	US\$	-	5,978
Banco de América Central - Guatemala	-	6.30	Q	-	5,401
Citibank	-	4.30	US\$	-	4,484
Banco Internacional del Perú - Interbank	-	5.16	S/	-	1,575
Ford Motor Credit Company - EE.UU.	-	9.20	US\$	-	17
Banco Internacional - Ecuador	-	-	US\$	-	9
Banco Occidente - Colombia	-	4.00	\$	-	4
				<u>220,609</u>	<u>275,335</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El gasto por intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2015, relacionados a deudas con entidades bancarias, asciende aproximadamente a S/14,396,000 (S/11,820,000 al 31 de diciembre de 2014), y se presenta en el rubro de "gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 21. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015 ascienden aproximadamente a S/2,016,000 (S/1,367,000 al 31 de diciembre de 2014), ver nota 13.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, los préstamos bancarios en moneda extranjera obtenidos de instituciones financieras locales y del exterior fueron utilizados principalmente para capital de trabajo, tienen vencimiento entre 6 y 360 días, y pueden ser renovados a su vencimiento hasta por 360 días. Las tasas de interés por dichos préstamos bancarios fluctúan entre 1.37% y 6.25%.

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo mantiene líneas de crédito para capital de trabajo hasta por S/4,580,454,397 (S/3,183,761,000 al 31 de diciembre de 2014) con la mayoría de bancos del sistema financiero peruano, las cuales están destinadas para financiamiento de corto plazo. El Grupo no tiene condiciones específicas para utilizar dicha línea de crédito.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Acreedor	Vencimiento	Moneda de origen	Tasa de interés efectiva anual %	2015			2014		
				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 2020	US\$	4.934(*)	-	1,012,052	1,012,052	-	882,522	882,522
<b>Pagarés</b>									
Caterpillar Financial	Hasta diciembre del 2016	US\$	Entre 5.19 y 6.35	14,540	36,626	51,166	50,158	181,840	231,998
Caterpillar Leasing Chile	Hasta junio del 2017	US\$	Entre 3.45 y 5.20	41,190	113,272	154,462	14,263	48,166	62,429
Caterpillar Crédito S.A. de C.V.	Hasta diciembre del 2016	US\$	Entre 3.01 y 6.0	29,096	27,492	56,588	6,207	8,339	14,546
<b>Pagarés con instituciones locales y del exterior</b>	Hasta marzo del 2019	PEN	Entre 3.53 y 6.85	67,906	86,179	154,085	-	-	-
<b>Pagarés con instituciones locales y del exterior</b>	Hasta diciembre del 2022	US\$	Entre 0.83 y 7.00, Libor 6 m +3.8%	146,307	127,461	273,768	142,034	201,152	343,186
<b>Arrendamientos financieros (ii)</b>	Hasta mayo 2019	US\$	Entre 4.08 y 6.80	5,207	7,065	12,272	13,710	6,675	20,385
				<u>304,246</u>	<u>1,410,147</u>	<u>1,714,393</u>	<u>226,372</u>	<u>1,328,694</u>	<u>1,555,066</u>

(\*) Tasa nominal de 4.875 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2015, los gastos por intereses devengados relacionados a pagarés y obligaciones a largo plazo ascienden aproximadamente a S/76,070,000 (S/71,515,000 al 31 de diciembre de 2014), los cuales se presentan en el rubro "gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 21. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015, ascienden aproximadamente S/12,703,000 (S/10,828,000 al 31 de diciembre de 2014) y se presentan en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 13.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

El cumplimiento de las obligaciones descritas son supervisadas por la Gerencia y validada por el representante de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, Ferreycorp S.A.A. ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

- (ii) Corresponde a los contratos de arrendamiento financiero suscritos por el Grupo con diferentes entidades bancarias. Los otros pasivos financieros relacionadas con arrendamientos se encuentran garantizadas por los derechos de propiedad sobre el activo que revierten al arrendador en caso de incumplimiento por parte del Grupo.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el calendario de amortización de la deuda a largo plazo es como sigue:

Año	2015 S/(000)	2014 S/(000)
2015	-	126,369
2016	237,039	181,055
2017	94,957	155,374
2018	54,381	84,214
2019 en adelante	<u>1,023,770</u>	<u>781,682</u>
	<u>1,410,147</u>	<u>1,328,694</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Facturas (b)	396,735	390,137
Letras (b)	<u>63,241</u>	<u>69,749</u>
	<u>459,976</u>	<u>459,886</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2015, los saldos de facturas y letras por pagar incluyen principalmente cuentas por pagar al Grupo Caterpillar por aproximadamente S/172,062,000 y S/55,668,000, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$50,414,000 y US\$16,310,000, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2014, los saldos ascendieron aproximadamente a S/171,700,000 y S/58,679,000, respectivamente (equivalentes aproximadamente a US\$57,425,000 y US\$19,632,000, respectivamente).

### 13. Otras cuentas por pagar

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Pasivos para gastos diversos (c)	129,184	83,131
Anticipos de clientes (d)	102,284	158,402
Remuneraciones por pagar (e)	86,761	91,589
Participación de los trabajadores	37,269	27,854
Provisión de garantías (f)	22,613	27,208
Tributos por pagar	15,322	9,931
Intereses por pagar, nota 11(b) y (c)	14,719	12,195
Cuenta por pagar a Horseshoe (g)	13,618	12,328
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	11,048	10,365
Provisión para contingencias, nota 24 (d)	8,940	8,857
Provisión por servicios diversos (h)	<u>22,540</u>	<u>24,663</u>
	464,298	466,523
Menos:		
Porción no corriente	<u>(719)</u>	<u>(781)</u>
Porción corriente	<u>463,579</u>	<u>465,742</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.
- (c) Comprende principalmente pasivos diversos estimados por el Grupo sobre la base del desembolso que sería requerido para liquidar gastos generales a la fecha del estado consolidado de situación financiera.
- (d) Los anticipos de clientes corresponden principalmente al adelanto recibido por la venta de camiones mineros, cuya entrega será efectuada durante el primer semestre del año siguiente.
- (e) Las remuneraciones por pagar incluye principalmente las provisiones de vacaciones y gratificaciones.
- (f) Corresponde a las garantías que otorga el Grupo por ventas de maquinarias y servicios, cuyo promedio es de un año. Dicha provisión es revisada anualmente conforme la política descrita en la nota 3.3(o).
- (g) Corresponde a un préstamo recibido por un no relacionado, el cual será cancelado en el segundo semestre del año 2016.
- (h) Este rubro incluye principalmente provisiones por fletes y alquileres relacionadas a la adquisición de maquinarias y repuestos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el activo y pasivo por impuestos a las ganancias diferidos al 31 de diciembre de 2015 y de 2014:

	Al 1 de enero de 2014 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 2014 S/(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de resultados S/(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de cambios en el patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
<b>Activo diferido</b>								
Provisiones no deducibles	24,423	866	-	-	25,289	7,007	-	32,296
Diferencia en tasas de depreciación	36,225	2,937	-	-	39,162	16,698	280	56,140
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	11,510	116	-	-	11,626	915	(352)	12,189
Provisión para vacaciones	9,435	646	-	-	10,081	486	-	10,567
Créditos tributarios por pérdidas arrastrables	20,083	9,884	-	-	29,967	10,735	-	40,702
Estimación para desvalorización de inversiones y activos fijos	213	52	-	-	265	7	-	272
Estimación para desvalorización de existencias	8,051	3,797	-	-	11,848	3,682	-	15,530
Provisiones varias	5,687	1,382	-	-	7,069	553	-	7,622
Otros	1,114	453	-	-	1,567	3,143	-	4,710
	<u>116,741</u>	<u>20,133</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>136,874</u>	<u>43,226</u>	<u>(72)</u>	<u>180,028</u>
<b>Pasivo diferido</b>								
Cambio de vida útil del activo fijo	7,190	(3,784)	-	-	3,406	(112)	-	3,294
Diferencia en cambio originada por pasivos relacionados con existencias y activos fijos	1,618	(830)	-	-	788	(162)	-	626
Ganancia por ventas diferidas, neto	2,175	(236)	-	-	1,939	(562)	-	1,377
Operaciones de arrendamiento financiero	6,338	(783)	-	-	5,555	(35)	-	5,520
Provisión para indemnizaciones	774	1,142	-	-	1,916	(241)	-	1,675
Revalorización de inmuebles, maquinaria y equipo	8,475	(1,527)	-	-	6,948	376	-	7,324
Valor razonable de terrenos	104,770	-	(13,180)	-	91,590	(1,634)	3,099	93,055
Diferencias de tasas de depreciación	4,143	1,328	-	-	5,471	16,732	-	22,203
Valorización por adquisición de negocio, nota 2	5,058	499	-	1,600	7,157	(1,002)	-	6,155
Otros	27,570	(12,533)	-	-	15,037	(882)	-	14,155
	<u>168,111</u>	<u>(16,724)</u>	<u>(13,180)</u>	<u>1,600</u>	<u>139,807</u>	<u>12,478</u>	<u>3,099</u>	<u>155,384</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>(51,370)</u>	<u>36,857</u>	<u>13,180</u>	<u>(1,600)</u>	<u>(2,933)</u>	<u>30,748</u>	<u>(3,171)</u>	<u>24,644</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias en el ejercicio 2014 indicada en la nota 24(a), se ha registrado una disminución de S/11,492,000 y S/5,651,000, en el activo y pasivo diferido por el impuesto a las ganancias, respectivamente. Cuyo efecto neto; es una disminución del pasivo por aproximadamente S/5,841,000, registrado en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado consolidado de resultados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Corriente	125,220	104,248
Diferido	(30,748)	(36,857)
Otros (*)	<u>3,276</u>	<u>7,651</u>
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<u>97,748</u>	<u>75,042</u>

- (\*) Corresponde al mayor impuesto a la ganancias corriente pagado del año 2014 y 2013 registrados en el año 2015 y 2014, respectivamente.

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

	<u>Al 31 de diciembre 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre 2014</u>	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>259,514</u>	<u>100.00</u>	<u>167,023</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria (*)	72,664	28.00	45,096	27.00
<b>Efecto neto de gastos no deducibles</b>				
Efecto de cambios en tasas, nota 3.3 (m)	592	0.23	5,841	3.50
Gastos no deducibles	<u>24,492</u>	<u>9.44</u>	<u>24,105</u>	<u>14.43</u>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>97,748</u>	<u>37.67</u>	<u>75,042</u>	<u>44.93</u>

- (\*) Tasa promedio ponderado del Grupo.

- (d) El impuesto a las ganancias por pagar de S/30,991,000 (S/24,553,000 al 31 de diciembre de 2014) se presenta neto de los pagos a cuenta.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 15. Patrimonio neto

#### (a) Capital emitido -

El capital social de la Compañía está representado por 1,014,326,000 acciones comunes suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2015, la estructura de participación accionaria del Grupo era como sigue:

Participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación %
Hasta 1.00	2,387	26.63
De 1.01 al 5.00	18	43.94
De 5.01 al 10.00	4	29.43
	<u>2,409</u>	<u>100.00</u>

#### (b) Acciones de tesorería -

Durante el año 2015 Ferreycorp compró 27,048,000 acciones propias que mantiene en cartera, por un importe total ascendente a S/35,166,000, la diferencia entre dichos importes se ha reconocido como "capital adicional".

#### (c) Capital adicional -

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición por la recompra de acciones y el valor nominal de estas acciones que ascienden a S/8,118,000, y se presenta como una disminución al patrimonio en el rubro "capital adicional".

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a la diferencia entre el aporte recibido y el valor nominal de las acciones emitidas por la Compañía en el año 2012, el cual se mantiene neto de capitalización. En Junta General de Accionistas de 26 de marzo de 2013 se aprobó la capitalización parcial de la prima de emisión por S/31,900,000.

#### (d) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2015, la Junta de Accionistas del 30 de marzo de 2015 aprobó la transferencia de S/13,108,000 de resultados acumulados a reserva legal (Al 31 de diciembre de 2014 la Junta de Accionistas del 26 de mayo de 2014 aprobó la transferencia de S/10,333,000 de resultados acumulados a reserva legal).

#### (e) Otras reservas -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

neto de su impuesto a las ganancias diferido. Al 31 de diciembre de 2015, dichos derivados han sido íntegramente liquidados.

- (f) Resultado por conversión-  
Corresponde a la diferencia en cambio resultante de la conversión de los estados financieros de las operaciones extranjeras a la moneda de presentación del Grupo.
- (g) Distribución de dividendos -  
En Junta General de Accionistas del 30 de marzo 2015, se aprobó el pago de dividendos en efectivo S/60,860,000. En Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2014, se aprobó el pago de dividendos en efectivo por S/55,797,000 y la capitalización de los resultados del año 2013 por S/37,199,000.
- (h) Resultados no realizados -  
Corresponde a los ajustes patrimoniales de su negocio conjunto y asociada a su valor de participación. Asimismo, incluye las ganancias no realizadas de las inversiones disponibles para la venta medidas a su valor razonable neto de su impuesto a las ganancias diferido.

### 16. Ventas y costo de ventas

A continuación se presenta el detalle de los rubros:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Ventas</b>		
Ventas de maquinarias, motores, equipos y vehículos	2,319,786	2,262,944
Ventas por repuestos	1,801,225	1,477,362
Servicios de alquiler de maquinarias, motores y equipos y taller	819,939	694,260
Otros ingresos	263,116	411,649
	<u>5,204,066</u>	<u>4,846,215</u>
<b>Costo de ventas</b>		
Saldo inicial de existencias, nota 7	1,397,710	1,405,546
Compra de existencias	3,085,809	3,031,499
Mano de obra, nota 19 (d)	178,605	189,695
Gastos de taller	117,080	110,245
Depreciación, nota 9(i)	79,802	92,679
Amortización, nota 10 (c)	263	220
Desvalorización de existencias, nota 7(c)	55,350	36,314
Recuperos, nota 7 (c)	(35,545)	(19,391)
Gastos de operación de flota de alquiler	163,796	167,607
Desvalorización de flota de alquiler	2,024	2,300
Servicios prestados por terceros	133,905	95,000
Otros gastos	35,057	17,909
Saldo final de existencias, nota 7	<u>(1,293,772)</u>	<u>(1,397,710)</u>
	<u>3,920,084</u>	<u>3,731,913</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 17. Gastos de venta

A continuación se presenta el detalle del rubro:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Gastos de personal, nota 19 (d)	292,234	291,212
Servicios prestados por terceros	120,717	115,715
Cargas diversas de gestión	95,007	98,946
Depreciación, nota 9(i)	42,435	38,912
Estimación por cobranza dudosa, nota 5(d) y 6(j)	15,526	19,295
Amortización de intangibles, nota 10 (c)	7,609	8,888
Tributos	2,567	3,732
	<u>576,095</u>	<u>576,700</u>

### 18. Gastos administrativos

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Gastos de personal, nota 19 (d)	156,833	137,321
Servicios prestados por terceros (b)	46,433	48,466
Depreciación, nota 9(i)	14,698	14,419
Cargas diversas de gestión	13,881	10,563
Amortización de intangibles, nota 10 (c)	8,271	8,257
Tributos	3,636	2,659
	<u>243,752</u>	<u>221,685</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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 19. Gastos de personal

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Remuneraciones	426,331	413,425
Gratificaciones	85,589	83,785
Cargas patronales	44,497	43,243
Vacaciones	10,103	14,244
Capacitaciones	28,667	26,054
Asignación a los trabajadores	21,338	20,756
Participación de trabajadores (b)	1,654	3,034
Otros	9,493	13,687
	<u>627,672</u>	<u>618,228</u>

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

(c) El número promedio de empleados en el Grupo fue de 6,665 en el año 2015 y 6,633 en el año 2014.

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Costo de ventas, nota 16	178,605	189,695
Gastos de venta, nota 17	292,234	291,212
Gastos administrativos, nota 18	156,833	137,321
	<u>627,672</u>	<u>618,228</u>

(e) Remuneraciones al personal clave -

El total de remuneraciones recibidas por los directores y ejecutivos clave de la Gerencia durante el año 2015 ascendieron aproximadamente a S/44,208,000 (aproximadamente S/40,540,000 durante el año 2014), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 20. Ingresos financieros

A continuación se presenta el detalle del rubro:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Intereses por letras por cobrar	15,281	12,611
Intereses moratorios	2,279	3,804
Intereses por depósitos bancarios	1,146	1,066
Otros ingresos financieros	2,609	2,367
	<u>21,315</u>	<u>19,848</u>

### 21. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle del rubro:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Intereses por bonos corporativos y préstamos a largo plazo, nota 11(c)	76,070	71,515
Intereses sobre sobregiros y préstamos, nota 11(b)	14,396	11,820
Impuesto a las transacciones financieras	5,515	5,582
Intereses por financiamiento de proveedores del exterior	1,792	885
Otros gastos financieros	8,595	7,664
	<u>106,368</u>	<u>97,466</u>

### 22. Utilidad por acción

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:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Numerador</b>		
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la Compañía	<u>161,766</u>	<u>91,981</u>
	Miles de acciones	Miles de acciones
<b>Denominador</b>		
Promedio ponderado de acciones comunes	<u>991,536</u>	<u>1,014,326</u>
	2015 S/	2014 S/
<b>Utilidad básica y diluida por acción común</b>	<u>0.163</u>	<u>0.91</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El promedio ponderado de las acciones en 2015, toma en cuenta el efecto del promedio ponderado de la compra de acciones mantenidas en tesorería, explicado en la nota 15 (b).

### 23. Compromisos y contingencias

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

Ferreycorp S.A.A:

- (a) Aavales por US\$81,374,741 y US\$1,005,253, que garantizan operaciones de crédito de Subsidiarias y afiliadas y operaciones de compra de terceros, respectivamente, con diversos vencimientos.

Subsidiarias

Ferreyros S.A.:

- (a) Aavales por US\$38,600,000 que garantizan operaciones de compra de terceros.
- (b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$24,000,000, que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Compañía y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas y el pago de obligaciones aduaneras relacionadas con la importación de mercadería.

Fargoline S.A.:

La Subsidiaria tiene contratada una póliza de caución a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas por la mercadería en régimen aduanero por US\$1,200,000 y por la mercadería en depósito temporal por US\$1,400,000.

Cresko S.A. :

La Subsidiaria tiene fianzas bancarias a favor del Ministerio de Educación por S/2,000,000 y municipalidad provincial del DATEM del Marañón por S/59,998,000 que garantizan principalmente la seriedad de la oferta de la Compañía y fiel cumplimiento de entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas

Mega Representaciones S.A.:

- (a) Aavales por US\$475,553.22 y S/49,245,391.41, que garantizan operaciones de compra de terceros y arrendamientos financieros, respectivamente, con diversos vencimientos.
- (b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$2,565,000 y S/2,152,965, 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Motored S.A.:

- (a) Avales por US\$17,237,958 que garantizan operaciones de crédito por compra de terceros.
- (b) Fianzas bancarias a favor de terceros por S/2,516,065 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.:

- (a) Avales por US\$3,500,000 que garantizan operaciones de crédito de subsidiarias y afiliadas y de operaciones de compra de terceros.
- (b) Fianzas bancarias a favor de entidades financieras por US\$7,328,621 que garantizan principalmente la seriedad de la oferta y el fiel cumplimiento de la entrega de los productos vendidos a través de licitaciones públicas.

### 24. Situación tributaria y contingencias

- (a) El Grupo está sujeto al régimen tributario de cada país en el que opera y tributan sobre la base de sus resultados no consolidados. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la tasa del impuesto a las ganancias sobre la utilidad gravable en los principales países en que operan la Compañía y sus subsidiarias es:

	Tasas tributarias	
	2015	2014
	%	%
Perú (*)	28	30
Ecuador	22	22
Colombia	25	34
Chile (**)	22.5	22.5
Guatemala	31	31
El Salvador	25	25
Belice	25	25
Nicaragua	30	30
Estados Unidos de América	15 y 28	15 y 28

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

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Año	Régimen	
	Art. 14 Letra A	Art. 14 Letra B
	<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 diciembre de 2015 y de 2014, los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados están gravados con el impuesto a las ganancias según las siguientes tasas:

	Tasas Tributarias	
	2015	2014
	%	%
Perú (*)	6.8	4.1
Ecuador	-	-
Colombia	10	10
Chile	35	35.0
Guatemala	-	-
El Salvador	5	5
Belice	-	-
Nicaragua	-	-

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, son las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Las normas de precios y de transferencia se encuentran vigentes en Perú, Nicaragua, Guatemala, El Salvador, Belice, Chile, Colombia y Ecuador y Estados Unidos de América y regulan que las transacciones con empresas vinculadas locales o del exterior deben de ser realizadas a valores de mercado.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las autoridades tributarias tienen el derecho de solicitar dicha información. Sobre la base del análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales consideran que como consecuencia de la aplicación de las normas mencionadas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

En opinión de la Gerencia del Grupo, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos, por la correspondiente Administración Tributaria de cada país, no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

(d) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene procesos tributarios de apelación o en demanda contencioso administrativa por un importe total de aproximadamente S/111,589,000 (que incluyen multas por S/14,452,000 e intereses por S/75,051,000). Dichos procesos se encuentran pendientes de resolución administrativa o judicial, y están relacionados con observaciones hechas por la Administración Tributaria a las declaraciones juradas del: (i) impuesto a las ganancias (incluyendo pagos a cuenta) de los ejercicios gravables 2001 al 2008 por S/102,388,000; (ii) impuesto general a las ventas de los ejercicios gravables 2001 al 2006 por S/3,030,000; y (iii) impuesto a la renta de no domiciliados de los ejercicios gravables 2002, 2003, 2005, 2006 y 2015 por S/6,172,000.

En todos los casos, al 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha solicitado la asesoría de especialistas en los temas tributarios; quienes han determinado, junto con la Gerencia, que existen algunas acotaciones por aproximadamente S/8,940,000 (S/8,857,000 al 31 de diciembre de 2014), 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 consolidado de situación financiera, ver nota 13.

La Gerencia, juntos con sus asesores legales y tributarios, opinan que el Grupo cuenta con fundamentos técnicos y de ley que estiman que el Tribunal Fiscal en Perú resuelva en forma favorable al Grupo; en ese sentido estiman que las futuras resoluciones de dichos procesos no resultarán pasivos de importancia y, en consecuencia, no es necesario registrar pasivos por las mismas al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

### 25. Manejo de riesgos financieros

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(a) Estructura de gestión de riesgos-

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

(a.1) Directorio

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

(a.2) Comité de riesgos

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

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

(a.3) Auditoría Interna

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

(a.4) Gerencia de Administración y Finanzas

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

(a.5) Área de Riesgos Corporativos

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(b) Mitigación de riesgos -

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

(c) Concentración de riesgos -

Al 31 de diciembre de 2015, el plazo promedio de cobro que mantiene el Grupo es de 40 días (promedio de cobro de 40 días al 31 de diciembre de 2014) sobre el riesgo crediticio el cual controla y monitorea de manera continua.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. El Grupo está expuesto a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos. Con respecto a los depósitos en bancos el Grupo, al 31 de diciembre de 2015, concentra el 99.89 por ciento (98.50 por ciento al 2014) de sus saldos de efectivo y equivalentes de efectivo en entidades financieras.

*Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar:* el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero; asimismo, la Compañía cuenta con una amplia base de clientes.

Al 31 de diciembre de 2015, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/1,300,458 (S/1,084,682 al 31 de diciembre de 2014), el cual representa el valor en libros de los activos financieros.

*Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos:* los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas del Grupo. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 4.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, el Grupo no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c.2) Riesgo de tasa de interés

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2014							
	Tasa fija				No devengan interés S/(000)	Total S/(000)	Tasa de interés fija promedio al 2014 %	Tasa de interés variable al 2014 %
	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Tasa variable S/(000)				
<b>Activos</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,105	18	-	-	73,826	89,949	0.29 a 3.81	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	467,342	63,522	54,647	-	335,151	920,662	Entre 6 y 20	-
Otras cuentas por cobrar, neto (**)	-	-	2,637	-	49,825	52,462	7.55	-
<b>Total activos</b>	<b>483,447</b>	<b>63,540</b>	<b>57,284</b>	<b>-</b>	<b>458,802</b>	<b>1,063,073</b>		
<b>Pasivos</b>								
Cuentas por pagar comerciales	27,797	20,919	-	-	411,170	459,886	1.82	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	466,523	466,523	-	-
Otros pasivos financieros	221,592	281,699	1,328,694	659	-	1,832,644	Entre 1.05 y 9.37	Libor +2.5
<b>Total pasivos</b>	<b>249,389</b>	<b>302,618</b>	<b>1,328,694</b>	<b>659</b>	<b>877,693</b>	<b>2,759,053</b>		
<b>Brecha marginal</b>	<b>234,058</b>	<b>(239,078)</b>	<b>(1,271,410)</b>	<b>(659)</b>	<b>(418,891)</b>	<b>(1,695,980)</b>		
<b>Brecha acumulada</b>	<b>234,058</b>	<b>(5,020)</b>	<b>(1,276,430)</b>	<b>(1,277,089)</b>	<b>(1,695,980)</b>	<b>-</b>		

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

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2015, las otras cuentas por cobrar incluidas en el presente cuadro no consideran un importe ascendente S/85,852,000 (S/84,674,000 al 31 de diciembre de 2014), correspondiente al Impuesto General a las Ventas por pagar, reintegros tributarios e Impuesto a las ganancias los mismos que, de acuerdo con NIIF, no califican como instrumentos financieros.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La siguiente tabla muestra la sensibilidad frente a un posible cambio en las tasas de interés, manteniendo todas las otras variables constantes, en el estado consolidado de resultados antes del impuesto a las ganancias. La sensibilidad en el estado consolidado de resultados es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, en base a los activos financieros y a los pasivos financieros expuestos a cambios en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2015 y de 2014:

Moneda	2015		2014	
	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/(000)	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/(000)
Soles	+/-50	5,251	+/-50	4,871
Soles	+/-100	10,503	+/-100	9,742
Soles	+/-200	21,006	+/-200	19,485
Soles	+/-300	31,508	+/-300	29,227

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

### (c.3) Riesgo de liquidez

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La principal fuente de ingresos de efectivo del Grupo son las cobranzas por las ventas de mercadería nacional e importada. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 60 días para los ejercicios 2015 y de 2014. El Grupo considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

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

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

	De 1 a 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	5 años a más	Total S/(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>					
Otros pasivos financieros:					
Amortización del capital	153,429	372,187	1,410,147	-	1,935,763
Amortización de intereses	15,485	34,689	92,715	-	142,889
Cuentas por pagar comerciales	399,511	40,908	5,102	14,455	459,976
Otras cuentas por pagar	432,440	30,004	978	876	464,298
	<u>1,000,865</u>	<u>477,788</u>	<u>1,508,942</u>	<u>15,331</u>	<u>3,002,926</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Otros pasivos financieros:					
Amortización del capital	222,187	281,763	458,500	870,194	1,832,644
Amortización de intereses	22,039	52,722	230,106	-	304,867
Cuentas por pagar comerciales	430,845	29,041	-	-	459,886
Otras cuentas por pagar	450,961	14,781	781	-	466,523
	<u>1,126,032</u>	<u>378,307</u>	<u>689,387</u>	<u>870,194</u>	<u>3,063,920</u>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (c.4) Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

Las transacciones en moneda extranjera en el Perú se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2015, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicadas por esta institución, fueron de S/3.408 para la compra y S/3.413 para la venta (S/2.981 para la compra y S/2.989 para la venta al 31 de diciembre de 2014).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos por moneda presentado en soles:

	2015						
	Soles S/(000)	Dólares S/(000)	Quetzal S/(000)	Córdoba S/(000)	Pesos Chilenos S/(000)	Dólar Belice S/(000)	Total S/(000)
<b>Activo</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	49,637	182,372	350	314	254	395	233,322
Cuentas por cobrar comerciales, neto	162,341	833,195	7,954	328	1,022		1,004,840
Otras cuentas por cobrar, neto	93,931	49,273	2,203	-	-	87	145,494
	<u>305,909</u>	<u>1,064,840</u>	<u>10,507</u>	<u>642</u>	<u>1,276</u>	<u>482</u>	<u>1,383,656</u>
<b>Pasivos</b>							
Otros pasivos financieros	(365,700)	(1,539,216)	(16,909)	(90)	(13,536)	(312)	(1,935,763)
Cuentas por pagar comerciales	(45,911)	(400,532)	(9,487)	(1,130)	(2,092)	(734)	(459,886)
Otras cuentas por pagar	(304,152)	(159,777)	-	-	(369)	-	(464,298)
	<u>(715,763)</u>	<u>(2,099,525)</u>	<u>(26,396)</u>	<u>(1,220)</u>	<u>(15,997)</u>	<u>(1,046)</u>	<u>(2,859,947)</u>
<b>Posición pasiva neta</b>	<u>(409,854)</u>	<u>(1,034,685)</u>	<u>(15,889)</u>	<u>(578)</u>	<u>(14,721)</u>	<u>(564)</u>	<u>(1,476,291)</u>
	2014						
	Soles S/(000)	Dólares S/(000)	Quetzal S/(000)	Córdoba S/(000)	Pesos Chilenos S/(000)	Dólar Belice S/(000)	Total S/(000)
<b>Activo</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	36,893	51,947	288	122	547	152	89,949
Cuentas por cobrar comerciales, neto	104,142	790,567	8,734	125	17,094	-	920,662
Otras cuentas por cobrar, neto	82,511	40,899	1,852	-	11,750	124	137,136
	<u>223,546</u>	<u>883,413</u>	<u>10,874</u>	<u>247</u>	<u>29,391</u>	<u>276</u>	<u>1,147,747</u>
<b>Pasivos</b>							
Otros pasivos financieros	(140,279)	(1,639,975)	(13,991)	(122)	(37,477)	(800)	(1,832,644)
Cuentas por pagar comerciales	(43,910)	(372,086)	(26,387)	(794)	(16,284)	(425)	(459,886)
Otras cuentas por pagar	(266,335)	(196,826)	-	-	(3,362)	-	(466,523)
	<u>(450,524)</u>	<u>(2,208,887)</u>	<u>(40,378)</u>	<u>(916)</u>	<u>(57,123)</u>	<u>(1,225)</u>	<u>(2,759,053)</u>
<b>Posición pasiva neta</b>	<u>(226,978)</u>	<u>(1,325,474)</u>	<u>(29,504)</u>	<u>(669)</u>	<u>(27,732)</u>	<u>(949)</u>	<u>(1,611,306)</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Gerencia del Grupo ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura. Durante el año 2015, el Grupo ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente aproximadamente a S/151,812,000 (una pérdida neta de aproximadamente S/99,487,000 en el año 2014), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio neta" en el estado consolidado de resultados.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense, la moneda a la que el Grupo tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado consolidado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en	2015	2014
	tasas del U.S.		
	dólar	S/(000)	S/(000)
	%		
<b>Devaluación -</b>			
Soles	-5	51,888	67,238
Soles	-10	103,777	134,657
<b>Revaluación -</b>			
Soles	+5	(51,888)	(67,238)
Soles	+10	(103,777)	(134,657)

(d) **Gestión de capital -**

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo el Grupo también monitorea su capital sobre la base del ratio apalancamiento. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el ratio de apalancamiento fue como sigue:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Otros pasivos financieros	1,935,763	1,832,644
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>233,322</u>	<u>89,949</u>
Deuda financiera neta	<u>1,702,441</u>	<u>1,742,695</u>
Patrimonio neto	<u>1,694,147</u>	<u>1,595,776</u>
Ratio de apalancamiento	<u>1.005</u>	<u>1.092</u>

### 26. Valor razonable de los instrumentos financieros

#### (a) Valor razonable -

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

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

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

Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

##### Nivel 1 -

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Nivel 2 -

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

	2015		2014	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros				
corrientes	525,616	525,616	503,950	503,950
Otros pasivos financieros no				
corrientes	1,410,147	1,150,601	1,328,694	1,035,617

### 27. Información por segmentos de operación

Para propósitos de gestión, el Grupo está organizado en unidades de negocios sobre la base de sus productos y actividades, y tiene 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Ventas y servicios S/(000)	Otros ingresos operacionales S/(000)	Ingresos totales S/(000)	Margen bruto S/(000)	Gastos de ventas S/(000)	Gastos administrativos S/(000)	Otros ingresos y gastos, neto S/(000)	Gastos financieros S/(000)	Ingresos financieros S/(000)	Diferencia en cambio neta S/(000)	Participación en los resultados en asociadas y negocio conjunto	Utilidad antes del impuesto a las ganancias S/(000)	Impuesto a las ganancias S/(000)	Utilidad neta S/(000)
<b>2015</b>														
Equipos pesados, repuestos y servicios	4,520,310	7,822	4,528,132	1,087,960	(455,020)	(185,051)	15,808	(92,392)	18,514	(131,865)	-	257,954	(97,160)	160,794
Automotores, repuestos y servicios	203,333	-	203,333	35,317	(17,346)	(9,097)	711	(4,156)	833	(5,932)	-	330	(124)	206
Alquiler de equipos	144,970	-	144,970	67,974	(44,500)	(16,522)	507	(2,963)	594	(4,229)	-	861	(324)	537
Equipos agrícolas, repuestos y servicios	72,337	335	72,672	22,899	(11,597)	(4,490)	253	(1,479)	296	(2,110)	-	3,772	(1,421)	2,351
Otros	263,116	-	263,116	77,989	(47,632)	(28,592)	919	(5,378)	1,078	(7,676)	5,889	(3,403)	1,281	(2,122)
<b>Total consolidado</b>	<b>5,204,066</b>	<b>8,157</b>	<b>5,212,223</b>	<b>1,292,139</b>	<b>(576,095)</b>	<b>(243,752)</b>	<b>18,198</b>	<b>(106,368)</b>	<b>21,315</b>	<b>(151,812)</b>	<b>5,889</b>	<b>259,514</b>	<b>(97,748)</b>	<b>161,766</b>
<b>2014</b>														
Equipos pesados, repuestos y servicios	3,863,521	2,805	3,866,326	898,258	(443,204)	(159,691)	14,773	(77,703)	15,823	(79,314)	-	168,942	(59,826)	109,116
Automotores, repuestos y servicios	216,240	-	216,240	23,670	(22,241)	(11,986)	827	(4,349)	886	(4,439)	-	(17,632)	(3,348)	(20,980)
Alquiler de equipos	264,988	-	264,988	68,930	(41,857)	(13,056)	1,013	(5,329)	1,085	(5,440)	-	5,346	(4,103)	1,243
Equipos agrícolas, repuestos y servicios	90,808	313	91,121	23,620	(17,081)	(5,882)	347	(1,826)	372	(1,864)	-	(2,314)	(1,406)	(3,720)
Otros	410,658	-	410,658	102,942	(52,317)	(31,070)	1,570	(8,259)	1,682	(8,430)	6,563	12,681	(6,359)	6,322
<b>Total consolidado</b>	<b>4,846,215</b>	<b>3,118</b>	<b>4,849,333</b>	<b>1,117,420</b>	<b>(576,700)</b>	<b>(221,685)</b>	<b>18,530</b>	<b>(97,466)</b>	<b>19,848</b>	<b>(99,487)</b>	<b>6,563</b>	<b>167,023</b>	<b>(75,042)</b>	<b>91,981</b>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Ventas y servicios S/(000)	Otros ingresos operacionales S/(000)	Ingresos totales S/(000)	Margen bruto S/(000)	Gastos de ventas S/(000)	Gastos administrativos S/(000)	Otros ingresos y gastos, neto S/(000)	Gastos financieros S/(000)	Ingresos financieros S/(000)	Participación en los resultados en asociadas y negocio conjunto	Diferencia en cambio neta S/(000)	Utilidad antes del impuesto a las ganancias S/(000)	Impuesto a las ganancias S/(000)	Utilidad neta S/(000)
<b>2015</b>														
Perú	4,525,492	7,950	4,533,442	1,133,148	(490,066)	(207,910)	18,629	(90,647)	23,773	5,889	(148,473)	244,343	(90,258)	154,085
Guatemala	350,309	-	350,309	79,662	(42,761)	(10,047)	-	(6,329)	1,954	-	(427)	22,052	(5,270)	16,782
El Salvador	137,110	75	137,185	37,837	(21,171)	(5,580)	439	(1,912)	511	-	-	10,124	(3,640)	6,484
Belice	14,106	-	14,106	3,835	(1,477)	(1,440)	50	(63)	80	-	327	1,312	(249)	1,063
Estados Unidos de América	37,572	-	37,572	4,964	(3,874)	(312)	(286)	(16)	-	-	-	476	(132)	344
Nicaragua	23,201	-	23,201	4,600	(2,537)	(1,994)	83	(29)	7	-	(211)	(81)	(222)	(303)
Panamá	-	-	-	-	-	(4,371)	(1,637)	(9,072)	4	-	-	(15,076)	-	(15,076)
Chile	152,170	132	152,302	28,093	(14,209)	(12,098)	920	(3,673)	359	-	(3,028)	(3,636)	2,023	(1,613)
Operaciones intercompañías	(35,894)	-	(35,894)	-	-	-	-	5,373	(5,373)	-	-	-	-	-
<b>Total consolidado</b>	<b>5,204,066</b>	<b>8,157</b>	<b>5,212,223</b>	<b>1,292,139</b>	<b>(576,095)</b>	<b>(243,752)</b>	<b>18,198</b>	<b>(106,368)</b>	<b>21,315</b>	<b>5,889</b>	<b>(151,812)</b>	<b>259,514</b>	<b>(97,748)</b>	<b>161,766</b>
<b>2014</b>														
Perú	4,309,499	3,118	4,312,617	992,630	(504,922)	(197,720)	19,307	(77,098)	13,070	6,563	(99,380)	152,450	(70,598)	81,852
Guatemala	355,868	-	355,868	73,556	(42,100)	(8,475)	-	(5,329)	854	-	1,348	19,854	(1,733)	18,121
El Salvador	90,729	-	90,729	25,647	(15,690)	(4,204)	(1,322)	(1,492)	292	-	-	3,231	(1,423)	1,808
Belice	11,946	-	11,946	3,354	(1,611)	(1,513)	(227)	(60)	79	-	160	182	(212)	(30)
Estados Unidos de América	23,816	-	23,816	5,517	(3,644)	(201)	-	(26)	-	-	-	1,646	(617)	1,029
Nicaragua	25,652	-	25,652	5,661	(2,370)	(1,895)	105	(47)	14	-	(218)	1,250	(373)	877
Panamá	-	-	-	-	-	(2,064)	-	(8,089)	1,414	-	-	(8,739)	-	(8,739)
Chile	52,225	-	52,225	11,055	(6,363)	(5,121)	175	(1,352)	152	-	(1,397)	(2,851)	(86)	(2,937)
Operaciones intercompañía	(23,520)	-	(23,520)	-	-	(492)	492	(3,973)	3,973	-	-	-	-	-
<b>Total consolidado</b>	<b>4,846,215</b>	<b>3,118</b>	<b>4,849,333</b>	<b>1,117,420</b>	<b>(576,700)</b>	<b>(221,685)</b>	<b>18,530</b>	<b>(97,466)</b>	<b>19,848</b>	<b>6,563</b>	<b>(99,487)</b>	<b>167,023</b>	<b>(75,042)</b>	<b>91,981</b>

**28. Eventos subsecuentes**

Con fecha 14 de enero de 2016, el Grupo Ferreycorp S.A.A. constituyó una nueva Compañía denominada Motriza S.A., esta constitución se realizó a través de las transferencias de las líneas de negocio TREX de las Compañías subsidiarias Ferreyros S.A. y Cresko S.A. La actividad económica de Motriza S.A. será la de comprar, vender, distribuir, comercializar y exportar la línea de bienes TREX.





# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE  
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

**MATRICULA : S0761**

**FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002**

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

**31/03/2016**

Lima,

21 de Marzo de 2015

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

**EY** | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

**Acerca de EY**

EY es la firma líder en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com/pe](https://ey.com/pe)

All Rights Reserved.