

**Andino Investment Holding S.A.A.**

Estados financieros separados (no auditado) al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

## Andino Investment Holding S.A.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 30 de setiembre de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3 y 2.3(f)	70,422	2,093
Cuentas por cobrar a terceros	4 y 2.3(a.i)	2,205	670
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5 y 2.3(a.i)	174,425	42,190
Gastos pagados por anticipado		1,078	139
Impuestos por recuperar	6	2,816	1,880
		<u>250,946</u>	<u>46,972</u>
<b>Activos no corriente</b>			
Cuentas por cobrar a terceros	4 y 2.3(a.i)	6,604	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5 y 2.3(a.i)	58,622	51,426
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	7 y 2.3(a.i)	286,138	409,582
Propiedades de inversión	8 y 2.3(a.i)	-	42,870
Mobiliario y equipo, neto	2.3(i)	798	896
Otros activos		360	98
Impuesto a las ganancias diferido, neto	11 y 2.3(o)	6,324	5,572
<b>Total activo</b>		<u>609,792</u>	<u>557,416</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivos corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	2.3(a.i)	1,636	1,843
Cuentas por pagar a terceros	9 y 2.3(a.ii)	108,980	8,426
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5 y 2.3(a.ii)	-	7,360
Obligaciones financieras	10 y 2.3(a.ii)	44	8,679
		<u>110,660</u>	<u>26,308</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar a terceros	9 y 2.3(a.ii)	-	14,167
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5 y 2.3(a.ii)	14,961	23,123
Obligaciones financieras	10 y 2.3(a.ii)	50	369,246
<b>Total pasivo</b>		<u>125,671</u>	<u>432,844</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	12	403,406	134,469
Prima de emisión de acciones		-	77,180
Acciones de tesorería		(2,483)	-
Reserva legal		1,823	1,823
Resultados acumulados		81,375	(88,900)
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>484,121</u>	<u>124,572</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>609,792</u>	<u>557,416</u>

## Andino Investment Holding S.A.A.

### Estado separado de resultados integrales

Por los periodos terminados del 01 de enero al 30 de setiembre de 2018 y 2017 (no auditado)

	<b>Nota</b>	<b>2018</b> S/(000)	<b>2017</b> S/(000)
<b>Ingresos y gastos de operación</b>			
Prestación de servicios	13 y 2.3(n)	1,526	3,320
Costos y gastos de operación	14	(10,892)	(4,939)
<b>Pérdida bruta</b>		(9,366)	(1,619)
Ingreso por dividendos	7(b)	25,162	-
Otros ingresos	15	773,087	201
Otros gastos	15	(277,628)	(509)
<b>Utilidad (pérdida) operativa</b>		<b>511,255</b>	<b>(1,927)</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	16 y 2.3(n)	6,702	9,348
Gastos financieros	16	(57,712)	(37,625)
Diferencia en cambio, neta	20(a.1)y2.3(e)	(17)	4,279
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>460,228</b>	<b>(25,925)</b>
Impuesto a las ganancias	11(b)y2.3(o)	(118,382)	528
<b>Utilidad (pérdida) neta del periodo</b>		<b>341,846</b>	<b>(25,397)</b>
Otros resultados integrales del periodo		20,186	-
<b>Resultado integral total del periodo</b>		<b>362,032</b>	<b>(25,397)</b>

**Andino Investment Holding S.A.A.****Estado separado de cambios en el patrimonio neto**

Por los años terminados al 30 de setiembre de 2018 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2017 (auditado)

	<b>Capital emitido</b>		<b>Prima de emisión de acciones</b>	<b>Acciones de tesorería</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
	<b>Número de acciones en circulación</b>	<b>Acciones comunes</b>					
		S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Saldos al 1 de enero 2017</b>	134,468,696	134,469	77,180	-	1,823	(36,759)	176,713
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(52,141)	(52,141)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>134,468,696</b>	<b>134,469</b>	<b>77,180</b>	<b>-</b>	<b>1,823</b>	<b>(88,900)</b>	<b>124,572</b>
Utilidad neta	-	-	-	-	-	341,846	341,846
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	20,186	20,186
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	362,032	362,032
Adquisición de acciones de tesorería	-	-	-	(2,483)	-	-	(2,483)
Capitalización de prima de emisión	77,179,893	77,180	(77,180)	-	-	-	-
Capitalización de resultados acumulados	191,757,499	191,757	-	-	-	(191,757)	-
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2018</b>	<b>403,406,088</b>	<b>403,406</b>	<b>-</b>	<b>(2,483)</b>	<b>1,823</b>	<b>81,375</b>	<b>484,121</b>

## Andino Investment Holding S.A.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

Por los periodos terminados del 01 de enero al 30 de setiembre de 2018 y 2017 (no auditado)

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
<b>Flujo de efectivo y equivalente de efectivo de las actividades de operación</b>		
Utilidad (pérdida) neta del periodo	341,846	(25,397)
<b>Ajustes a la pérdida neta del periodo:</b>		
Ingreso por dividendos	(25,162)	-
Depreciación y amortización	107	96
Impuesto a las ganancias diferido, ver nota 11(a)	(752)	(528)
(Utilidad) venta de propiedades de inversión	(5,822)	-
(Utilidad) venta de inversiones en subsidiarias	(512,008)	-
<b>(Aumento) en activos:</b>		
Cuentas por cobrar a terceros y relacionadas	(1,843)	5,815
Gastos pagados por anticipado	(939)	(292)
<b>Aumento en pasivos:</b>		
Cuentas por pagar a terceros y relacionadas	159,623	21,643
<b>Otros:</b>		
Pago de intereses de obligaciones financieras	(46,194)	(20,797)
Dividendos recibidos	25,162	-
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación</b>	<u>(65,982)</u>	<u>(19,460)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compra de inversiones	(1,997)	-
Aporte de capital en negocios conjuntos	(59,650)	-
Compra de mobiliario y equipo	-	(4)
Compra de intangibles	(262)	-
Cobro de préstamos a terceros, neto	31,146	-
Cobro venta de propiedad de inversión	48,683	-
Cobro venta de inversiones en subsidiarias	724,287	-
(Pago) cobro de préstamos a partes relacionadas, neto	(164,541)	13,254
Otras actividades de inversión	(23,202)	265
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de inversión</b>	<u>554,464</u>	<u>13,515</u>

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aumento de obligaciones financieras	22,721	(20,098)
Pago de obligaciones financieras	(432,314)	19,479
Préstamos recibidos de partes relacionadas, neto	(13,206)	(13,791)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>	<u>(422,799)</u>	<u>(14,410)</u>
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo en el periodo</b>	65,683	(20,355)
Diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	2,646	-
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	2,093	21,140
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo</b>	<u>70,422</u>	<u>785</u>

## Andino Investment Holding S.A.A.

### Notas a los estados financieros separados

Al 30 de setiembre de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

#### 1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Andino Investment Holding S.A.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en la Provincia Constitucional del Callao, Perú, el 16 de julio de 2005. La Compañía es una sociedad anónima abierta (S.A.A.), que cotiza sus acciones comunes en la Bolsa de Valores de Lima (BVL), desde febrero de 2012.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Pardo y Aliaga No.675, Oficina 402, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica principalmente a realizar inversiones de capital en diferentes campos de la actividad económica y a la prestación de servicios de consultoría, asesoría, asistencia técnica, puesta en marcha, administración, gerencia y todo tipo de servicios vinculados con el sector de inversiones.

Durante el periodo terminado al 30 de setiembre de 2018, la Compañía ha brindado servicios de asesoría y alquileres por S/1,526,000 (S/3,320,000 durante el periodo 2017), ver nota 13.

El 17 de marzo de 2018, la Compañía suscribió un “Stock Purchase Agreement” con DP World Perú, mediante el cual se acordó (i) la transferencia del total de las acciones de su titularidad en Cosmos S.A.C., Tritón Transports S.A., Neptunia S.A. y en el negocio conjunto Terminales Portuarios Euroandinos S.A.; y (ii) la transferencia del inmueble denominado Centro Logístico Gambetta (ex Pamolsa) propiedad de la Compañía. Asimismo, a través de este acuerdo, Inversiones Santa Orietta S.A.C., se comprometió en transferir el total de las acciones de su titularidad en Cosmos Agencia Marítima S.A.C. y el inmueble denominado Sucursal Paita. Con fecha 25 de mayo se concretó la transacción, el precio de venta fue de US\$250,093,000 y ha sido cancelado conforme a lo establecido en el “Stock Purchase Agreement”.

(c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2018 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el directorio de la Compañía el 31 de octubre de 2018. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas del 9 de marzo de 2018.

(d) Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad separada de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de sus estados financieros separados con los de sus subsidiarias y sus negocios conjuntos; todos constituidos en el Perú. La Compañía prepara estados financieros consolidados que incluyen los estados financieros de las siguientes subsidiarias y la participación patrimonial de los siguientes negocios conjuntos:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Tipo de inversión	Participación en el capital emitido al				
	30 de setiembre de 2018		31 de diciembre de 2017		
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	
	%	%	%	%	
<b>Tenencia de inversiones en actividades de servicio marítimo</b>					
Nautilus S.A.	Subsidiaria	95.40	4.60	50.00	-
Svitzer Andino S.A.	Negocio Conjunto	50.00	-	50.00	-
Cosmos Agencia Fluvial S.A.C.	Subsidiaria	100.00	-	1.00	99.00
BDP Internacional S.A.C.	Negocio Conjunto	-	40.00	-	40.00
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	Subsidiaria	-	-	93.57	6.43
Andino Shipping Agency S.A.C. (*)	Subsidiaria	-	-	99.99	0.01
<b>Actividades de servicios logísticos</b>					
Almacenes Financieros S.A.	Subsidiaria	72.36	27.64	72.36	27.64
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	Subsidiaria	56.85	43.15	56.85	43.15
Multitainer S.A.	Subsidiaria	94.37	5.63	94.37	5.63
Triton Maritime Service S.A.C.	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01
Neptunia S.A.	Subsidiaria	-	-	0.01	99.99
Triton Transports S.A.	Subsidiaria	-	-	-	100.00
<b>Actividades de infraestructura</b>					
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	Negocio Conjunto	50.00	-	50.00	-
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio Conjunto	50.00	-	28.20	21.80
Proyecta y Construye S.A.	Negocio Conjunto	50.00	-	50.00	-
Kubo ADS S.A.	Negocio Conjunto	50.00	-	50.00	-
Operadora Portuaria S.A.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99
Inmobiliaria Terrano S.A.	Subsidiaria	-	75.00	-	75.00
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01
Inversiones Portuarias S.A.	Subsidiaria	-	100	21.99	78.01
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	Negocio Conjunto	-	-	-	50.00
<b>Servicios de administración y Otros</b>					
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	Subsidiaria	99.98	0.02	99.98	0.02
Catana Inversiones S.A.C.	Subsidiaria	100.00	-	-	-
Andino Investment Holding International Inc.	Subsidiaria	100.00	-	-	-

(\*) Mediante Junta General de Accionistas con fecha 31 de marzo de 2018, la subsidiaria Nautilus S.A. aprobó la fusión por absorción de la subsidiaria Andino Shipping Agency S.A.C., produciéndose la extinción de Andino Shipping Agency S.A.C. y asumiendo Nautilus S.A. en calidad de absorbente el patrimonio de la absorbida.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2. Resumen de principales políticas contables

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

#### 2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros separados de la Compañía 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") y vigentes al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

La Compañía ha preparado los estados financieros separados en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en el párrafo 19 de la NIIF 10, "Estado financieros consolidados".

Los estados financieros separados surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros con cambios en resultados que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros separados se presentan en soles ("S/") y todos los importes se han redondeado a miles (S/000) según el valor más próximo, excepto cuando se indique lo contrario.

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

#### 2.2 Cambios en las políticas contables y en la información a revelar -

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por la entrada en vigencia de las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas nuevas y revisadas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros separados comparativos de la Compañía.

A continuación se presentan estas normas:

- NIC 7, Estado de flujos de efectivo – Modificaciones a la NIC 7 Las modificaciones a la NIC 7, Estado de flujos de efectivo, forman parte de la Iniciativa de Divulgación del IASB y requieren que la Compañía proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, evaluar los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo y los cambios no monetarios. En la aplicación inicial de la enmienda, las entidades no están obligadas a proporcionar información comparativa para los períodos anteriores.

- NIC 12, Reconocimiento del impuesto a las ganancias diferido por pérdidas no realizadas Modificaciones a la NIC 12 Las modificaciones aclaran que las entidades necesitan considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de utilidades gravables con las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporaria deducible. Además, las modificaciones proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar las utilidades gravables futuras y explica las circunstancias en las cuales la utilidad gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe mayor a sus valores en libros.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- NIIF 12, Información a revelar sobre participaciones en otras entidades – Aclaración sobre el alcance de los requisitos de divulgación en la NIIF 12 - La modificación aclara que los requerimientos de revelación en la NIIF 12, son de aplicación a la participación de una entidad en una subsidiaria, a una empresa conjunta o a una asociada (o a una parte de su participación en una empresa conjunta o a una asociada) que está clasificada (o incluida en un grupo que se clasifica) como mantenido para la venta.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB, de manera uniforme y consistente.

### 2.3 Resumen de políticas contables significativas -

#### (a) Instrumento financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

#### (i) Activos financieros -

##### *Reconocimiento y medición inicial*

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales o regular-way trades) se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar a entidades relacionadas y a terceros, ver notas 3, 4 y 5(b).

##### *Medición posterior -*

Para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías: (i) activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) inversiones mantenidas hasta su vencimiento y (iv) inversiones financieras disponibles para la venta.

Los aspectos más relevantes de las categorías que aplican a la Compañía son:

##### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

deterioro crediticio. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar a relacionadas y diversas del estado separado de situación financiera ver nota 4 y 5(b) .

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro de cuentas por cobrar, indicadas a continuación.

### *Deterioro de activos financieros -*

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”) y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o un grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los deudores o grupo de deudores, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe 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 la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará 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 de valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido 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 una cuenta por cobrar 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 corriente.

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 de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las cuentas por cobrar y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellas pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como gasto financiero en el estado separado de resultados.

### (ii) Pasivos financieros -

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los pasivos financieros incluyen: obligaciones financieras y cuentas por pagar a terceros y entidades relacionadas ver notas 9, 10 y 5(b) y cuentas por pagar comerciales.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. 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 efectiva de interés.

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

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

#### *Medición posterior-*

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

#### *Deudas y préstamos que devengan interés -*

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta en el rubro de costo financiero en el estado separado de resultados.

En esta categoría aplican los costos de amortización los cuales se presentan neto del saldo por pagar en el rubro "Obligaciones financieras".

(b) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

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) La Compañía han transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o han 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"); o (iii) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si han transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(c) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado separado de situación financiera si existe un derecho legal para compensar los montos reconocidos, y hay una intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(d) Mediciones del valor razonable -

Los valores razonables de los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado se revelan en la nota 21.

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 la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas 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 los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía 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.

A cada fecha de reporte, la Gerencia financiera analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

La Gerencia también compara cada uno de los cambios en el valor razonable de cada activo y pasivo con las fuentes externas pertinentes para determinar si el cambio es razonable.

Para propósitos de revelación del valor razonable, la Compañía ha determinado clases de activos y pasivos en base a la naturaleza, características y riesgos de los activos y pasivos y el nivel de la jerarquía de valor razonable como se explicó anteriormente.

(e) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Los estados financieros separados adjuntos se presentan en soles, la cual es la moneda funcional de la Compañía.

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente registradas por la Compañía a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones, publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Asociación de Fondo de Pensiones (AFP). Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación o traslación de dichos activos y pasivos monetarios son reconocidas en el estado separado de resultados. Los activos y pasivos no monetarios, registrados en términos de costos históricos, son trasladados usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo que es presentado en el estado separado de situación financiera comprende todos los saldos en instituciones financieras (cuentas corrientes y depósitos a plazo).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para efecto de presentación en el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo, depósitos a plazo e inversiones de alta liquidez cuyo vencimiento original es de tres meses o menos.

(g) Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos-

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión.

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

Para la preparación y presentación de los estados financieros separados, la Compañía registra las inversiones en sus subsidiarias y negocios conjuntos al costo de adquisición menos la estimación por deterioro. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Si se detectase algún indicio de deterioro, la Compañía hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable. Si, en el período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

Los ingresos por dividendos de las inversiones se acreditan a resultados cuando se reciben.

(h) Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son inmuebles que se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: (a) su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o (b) su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al valor razonable, que corresponderá al precio de transacción, salvo prueba en contrario. Los costos asociados a la transacción se incluyen en la medición inicial. Dicho costo comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

A efectos del reconocimiento posterior, se puede elegir como política contable entre el modelo del costo y el modelo del valor razonable, y se aplicará esa política a todas sus propiedades de inversión.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía ha optado por mantener el modelo del costo. En tal sentido, las propiedades de inversión se contabilizan por su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor (de ser aplicable).

Una entidad puede elegir por registrar y depreciar de forma separada las partes que compongan una propiedad de inversión o tratarlo como un solo elemento para fines de registro y depreciación. La Compañía trata como un solo elemento cada propiedad de inversión y ha asignado una vida útil de 33 años para calcular la depreciación de acuerdo al método de línea recta. Cuando se opte por el modelo del valor razonable, los efectos se registrarán de forma retroactiva afectando el resultado acumulado del período en que se efectuó el cambio.

(i) **Mobiliario y equipos -**

El mobiliario y equipos se expresan al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de mobiliarios y equipos, la Compañía da de baja el componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado separado de resultados a medida que se incurren.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

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

Una partida del rubro mobiliario y equipos y cualquier parte significativa, 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 en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado separado de resultados cuando se da de baja el activo.

(j) **Deterioro del valor de los activos no financieros -**

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando se requiere efectuar una prueba anual de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo apropiado de valoración.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, se reconocen en el estado separado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación acumulada, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado separado de resultados.

### (k) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados, neto de todo reembolso. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúe el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

### (l) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad.

Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía, a menos que exista la probabilidad cierta (mayor al 90 por ciento) de que la realización del activo es inminente; en cuyo caso se reconoce como ingreso.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

### (m) Beneficios a los empleados -

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley y bonificaciones por desempeño. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados, a medida que se devengan.

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos-

El ingreso es reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puede ser medido confiablemente, independientemente de cuando se efectúa el cobro. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir teniendo en cuenta los acuerdos de pago definidos contractualmente y excluyendo los derechos e impuestos. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

*Prestación de servicios -*

Los ingresos por servicios de consultoría, asesoría, asistencia técnica, puesta en marcha, administración y gerencia se reconocen de acuerdo con el avance de terminación del servicio.

*Ingresos por intereses -*

Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado, los ingresos por intereses se registran usando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los pagos o cobros futuros estimados a lo largo de la vida del instrumento financiero o un período más corto, cuando sea apropiado, al valor en libros del activo o pasivo financiero. El ingreso financiero se presenta por separado en el estado separado de resultados.

*Ingresos por dividendos -*

El ingreso proveniente de dividendos se reconoce cuando el derecho a recibir el pago ha sido establecido.

*Costos y gastos -*

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

Los costos por préstamos son reconocidos como gastos financieros en el periodo en que se incurren. Los costos por préstamos incluyen intereses y otros costos incurridos en relación a la ejecución de los respectivos contratos de préstamos.

(o) Impuestos -

*Impuesto a las ganancias corriente -*

Los activos y pasivos por el impuesto corriente a las ganancias se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que están vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto corriente a las ganancias relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado separado de resultados. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación y constituye provisiones cuando es apropiado.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Impuesto a las ganancias diferido -*

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en asociadas, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro previsible.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto a las ganancias diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a la ganancia diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se tome probable la existencia de utilidades imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto a la ganancia diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en resultados o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos a las ganancias diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

### *Impuesto sobre las ventas -*

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda.

(p) Clasificación corriente y no corriente -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera basada en la clasificación corriente/no corriente. Un activo es actual cuando:

- Espera realizar el activo o tienen la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalentes en efectivo, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un período mínimo de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos doce meses siguientes al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

La Compañía clasifica todos los demás pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(q) Utilidad (pérdida) por acción -

La utilidad (pérdida) por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) del año atribuible a los accionistas comunes de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad (pérdida) básica y diluida por acción es la misma por los períodos presentados.

(r) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado separado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(s) Estados financieros comparativos -

Se han realizado ciertas reclasificaciones no significativas entre rubros de los estados separados de situación financiera y de resultados integrales al 31 de diciembre de 2017 con el fin de hacerlos comparativos con los estados financieros separados al 30 de setiembre de 2018. En opinión de la Gerencia, dichas reclasificaciones se han efectuado para una mejor presentación y no han tenido un efecto significativo en los estados financieros separados ni en los flujos de efectivo de la Compañía.

2.4 Criterios, estimaciones contables y supuestos significativos -

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2018 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros separados se refieren básicamente a:

- Valor razonable de los instrumentos financieros - nota 2.3(d) y nota 21
- Deterioro del valor de los activos no financieros - nota 2.3(j)
- Provisiones - nota 2.3(k)
- Contingencias - nota 2.3(l) y nota 19
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 2.3(o) y nota 11

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros separados 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 de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

2.5 Normas e interpretaciones publicadas pero aún no vigentes -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 30 de setiembre de 2018:

- NIIF 16 - Arrendamientos, efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15.

Considerando la fecha de vigencia de la norma y que la Compañía no espera adoptarla anticipadamente, la Compañía está evaluando el cronograma para el análisis de esta norma y la cuantificación del potencial efecto en sus estados financieros separados.

- NIIF 17 - Contratos de seguro, efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2021 o posteriormente, requiriéndose que se incluyan cifras comparativas. Se permite la aplicación anticipada, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15 en la fecha en la que aplique por primera vez la NIIF 17. Debido a la naturaleza de las operaciones de la Compañía, esta norma no tendrá efectos en sus estados financieros separados.
- CINIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos, efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía está evaluando el impacto de la adopción de esta norma. En opinión de la Gerencia, esta norma no tendrá impacto significativo en los estados financieros separados.

- Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017  
NIIF 3 Combinaciones de negocios – Participaciones mantenidas previamente en una operación conjunta, NIIF 11 Acuerdos conjuntos – Participaciones mantenidas previamente en una operación conjunta, NIC 12 Impuesto sobre las ganancias – Consecuencias de los pagos de instrumentos financieros clasificados en patrimonio y NIC 23 Costes por intereses – Costes por intereses capitalizables. Estos ciclos de mejoras son efectivos para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente.

La Compañía está evaluando el impacto de la adopción de estas mejoras. En opinión de la Gerencia, estas mejoras no tendrán impacto significativo en los estados financieros separados.

- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos. Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Compañía está evaluando el impacto de la adopción de estas modificaciones. En opinión de la Gerencia, estas modificaciones no tendrán impacto significativo en los estados financieros separados.

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa. Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Compañía evaluará el impacto de la adopción de estas modificaciones conjuntamente con la aplicación de la NIIF 9.

- Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 – Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. El IASB ha aplazado la fecha de aplicación de estas modificaciones indefinidamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Cuentas corrientes (b)	70,092	2,093
Certificado bancario (c)	330	-
	<u>70,422</u>	<u>2,093</u>

(b) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde a cuentas corrientes mantenidas en diversas entidades financieras locales y del exterior denominadas en soles y en dólares estadounidenses. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Corresponde a certificado bancario emitido el 04 de julio de 2018, para garantizar fianza de su subsidiaria Nautilus S.A.

### 4. Cuentas por cobrar a terceros

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Préstamos a terceros (b)	7,330	0
Cuentas por cobrar comerciales	1,128	5
Cuentas por cobrar a personal	81	106
Diversas	270	559
	<u>8,809</u>	<u>670</u>
<b>Cuentas por cobrar diversas, clasificación según vencimiento:</b>		
Porción corriente	2,205	670
Porción no corriente	6,604	-
	<u>8,809</u>	<u>670</u>

(b) Al 30 de setiembre de 2018, corresponde a préstamos efectuados a dos personas naturales por US\$2,000,000 (S/6,604,000) con vencimiento al 05 de setiembre de 2020 y devenga en intereses a una tasa efectiva anual de 7.00 por ciento, préstamos efectuados a dos ex subsidiarias por S/396,010, sin vencimiento y no generan intereses y préstamo efectuado a una persona jurídica por US\$100,000 (S/330,200) con vencimiento al 13 de octubre de 2018 y devengó un interés a una tasa efectiva anual de 12.00 por ciento, este préstamo fue cancelado 22 de octubre de 2018.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 5. Transacciones y saldos con entidades relacionadas

(a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus subsidiarias y negocios conjuntos en los periodos terminados al 30 de setiembre 2018 y 2017:

	<b>Categoría</b>	<b>2018</b> S/(000)	<b>2017</b> S/(000)
<b>Ingresos por la prestación de servicios y otros Ingresos</b>			
Neptunia S.A.	Subsidiaria	-	2,685
Operadora Portuaria S.A.	Subsidiaria	-	578
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	Negocio conjunto	-	138
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	Subsidiaria	-	75
Otros menores		28	34
		<u>28</u>	<u>3,510</u>
<b>Compras de bienes y servicios</b>			
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	Subsidiaria	614	434
Otros menores		3	-
		<u>617</u>	<u>434</u>
<b>Intereses cobrados por préstamos otorgados, nota 16(a)</b>			
Inmobiliaria Terrano S.A.	Subsidiaria	3,418	3,541
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	Subsidiaria	784	1,242
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio conjunto	116	2,837
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	Negocio conjunto	-	1,491
Triton Transports S.A.	Subsidiaria	-	224
Otros menores		87	-
		<u>4,405</u>	<u>9,335</u>
<b>Intereses pagados por préstamos recibidos, nota 16(a)</b>			
Inmobiliaria Terrano S.A.	Subsidiaria	2,246	-
Operadora Portuaria S.A.	Subsidiaria	1,312	-
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	Subsidiaria	-	1,329
Almacenes Financieros S.A.	Subsidiaria	-	529
Neptunia S.A.	Subsidiaria	-	431
Otros menores		12	19
		<u>3,570</u>	<u>2,308</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como resultado de las transacciones antes indicadas y otras menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas:

	<b>Categoría</b>	<b>2018</b> S/(000)	<b>2017</b> S/(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales y diversas:</b>			
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	Subsidiaria	88,221	17,037
Operadora Portuaria S.A.	Subsidiaria	75,933	-
Inmobiliaria Terrano S.A.	Subsidiaria	32,860	19,963
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.C.	Subsidiaria	11,840	5,693
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio conjunto	11,294	4,643
Multitainer S.A.	Subsidiaria	5,396	3,601
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	Negocio conjunto	3,928	2,059
Neptunia S.A.	Subsidiaria	-	35,508
Triton Transports S.A.	Subsidiaria	-	2,440
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	Subsidiaria	-	1,295
Otros		3,575	1,377
		<u>233,047</u>	<u>93,616</u>
<b>Cuentas por cobrar comerciales y diversas, clasificación según vencimiento:</b>			
Porción corriente		174,425	42,190
Porción no corriente		58,622	51,426
		<u>233,047</u>	<u>93,616</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales y diversas corriente</b>			
<b>(h):</b>			
Préstamo de accionista	Accionista	-	7,360
		-	7,360
<b>Cuentas por pagar comerciales y diversas no corriente:</b>			
Operadora Portuaria S.A.	Subsidiaria	12,485	15,725
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	1,255	1,222
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	Subsidiaria	990	-
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	Subsidiaria	-	3,961
Andino Shipping Agency S.A.C.	Subsidiaria	-	1,307
Almacenes Financieros S.A.	Subsidiaria	-	810
Otros menores		231	98
		<u>14,961</u>	<u>23,123</u>
<b>Total</b>		<u>14,961</u>	<u>30,483</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas*

Las transacciones de compra y prestación de servicios con partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. No hubo garantías provistas ni recibidas por las cuentas por cobrar o cuentas por pagar a subsidiarias y negocios conjuntos. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por cobranzas dudosas relacionada a los saldos pendientes por cobrar a relacionadas. Esta evaluación se realiza a cada cierre de los estados financieros separados a través de la revisión de la situación financiera de cada subsidiaria y asociada y del mercado en el que opera.

- (c) Las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas se generan por la prestación de servicios de gerenciamiento y administración; asesorías y estructuración de negocios y otros servicios relacionados. Dichos saldos están denominados principalmente en soles, tienen vencimientos no corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (d) Las cuentas por cobrar diversas a partes relacionadas corresponden principalmente a préstamos otorgados por la Compañía a sus subsidiarias y negocios conjuntos para la pre-cancelación de deuda, capital de trabajo y/o proyectos de inversión de acuerdo a la intención de la Gerencia en sus proyecciones las cuentas por cobrar se renovarían a su vencimiento; conforme se indica a continuación los principales son:

### *Inversiones Santa Orietta S.A.C. -*

Al 30 de setiembre de 2018, la Compañía realizó préstamos a su relacionada Inversiones Santa Orietta S.A.C. por un valor ascendente de US\$26,383,000 (S/87,115,000) con vencimiento en 18 de diciembre 2018 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 7.50 por ciento y prestamos por S/665,500 y US\$67,480 (S/222,819) sin vencimiento específico y que no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo por US\$2,605,000 (S/8,413,000) otorgado para la compra de un terreno ubicado en Paita, con vencimiento en abril de 2022 y devenga intereses a una tasa efectiva anual del 13.12 por ciento, los cuales fueron cobrados en totalidad al 30 de junio de 2018 y una cuenta por cobrar producto de la venta de las inversiones de su subsidiaria Cosmos Agencia Marítima S.A.C. por S/5,360,000, los cuales fueron pagados al 30 de junio de 2018.

### *Operadora Portuaria S.A. -*

Corresponde a préstamo por US\$ 23,000,000 (S/75,933,000) sin vencimiento específico y no devenga intereses, para garantizar deuda de la subsidiaria con Volcom Capital por US\$23,000,000 con vencimiento el 30 de octubre de 2025 y que devenga intereses a una tasa efectiva anual de 9.625 por ciento.

### *Inmobiliaria Terrano S.A. -*

Durante el 2018, la Compañía principalmente realizó préstamos a su relacionada Inmobiliaria Terrano S.A. por un valor ascendente de S/12,782,000 con vencimiento en 01 de noviembre 2020 renovable y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 9.00 por ciento.

Durante el año 2017, la Compañía principalmente realizó préstamos a su relacionada Inmobiliaria Terrano S.A. por un valor ascendente de S/13,710,000 con vencimiento en enero de 2018 renovable y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 9.00 por ciento, y en noviembre de 2017 la Compañía recibió un préstamo ascendente a S/32,671,000 con una tasa de interés de 9 por ciento y un vencimiento en noviembre 2020.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. ("SAASA") -*

Al 30 de Setiembre de 2018, corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo por la licitación con Lima Airport Partners ascendentes a S/11,825,000 (equivalente a US\$ 2,095,000) con vencimiento hasta setiembre de 2020 renovable, y no generan intereses.

### *Aeropuertos Andinos del Perú S.A.*

Corresponde principalmente a préstamos otorgados por US\$2,868,000 (S/9,469,000) para capital de trabajo y para la compra de equipos diversos, sin vencimiento y no generan intereses.

### *Multitainer S.A. -*

Corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo con vencimiento en diciembre de 2018 renovable y no generan intereses.

### *Neptunia S.A. -*

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a préstamos para la cancelación de la deuda financiera con Goldman Sachs Credit Partners L.P. y capital de trabajo, tienen vencimientos entre marzo de 2018 y mayo de 2021. Al 30 de setiembre 2018, las cuentas por cobrar a Neptunia S.A. fueron reclasificadas como cuentas por cobrar a terceros y durante el año se han realizado cobros por aproximadamente S/36,994,000.

Durante el ejercicio 2017 se realizaron principalmente, las siguientes transacciones: (i) cobro en efectivo por S/49,552,000, (ii) compensaciones de cuentas por pagar que la Compañía mantenía a su relacionada Almacenes Financieros S.A. que fueron cedidas a su relacionada Neptunia S.A. mediante acuerdos contractuales de cesión de deuda por S/579,000 en julio 2017, (iii) realizó una dación en pago por S/6,979,000 en junio 2017 y (iv) una cesión de deuda por compra de acciones de la Compañía por S/1,160,000 en julio de 2017. Por otro lado, en diciembre de 2017, la Compañía le otorgó un préstamo ascendente a S/2,589,000.

### *Triton Transports S.A. -*

Al 31 de diciembre de 2017 Corresponde principalmente a dos préstamos para capital de trabajo por US\$509,000 (S/1,651,000) y S/320,000 con vencimiento hasta enero 2021 renovables y no generan intereses. Al 31 de diciembre 2017, la Compañía capitalizó deuda de Triton aprobada en Junta General de Accionista por un importe ascendente a S/ 3,788,690 y durante el ejercicio 2017 se cobró en efectivo un importe de S/6,503,000. Al 30 de setiembre 2018, las cuentas por cobrar a Triton Transports S.A. fueron reclasificadas como cuentas por cobrar a terceros y durante el año se han realizado cobros por aproximadamente S/1,956,000.

- (e) Las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas se generan por servicios de back office y reembolsos de asesorías empresariales. Dichos saldos están denominados principalmente en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos no corrientes y de acuerdo a la intención de la Gerencia se renovarán a su vencimiento, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (f) Las cuentas por pagar diversas a partes relacionadas corresponden principalmente a préstamos recibidos por la Compañía de sus subsidiarias, conforme se indica a continuación:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Préstamos de accionista.-*

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a préstamos por US\$575,000 (S/1,866,000), con vencimiento el 12 de mayo de 2018 y devengo intereses a la tasa efectiva anual de 10.00 por ciento y un préstamo por US\$1,693,000 (S/5,494,000), con vencimiento el 04 de noviembre de 2018 y devengo intereses a la tasa efectiva anual de 12.50 por ciento. Estos préstamos fueron cancelados en el primer semestre del 2018.

### *Operadora Portuaria S.A. -*

Al 30 de Setiembre corresponde principalmente a dos préstamos por US\$ 3,662,000 (S/12,093,000) y S/392,000 con vencimiento en octubre de 2025 renovable y devenga intereses a una tasa efectiva anual del 9.63 por ciento.

### *Cosmos Agencia Marítima S.A.C. -*

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo por US\$1,156,000 (S/3,752,000) sin vencimiento específico, y devenga intereses a una tasa efectiva anual del 5.98 por ciento.

### *Andino Shipping Agency S.A.C. -*

Al 31 de diciembre de 2017 Corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo por US\$240,000 (S/775,000) y S/529,000 sin vencimiento específico y no generan intereses.

- (g) Las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas han sido compensadas debido a que la Compañía tiene un derecho legal y la intención de liquidarlas en términos netos.
- (h) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, directores, funcionarios y empleados de la Compañía no han efectuado, directa e indirectamente, transacciones financieras con ciertas subsidiarias. No existen préstamos otorgados a directores y personal clave de la Compañía garantizados con acciones de Andino Investment Holding S.A.A. o de otras subsidiarias de la Compañía.
- (i) Remuneración del personal clave -  
La Compañía ha definido como personal clave a los Directores y Gerencias. La remuneración del Directorio y de la Gerencia clave incluyen beneficios de corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus Directores ni a su Gerencia clave.

## 6. Impuestos por recuperar

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Impuesto temporal a los activos netos - ITAN	1,993	1,560
Crédito por impuesto general a las ventas	823	122
Saldo a favor del impuesto a la renta	-	198
<b>Total</b>	<u>2,816</u>	<u>1,880</u>

- (b) En opinión de la Gerencia de la Compañía dichos créditos serán compensados con las utilidades gravables futuras o pueden ser solicitados para su devolución de ser necesario.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a su valor en libros y su valor de participación patrimonial al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Participación en el patrimonio neto		Valor en libros		Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad (pérdida) neta
	2018	2017	2018	2017	2018	2018	2018	2018
	%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Subsidiarias</b>								
Inversiones Santa Orietta S.A.C. (c)	99.99	99.99	62,012	62,012	148,485	89,218	59,267	16,069
Andino Investment Holding International Inc. (d)	100.00	-	54,771	-	54,667	-	54,667	(164)
Almacenes Financieros S.A. (e)	72.36	72.36	53,159	51,913	76,929	3,247	73,682	1,950
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. (f)	56.85	56.85	13,179	13,179	26,601	14,287	12,314	(1,903)
Nautilus S.A. (g)	95.40	50.00	5,670	710	11,012	6,083	4,929	(334)
Andino Servicios Compartidos S.A.C. (h)	99.98	99.98	4,357	4,357	4,888	1,417	3,471	17
Catana Inversiones S.A.C.	100.00	-	1,955	-	238	11	227	152
Triton Maritime Service S.A. (i)	99.99	99.99	1,614	1,614	3,219	180	3,039	(248)
Cosmos Agencia Fluvial S.A.C.	100.00	1.00	42	-	9	139	(130)	(106)
Inversiones Portuarias S.A. (j)	-	21.99	-	11,235	-	-	-	-
Multitainer S.A. (k)	94.37	94.37	-	-	17,135	14,821	2,314	(3,965)
Andino Shipping Agency S.A.C. (l)	-	99.99	-	1,661	-	-	-	-
Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (m)	-	93.57	-	204,343	-	-	-	-
			<u>196,759</u>	<u>351,024</u>				
<b>Negocios conjuntos</b>								
Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (n)	50.00	28.20	56,235	30,021	138,543	48,999	89,544	5,509
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (o)	50.00	50.00	27,150	23,125	156,514	128,877	27,637	(15,792)
Svitzer Andino S.A. (p)	50.00	50.00	5,402	5,402	12,985	1,525	11,460	231
Proyecta y Construye S.A. (q)	50.00	50.00	587	5	91,538	90,731	807	(7,838)
Kubo ADS S.A. (r)	50.00	50.00	5	5	7,086	3,946	3,140	83
			<u>89,379</u>	<u>58,558</u>				
			<u>286,138</u>	<u>409,582</u>				

(b) Al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017 la Compañía recibió dividendos desde sus subsidiarias y negocios conjuntos siguientes, los cuales se registran en el rubro "Ingresos por dividendos" del estado separado de resultados del periodo:

Subsidiaria o negocio conjunto	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Nautilus S.A.	153	197
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	25,009	-
	<u>25,162</u>	<u>197</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Análisis de deterioro de activos no financieros

De acuerdo con las políticas y procedimientos de la Compañía, las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos son evaluados anualmente al final del año, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía concluyó que no es necesario registrar deterioro adicional al gasto reconocidos en el estado de resultados integrales, excepto por la inversión en Kuntur Wasi y P&C cuya recuperabilidad no se puede determinar con fiabilidad, ver párrafo (o) siguiente.

(c) Inversiones Santa Orietta S.A.C. ("Santa Orietta") -

Se constituyó el 4 de mayo de 2011; se dedica a la prestación de servicios de alquiler de terrenos a empresas del Grupo.

Con fecha 30 de enero de 2017, la Junta General de Accionistas de la Cosmos Agencia Marítima S.A.C. aprobó el proyecto de escisión de un bloque patrimonial a favor de Inversiones Santa Orietta S.A.C. por 99,188,000 acciones a S/1 cada acción ascendentes a S/99,188,000.

(d) Andino Investment Holding International Inc.

El 03 de julio de 2018, se constituyó como una BVI Business Company, se dedica a realizar inversiones financieras.

Con fecha 16 de agosto y 04 de setiembre de 2018, la Compañía efectuó aportes por US\$12,000,000 y US\$4,620,000, respectivamente, que representan 16,620,000 acciones con un valor de US\$1 cada acción.

(e) Almacenes Financieros S.A. ("Almafin") -

Almafin se dedica al almacenamiento de bienes, y está autorizada a realizar las operaciones y los servicios siguientes:

- Recibir bienes en almacenamiento,
- Emitir Certificados de Depósito y Warrants conforme las disposiciones de la Ley N°27287 "Ley de Títulos Valores" y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante la SBS),
- Operar como Almacén Aduanero, previo cumplimiento de los requisitos legales exigidos por las normas especiales sobre la materia,
- Manipuleo de carga, y
- Otros servicios vinculados a la actividad de almacenamiento.

Almafin se encuentra normada por la Ley N°26702 "Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS" y sus modificatorias; por la Ley N°27287 "Ley de Títulos y Valores" en donde se establece la regulación aplicable a la emisión de certificados de depósito y warrants; y a partir del 16 de enero de 2002, por la Resolución SBS N°040-2002 "Reglamento de los Almacenes Generales de Depósito" modificado según Resolución SBS N°9262007 de fecha 13 de julio de 2007.

Almafin está facultada a emitir Certificados de Depósito y Warrants mediante la Resolución SBS N° 14210-2009 de fecha 22 de octubre de 2009. Asimismo, fue autorizada a operar como Depósito Aduanero Autorizado Público por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (en adelante "SUNAT"), según Resolución de Intendencia Nacional N°00030000/2010-001238 de fecha 16 de diciembre de 2010.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Con fecha 19 de junio de 2018, se aprueba la capitalización de acreencias de la Compañía por S/1,246,000 y con fecha 17 de noviembre de 2017, se aprueba la capitalización de acreencias de la Compañía por S/11,913,000.

(f) Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. ("SAASA") -

SAASA se dedica principalmente a brindar servicios de manipuleo de carga, asistencia en plataforma (rampa), almacenaje de carga aérea, servicio de embalaje y custodia de equipaje. En mayo de 2014, SAASA obtuvo la buena pro en el concurso para ser nuevo operador de rampa en el Aeropuerto Internacional Jorge Chávez de Lima, con operaciones que se iniciaron en enero 2015. En julio de 2014, se firmó un contrato con Lima Airport Partners S.R.L. (LAP) para habilitar un acceso directo a la plataforma desde el Terminal de Carga Aérea de LimaHub, empresa del grupo, colindante con el Aeropuerto.

(g) Nautilus S.A. ("Nautilus") -

Se constituyó el 10 de diciembre de 1980; se dedica a la prestación de servicios de agenciamiento marítimo y naviero, estiba y desestiba, así como cualquier otra actividad relacionada con el transporte de carga y fletamento marítimo.

Con fecha 5 de marzo de 2018 se firma un acuerdo contractual de compra y venta de acciones entre la Compañía y los accionistas de Catana Inversiones S.A.C.; quien participaba en el 50% de las acciones de Nautilus S.A.; por la adquisición del 100% de las acciones de Catana Inversiones S.A.C. por un importe ascendente a US\$600,000.

Al 30 de setiembre de 2018 la subsidiaria mantiene inversiones representativas del 40% del capital de BDP International Perú S.A.C. por un importe ascendente a S/464,200.

(h) Andino Servicios Compartidos S.A.C. ("Anserco") -

Se constituyó el 21 de febrero de 2011; se dedica a la prestación de servicios de back office administrativo y financiero a empresas del Grupo.

(i) Triton Maritime Service S.A. ("Trimser") -

Se constituyó el 24 de diciembre de 1997; se dedica a la prestación de servicios de practicaje y avituallamiento, y de distribución de equipos de contención de derrames para operaciones marítimas y fluviales.

(j) Inversiones Portuarias S.A. ("Inverport") -

Inverport se dedica principalmente a realizar inversiones de toda clase de actividades comerciales y aquellas vinculadas con los servicios portuarios.

Con fecha 19 de setiembre de 2018 se firma un acuerdo contractual de compra y venta entre la Compañía y los accionistas de Almacenes Financieros S.A.; por la cual transfiere 11,234,984 acciones por un importe ascendente a US\$3,396,307 que representaba el 21.99% de las acciones de Inversiones Portuarias S.A.

(k) Multitainer S.A. ("Multitainer") -

Multitainer se dedica al servicio de construcciones modulares prefabricados, estructuras metálicas especializadas, paneles termo acústicos y contenedores acondicionados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia de la Compañía interrumpió las operaciones de Multitainer y tiene la intención de liquidarla en el corto plazo por ello presenta sus activos netos a valor de liquidación, y como resultado de la

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

evaluación del deterioro de sus inversiones en subsidiarias, de acuerdo a lo explicado en la nota 2(j), la Compañía determinó una pérdida por deterioro de S/7,748,000 la cual es presentada en el rubro “Pérdida por deterioro de inversiones en subsidiarias” del estado separado de resultados del año 2017.

Al 30 de setiembre de 2018, la planta de paneles se encuentra en mantenimiento para su reactivación por lo cual se ha invertido S/30,610 y se estima que empiece a producir en el mes de noviembre de 2018.

### *Análisis de sensibilidad*

En relación a la inversión en Multitainer, la cual ha sido deteriorada durante los años 2016 y 2017, cualquier cambio razonablemente posible y material en los supuestos clave considerados podría resultar en un mayor deterioro o conducir a una reversión del mismo, el que se evalúa anualmente.

#### (l) Andino Shipping Agency S.A.C. (“Andino Shipping”) -

Se constituyó el 12 de abril de 2014; se dedicó a la prestación de servicios de logística internacional a través de sus unidades de negocio que integra los servicios logísticos y marítimos que el Grupo ofrece.

Mediante Junta General de Accionistas con fecha 31 de marzo de 2018, la subsidiaria Nautilus S.A. aprobó la fusión por absorción de la subsidiaria Andino Shipping Agency S.A.C., produciéndose la extinción de Andino Shipping Agency S.A.C. y asumiendo Nautilus S.A. en calidad de absorbente el patrimonio de la absorbida.

#### (m) Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (“Cosmos”) -

Se constituyó el 16 de mayo de 1972; se dedica a la prestación de servicios de agente marítimo y naviero, estiba y desestiba, así como cualquier otra actividad relacionada con el transporte de carga y fletamento marítimo; y cualquier otra actividad similar, conexas o afines. Mantiene inversión en Neptunia al 99.99 por ciento. Neptunia se dedica principalmente a la prestación de servicios de agenciamiento marítimo, servicios portuarios, movilizaciones de carga, estiba, desestiba, y servicios de almacenes aduaneros en sus modalidades de terminal de almacenamiento y depósito autorizado de aduana.

Con fecha 14 de marzo de 2018, la Junta General de Accionistas de Cosmos Agencia Marítima S.A.C. aprobó el proyecto de escisión de un bloque patrimonial a favor de Inversiones Nautilus S.A. por 3,526,038 acciones a S/1 cada acción ascendentes a S/3,526,038, con lo cual la Compañía redujo su inversión en la subsidiaria de acuerdo a su porcentaje de participación en 3,299,415 acciones a S/1 cada acción.

El 17 de marzo de 2018, la Compañía suscribió un “Stock Purchase Agreement” con DP World Perú, mediante el cual se acordó la transferencia del total de las acciones de su titularidad en Cosmos S.A.C de acuerdo a lo establecido en la nota 1(b). Producto de la venta de las acciones, la compañía registró ingresos por S/ 713,052,000 (US\$ 218,192,000) y costo neto de enajenación por S/ 201,044,000 ver nota 15.

Con fecha 30 de enero de 2017, la Junta General de Accionistas de Cosmos Agencia Marítima S.A.C. aprobó el proyecto de escisión de un bloque patrimonial a favor de Inversiones Santa Orietta S.A.C. por 99,188,000 acciones a S/1 cada acción ascendentes a S/99,188,000, con lo cual redujo su inversión en la subsidiaria.

Con fecha 30 de abril de 2017 se aprueba la capitalización de acreencias de Cosmos Agencia Marítima S.A.C. a favor de la Compañía por 105,253,000 acciones a S/1 cada acción ascendentes a S/ 105,253,000.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Con fecha 29 y 30 de diciembre de 2017, la Compañía vendió 3,763,000 y 1,629,000 acciones de su relacionada Cosmos Agencia Marítima S.A.C. a un valor de S/1 cada acción a su relacionada Inversiones Santa Orietta S.A.C. ascendentes a S/5,385,000.

(n) Aeropuertos Andinos del Perú S.A. ("AAP") -

AAP se dedica a la explotación de los derechos que le otorga el contrato de concesión para el diseño, construcción, mejoramiento, conservación y explotación del segundo grupo de Aeropuertos del Perú (en adelante "el Contrato de Concesión") suscrito con el Estado Peruano.

Inició sus operaciones el 6 de enero de 2011 en virtud de lo que contempla el Contrato de Concesión. Al 30 de Setiembre de 2018, la Compañía mantiene Obras en curso por aproximadamente S/26,766,000, que corresponden a expedientes técnicos por obras adicionales ejecutadas como parte del Contrato de Concesión. Dichos expedientes técnicos, se encuentran en su mayoría, en proceso de presentación al OSITRAN y a todas las entidades correspondientes para su respectiva aprobación, a través de los informes de culminación, con los cuales se ejecuta la entrega final de dichas obras y la respectiva aprobación para el cobro. Dichos expedientes serán presentados durante todo el periodo 2018. De acuerdo con la opinión de la Gerencia de AAP y sus asesores legales, estas Obras en curso serán aprobadas y reembolsadas una vez culminado todos los procesos administrativos requeridos por contrato.

Al constituir AAP, de acuerdo al Contrato de Concesión, se requería que la entidad mantenga un capital suscrito y pagado de US\$6,100,000. Al segundo año de operaciones, la Compañía logró el 50 por ciento de participación sobre el capital requerido. Durante el periodo 2017, la Compañía y su relacionada Almacenes Financieros S.A. acordaron realizar capitalización de acreencias que mantenían con AAP por US\$6,672,877 (equivalentes a S/21,700,199) y US\$8,975,000 (equivalentes a S/29,186,700), respectivamente.

Al primer semestre del 2018 la Compañía realizó aportes de efectivo por S/3,012,895 y al 31 de diciembre de 2017 por US\$2,302,122 (equivalentes a S/7,486,501).

Con fecha 19 de setiembre de 2018 se firma un acuerdo contractual de compra y venta entre la Compañía y los accionistas de Almacenes Financieros S.A.; por la cual se adquiere 29,186,700 acciones por un importe ascendente a US\$7,013,815 (S/23,201,700) que representaba el 21.80% de las acciones de Aeropuertos Andinos del Perú S.A.

Después de realizar estas compras y aportes el capital la participación de la Compañía en AAP es de 50.00 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía determinó que el valor recuperable de la inversión que mantiene en AAP ascendía a S/30,030,000 por lo que registró una pérdida por deterioro de S/7,870,000 la cual es presentada en el rubro "Pérdida por deterioro de inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos" del estado separado de resultados del año 2017, de acuerdo a los siguientes supuestos claves:

- Tasa de descuento  
Los flujos de efectivo futuros se ajustaron según el riesgo específico asignado a los activos relacionados y se han descontado a una tasa después de impuestos de 9.2% por ciento anual.
- Ingresos

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- a. Regulados: se proyectan ingresos por TUUAs nacionales, servicios aeroportuarios y alquileres regulados de acuerdo con la expectativa de crecimiento del flujo de pasajeros en cada aeropuerto, y al ajuste anual de tarifas aeroportuarias (Factor = 50% CPI US + 50% IPC Perú).
  - b. No Regulados: los principales ingresos proyectados son estacionamientos (libres y abonados), alquileres comerciales, y publicidad.
  - c. También se proyectan los ingresos por concepto de estacionamientos, alquileres comerciales, publicidad, y salas VIP, entre otros, que corresponden a Kubo ADS S.A. pero serán transferidos hacia AAP según decisión de accionistas, durante los próximos meses.
- Costos  
Costo y gastos: La parte fija se proyecta de acuerdo con un passthrough de inflación, la parte variable de acuerdo con el crecimiento de las ventas (promedio histórico).
  - Deuda  
Se incluye el nuevo financiamiento de US\$ 10.0 MM y el financiamiento PAO por US\$ 1.3 MM
  - Cobros  
Principalmente se estima la recuperación del cobro de las Obras adicionales pendientes de recupero.

### *Análisis de sensibilidad*

En relación a la inversión en AAP, la cual ha sido deteriorada durante el año 2017, cualquier cambio razonablemente posible y material en los supuestos clave anteriormente explicados podría resultar en un mayor deterioro o conducir a una reversión del mismo.

- (o) Sociedad Aeroportuario Kuntur Wasi S.A. ("Kuntur Wasi") -  
El 11 de junio de 2014, la Compañía y Corporación América S.A. constituyeron un negocio conjunto, a través de Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A., con un aporte de S/23,125,000 de cada una; la cual se dedicará a gestionar la construcción y generación de la concesión del nuevo aeropuerto internacional de Chinchero-Cusco suscrito con el Estado Peruano.

Kuntur Wasi (Concesionario) obtuvo la aprobación del Estado Peruano (Concedente) al estudio definitivo de ingeniería (EDI), el plan de monitoreo arqueológico y el estudio de impacto ambiental por parte del Estado Peruano.

El 2 de febrero de 2017, mediante resolución ministerial N° 041-2017 MTC/01 el MTC aprobó la Adenda N° 1 al contrato de concesión con el objeto de modificar ciertos aspectos operativos y técnicos del contrato de concesión, que llevaron al Estado Peruano a desaprobar en Noviembre 2016 (mediante el Oficio No 4601-2106-MTC/25) el Endeudamiento Garantizado Permitido (cierre financiero) presentado por el Concesionario, alegando que los términos del endeudamiento generaban un perjuicio económico para el Concedente.

El propósito del actual Gobierno en gestionar y aprobar dicha Adenda N° 1 fue establecer una solución respecto del cierre financiero para remediar el riesgo del inicio de la etapa de ejecución de obras del proyecto Chinchero.

El 27 de febrero de 2017, mediante oficio N° 0813-2017 MTC/25 del Ministerio de Transporte y Comunicaciones (MTC) se solicitó que se suspendan temporalmente las obligaciones contenidas en el contrato de Concesión y la Adenda N° 1, en mérito a la recomendación efectuada por la Contraloría General de la Republica.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El 02 de marzo de 2017, se firmó un Acta de Acuerdo entre el MTC y el Concesionario aceptando de mutuo acuerdo la suspensión temporal del proyecto Chinchero hasta resolver las recomendaciones planteadas por la Contraloría General de la República.

El 22 de mayo de 2017 el MTC decidió dejar sin efecto el Contrato de Concesión y la Adenda N° 1. Mediante Carta Notarial emitida el 13 de Julio de 2017 el Estado Peruano notificó a Kuntur Wasi su decisión de resolver el contrato de concesión de manera unilateral e irrevocable, en ese sentido el 18 de julio de 2017 Kuntur Wasi solicitó al MTC el inicio del periodo de trato directo con el objeto de llegar a una solución amistosa respecto a la controversia que existe entre Kuntur Wasi y el MTC en relación a la caducidad invocada por el MTC.

De acuerdo al contrato de concesión, en el caso que el Estado decida unilateralmente resolver el contrato de concesión, el Concedente deberá pagar al Concesionario la Garantía de Fiel Cumplimiento equivalente a US\$8,867,826, devolver la Garantía otorgada por el Concesionario por el mismo monto y además pagar al Concesionario los gastos generales en que se haya incurrido hasta la fecha que se detone los eventos de caducidad de la Concesión. Dichos gastos deben estar debidamente acreditados y reconocidos por OSITRAN.

Con fecha 13 de setiembre de 2017 se inició la etapa de trato directo de la controversia suscitada en torno a la decisión del MTC de determinar el contrato de concesión de manera unilateral e injustificada ante el Sistema de Coordinación de Controversias Internacionales de Inversión (SICRESI). El 18 de enero del 2018 la Comisión Especial que representa al Estado en Controversias Internacionales (SICRESI) emitió oficio a través del cual pone fin al periodo de trato directo que venían sosteniendo.

Con fecha 21 de junio de 2018 el negocio conjunto presentó solicitud arbitral contra el Estado Peruano ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones – CIADI por la resolución del contrato de concesión, a fin de resolver la controversia.

Al 30 de setiembre de 2018 la Compañía realizó aportes de efectivo por S/4,025,070.

Al 30 de setiembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una inversión en Kuntur Wasi por S/27,150,000 y S/23,125,000 respectivamente, equivalente al 50 por ciento de participación. Debido a la incertidumbre del valor recuperable de parte significativa de los activos de Kuntur Wasi y su equivalente reflejo en el patrimonio, la Gerencia de la Compañía no puede estimar con certeza el valor recuperable de la inversión, ni de las cuentas por cobrar por S/3,928,000 y S/2,059,000 respectivamente, que la Compañía mantiene en Kuntur Wasi.

- (p) Svitzer Andino S.A. ("Svitzer") -  
Se constituyó el 15 de junio de 2009; se dedica a la prestación de servicios de remolque, de asistencia marítima y demás actividades y servicios marítimos relacionados.
- (q) Proyecta y Construye S.A. ("P&C") -  
Se constituyó el 30 de marzo de 2011; se dedica a la prestación de servicios vinculados a la construcción y la realización de obras de ingeniería para las empresas del Grupo.
- (r) Kubo ADS S.A. ("Kubo") -  
Se constituyó el 20 de abril de 2012; se dedica a la prestación de servicios de administración, promoción y explotación

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

de espacios comerciales y publicitarios, en playas de estacionamiento, tiendas y centros comerciales a través del arrendamiento de espacios en los siguientes aeropuertos:

- Aeropuerto Internacional "Alfredo Rodríguez Bailón" de Arequipa.
- Aeropuerto "Crl. F.A.P. Alfredo Mendivil" de Ayacucho.
- Aeropuerto Internacional "Inca Manco Capac" de Juliaca.
- Aeropuerto Internacional "Padre Aldamiz" de Puerto Maldonado.
- Aeropuerto Internacional "Crl. F.A.P. Carlos Ciriani Santa Rosa" de Tacna.

Kubo subarrenda a terceros los espacios que su relacionada Aeropuertos Andinos del Perú S.A. tiene derecho de uso por los contratos de concesión que mantiene celebrado con el Estado Peruano.

### 8. Propiedades de inversión

El 30 de diciembre de 2015, la Compañía adquirió a plazos un terreno de 44,400m<sup>2</sup>, ubicado en Av. Néstor Gambeta Km. 14.5, Sub lote N°2, Fundo Márquez, Provincia Constitucional del Callao. El valor pactado de compra ascendió a US\$14,443,000 (equivalente a S/49,295,000); el cual se cancelaría en 5 años, ver nota 9(c).

Dicho terreno fue rentado hasta el mes de mayo de 2018 a su ex subsidiaria Neptunia S.A., con una renta trimestral de US\$266,000 (US\$ 270,000 por el periodo 2017). De acuerdo a lo indicado en la nota 1(b) la propiedad de inversión fue vendida por un importe de US\$14,897,000, equivalente a S/ 48,683,000 generando una utilidad de S/5,822,000, ver nota 15.

### 9. Cuentas por pagar a terceros

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Tributos por pagar (b)	107,839	-
Remuneraciones y provisiones por pagar	1,109	293
Compra de terreno a largo plazo (c)	-	21,946
Diversas	32	354
	<u>108,980</u>	<u>22,593</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	108,980	8,426
Porción no corriente	-	14,167
	<u>108,980</u>	<u>22,593</u>

(b) Corresponden a provisión por Impuesto a las ganancias corriente.

(c) Como se indica en la nota 8, en diciembre de 2015 la Compañía adquirió un terreno bajo la modalidad de pago a largo plazo, sin intereses. El valor pactado ascendió a US\$14,443,000 (equivalente a S/49,295,000); el cual inicialmente sería cancelado a largo plazo por 5 años a través de cuotas mensuales hasta diciembre de 2020. Conforme con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el saldo pendiente al 31 de diciembre de 2017 se presentó a su valor presente, el cual fue descontado a una tasa del orden de 6.06 por ciento anual y ascendió a US\$6,762,000 (equivalente a S/21,946,000). En el mes de mayo de 2018 se canceló el total de la deuda pendiente de pago.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 10. Obligaciones financieras

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

	<b>2018</b> S/(000)	<b>2017</b> S/(000)
<b>Bonos Corporativos (b) -</b>		
Capital	-	373,175
Intereses por pagar (d)	-	5,359
Costos de transacción por financiamiento	-	(3,997)
	<u>-</u>	<u>374,537</u>
<b>Arrendamiento financiero</b>	<u>94</u>	<u>143</u>
<b>Préstamos (c)</b>	<u>-</u>	<u>3,245</u>
<b>Total</b>	<u><u>94</u></u>	<u><u>377,925</u></u>
<b>Clasificación según su vencimiento:</b>		
Porción corriente	44	8,679
Porción no corriente	50	369,246
	<u>94</u>	<u>377,925</u>

(b) El 13 de noviembre de 2013, la Compañía realizó una emisión de bonos para el mercado internacional según el formato "Rule 144 / Regulation S", denominados "Senior Notes", con vencimiento el 13 de noviembre de 2020, colocándose el 100 por ciento de lo emitido captando el valor de US\$115,000,000, a una tasa de 11 por ciento con una duración de 7 años. Los cupones se pagan de forma semestral; y en el año 2020 incluye también el principal.

Los costos de estructuración del financiamiento ascendieron a US\$3,092,000 (equivalente a S/8,646,000) y se mostraban neto de la obligación financiera. La tasa efectiva de los bonos corporativos fue de 12.35 por ciento.

El 13 de setiembre de 2013, la Compañía junto con Triton Transports S.A., Multitainer S.A., Almacenes Financieros SA, Cosmos Agencia Marítima S.A.C., Triton Maritime Services S.A.C., Andino Servicios Compartidos SAC., Agencia Marítima Augusto Farfán S.A.C., Neptunia S.A. y Penta Tanks Terminals S.A. suscribieron un "Indenture" con The Bank of New York Mellon como garantes de la Compañía en la emisión y las restricciones correspondientes según acuerdo.

De los recursos obtenidos de la emisión de los bonos se realizó el pago de la deuda con Goldman Sachs Credit Partners L.e. La diferencia de los fondos obtenidos fue otorgada como préstamos a las subsidiarias y negocios conjuntos.

La Compañía estuvo obligada al cumplimiento de ciertas condiciones y/o requerimientos financieros ("Covenants") exigidos con relación a los bonos corporativos emitidos.

En opinión de la Gerencia, la Compañía cumplió con los covenants incluidos en el contrato de emisión de Bonos Corporativos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Con fecha 25 de mayo de 2018, la Compañía canceló el saldo de las obligaciones por la emisión de los bonos corporativos con los fondos obtenidos por la venta de subsidiarias descrito en la Nota 1 (b) efectuando el rescate anticipado de los bonos por US\$ 122,765,000.

- (c) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a un préstamo realizado por Efic Capital S.A.C. ascendente a US\$1,000,000 (equivalente a S/3,245,000) con una tasa de interés de 9.50 por ciento, el cual fue cancelado con fecha 26 de febrero de 2018.
- (d) Durante el periodo del 01 de enero 2018 hasta la fecha de la cancelación de los bonos corporativos, los gastos por intereses de los bonos corporativos ascendieron aproximadamente a S/44,488,000 (S/31,392,000 durante el periodo 2017) y se incluyen en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 16.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Impuesto a las ganancias diferido

(a) La Compañía reconoce los efectos de las diferencias temporales entre la base contable y la base imponible. A continuación, se presenta la composición y el movimiento de aquellos rubros que están relacionados con los impuestos a las ganancias diferidos, según las partidas que los originaron:

	Al 1 de enero de 2017 S/(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados S/(000)	Al 30 de setiembre de 2018 S/(000)
<b>Activo diferido</b>					
Mayor valor tributario en adquisición de terreno, nota 8	2,310	-	2,310	(2,310)	-
Provisión por deterioro de inversiones en subsidiaria	1,605	4,608	6,213	-	6,213
Provisiones diversas	74	(11)	63	56	119
	<u>3,989</u>	<u>4,597</u>	<u>8,586</u>	<u>(2,254)</u>	<u>6,332</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Valor presente de cuentas por pagar a terceros por adquisición de terreno, nota 9(b)	(2,145)	323	(1,822)	1,822	-
Gastos de estructuración de deuda	(1,588)	403	(1,185)	1,185	-
Arrendamiento financiero	(4)	(3)	(7)	(1)	(8)
	<u>(3,737)</u>	<u>723</u>	<u>(3,014)</u>	<u>3,006</u>	<u>(8)</u>
<b>Neto</b>	<u>252</u>	<u>5,320</u>	<u>5,572</u>	<u>752</u>	<u>6,324</u>

(b) El resultado por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se compone de la siguiente manera:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Corriente	(119,134)	-
Diferido	<u>752</u>	<u>528</u>
	<u>(118,382)</u>	<u>528</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 12. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital emitido está representado por 403,406,088 y 134,468,696 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal de S/1 por acción.

Al 30 de setiembre de 2018, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación
De 00.00% a 09.80%	336	165,127,173	40.93
De 09.81% a 22.80%	2	130,341,720	32.31
De 22.81% a 36.10%	1	107,937,195	26.76
	<u>339</u>	<u>403,406,088</u>	<u>100.00</u>

Al 30 de setiembre de 2018, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/1 (S/3.00 al 31 de diciembre de 2017).

Con fecha 20 de setiembre de 2018, la subsidiaria Inversiones Santa Orietta S.A.C. comunicó por medio de Oferta Pública de Adquisición, la oferta para adquirir hasta 97,402,597 acciones comunes con derecho a voto representativas del capital social de la Compañía, que representan el 24.145% del total de las acciones emitidas, cada una con un valor nominal de S/1.00, por la que el ofertante ofreció pagar US\$0.308 por cada acción.

(b) Prima de emisión de acciones -

Las acciones comunes representativas del capital social de la Compañía son negociadas en la Bolsa de Valores de Lima por 34,803,696 acciones, cuyo valor nominal ascendió a S/1 cada una. El precio de colocación por acción ascendió a S/3.30. Como resultado de la operación se registró una prima de emisión por S/77,180,000 (neto de los costos de la transacción de S/2,868,000).

Al 30 de setiembre de 2018 se capitalizó la prima de emisión por S/77,180,000.

(c) Acciones de tesorería -

Al 30 de setiembre de 2018 la Compañía tiene 1,273,109 acciones de Andino Investment Holding S.A.A. cuyo costo de adquisición asciende a S/2,483,000 .

(d) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

## Notas a los estados separados financieros (continuación)

(e) Distribución de dividendos –

La política de dividendos de la Compañía se sujeta al artículo N° 230 y siguientes de la Ley General de Sociedades y establece que si la empresa, luego de las detracciones de ley, estatutarias y demás obligaciones, tuviera utilidades de libre disposición en la cuenta “Resultados Acumulados”, estas se distribuirán vía dividendos, para lo cual se podrá disponer hasta el 50 por ciento de dichas utilidades, inclusive como pago de dividendos a cuenta sobre la base de estados separados de situación financiera mensuales o trimestrales aprobados por el Directorio.

### 13. Ingresos de operación

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Servicios de alquiler de terrenos (b)	1,397	2,613
Servicios gerenciales y de administración	<u>129</u>	<u>707</u>
	<u>1,526</u>	<u>3,320</u>

(b) Corresponde a los servicios de alquiler de terreno que brindaba a su ex subsidiaria Neptunia S.A.

### 14. Costos y gastos de operación

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Servicios prestados por terceros (b)	5,043	2,266
Gastos de personal (c)	4,813	1,612
Dietas al directorio	587	619
Cargas diversas de gestión	121	242
Depreciación y amortización	107	96
Tributos	<u>221</u>	<u>104</u>
	<u>10,892</u>	<u>4,939</u>

(b) Los servicios prestados por terceros, incluye asesoría legal y tributaria, consultoría en desarrollo de negocios y en comunicación corporativa.

## Notas a los estados separados financieros (continuación)

(c) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Remuneraciones	2,799	860
Gratificaciones	908	465
Compensación por tiempo de servicios	261	95
Vacaciones	236	86
Otros	609	106
	<u>4,813</u>	<u>1,612</u>

### 15. Otros ingresos y gastos

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Ingresos</b>		
Venta de inversiones en subsidiarias, nota 7(m)	713,052	-
Venta de propiedades de inversión, nota 8	48,683	-
Venta de inversiones en subsidiarias, nota 7(j)	11,235	-
Otros	117	201
	<u>773,087</u>	<u>201</u>
<b>Gastos</b>		
Costo neto de enajenación de inversiones en subsidiarias, nota 7(m y j)	212,279	177
Costo neto de enajenación de propiedades de inversión, nota 8	42,862	-
Costo de estructuración enajenación de inversiones en subsidiarias	21,521	-
Otros	966	332
	<u>277,628</u>	<u>509</u>

### 16. Ingresos y gastos financieros

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Ingresos</b>		
Intereses de préstamo a parte relacionada, nota 5(a)	4,405	9,335
Otros	2,297	13
	<u>6,702</u>	<u>9,348</u>

## Notas a los estados separados financieros (continuación)

<b>Gastos</b>		
Intereses de bonos corporativos, nota 10(d)	44,488	31,392
Intereses por compra de terreno a largo plazo	6,175	-
Intereses de préstamos y cartas fianzas de parte relacionada, nota 5(a)	3,570	2,308
Costo de estructuración de papeles comerciales y bonos	2,112	981
Comisión de emisión de cartas fianzas (b)	408	1,313
Otros	959	1,631
	<u>57,712</u>	<u>37,625</u>

(b) Corresponde al costo financiero por la obtención de cartas fianzas que avalan operaciones de Compañías del Grupo las cuales son reembolsadas y forman parte de los ingresos por intereses de préstamos y financiamiento.

### 17. Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida

La utilidad (pérdida) neta por acción básica es calculada dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año. A continuación, se presenta la composición del número de acciones vigentes al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, así como el número de acciones consideradas en el cálculo de la utilidad (pérdida) por acción básica y diluida:

	<b>Número de acciones comunes</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Saldos al 1 de enero</b>	134,468,696	134,468,696
Adiciones	<u>268,937,392</u>	-
<b>Saldos al 30 de setiembre y 31 de diciembre</b>	<u>403,406,088</u>	<u>134,468,696</u>

A continuación, se presenta el cálculo de la utilidad (pérdida) por acción atribuible a la controladora:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad (pérdida neta) (numerador) – soles	341,846,000	(25,397,000)
Total acciones comunes y de inversión (denominador)	<u>403,406,088</u>	<u>134,468,696</u>
Utilidad (pérdida) por acción – soles	<u>0.847</u>	<u>(0.189)</u>

La utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida es la misma en ambos casos, debido a que no existen efectos dilutivos sobre la utilidad (pérdida) neta por los años terminados el 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

### 18. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano.

Mediante Decreto Legislativo N° 1261 publicado el 10 de diciembre de 2016, el Gobierno peruano introdujo ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2017. Las más relevantes se presentan a continuación:

## Notas a los estados separados financieros (continuación)

- Se fija una tasa de impuesto a la renta de 29.5 por ciento.
  - Se establece una tasa de 5 por ciento del impuesto a la renta a los dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades. Se considerará la tasa aplicable a los dividendos teniendo en cuenta el ejercicio en que los resultados o utilidades que formen parte de la distribución hayan sido obtenidos, de acuerdo con lo siguiente: 4.1 por ciento respecto a los resultados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014; 6.8 por ciento respecto a los resultados obtenidos durante los años 2015 y 2016; y 5 por ciento respecto a los resultados obtenidos a partir del 1 de enero de 2017. Es importante tener en cuenta que se presume, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos distribuidos corresponden a los resultados acumulados más antiguos.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 30 de setiembre del 2018 y al 31 de diciembre de 2017.
- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2013 al 2017 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria puedan 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 la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- (d) Al 31 de diciembre de 2017, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Compañía asciende a S/50,188,000, respectivamente. De acuerdo con lo permitido por la Ley del impuesto a las ganancias, la Compañía ha optado por el sistema de compensación de dicha pérdida tributaria arrastrable tomando en consideración el límite anual que equivale al 100 por ciento de la ganancia neta futura, hasta agotar su importe o en un plazo máximo de cuatro años después de haberse generado.

### 19. Contingencias

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene pendientes algunas demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrolla; y en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por la Compañía; por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas por la Compañía, ver nota 2.3(l).

## Notas a los estados separados financieros (continuación)

### 20. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades la Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos. Se apoya en un comité de riesgos financieros que aconseja sobre los riesgos financieros y sobre la gestión más adecuada de los mismos para la Compañía. El comité de riesgos financieros proporciona garantías a la Gerencia de que las actividades de la Compañía sobre riesgos financieros están controladas con políticas y procedimientos adecuados y de que los riesgos financieros están identificados, valorados y gestionados de acuerdo con las políticas y objetivos de riesgos de la Compañía. De realizarse actividades con derivados para la gestión del riesgo, estas son realizadas por especialistas internos que tienen las aptitudes, experiencia y grado de supervisión adecuados.

No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de éstos riesgos los cuales están descritos a continuación:

#### (a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de caja de los instrumentos financieros fluctúe a consecuencia de los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado comprenden dos tipos de riesgos: riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen el efectivo y equivalente de efectivo y las cuentas por cobrar a terceros y a entidades relacionadas.

##### (a.1) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía).

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en dólares estadounidenses son efectuadas a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones.

Al 30 de setiembre de 2018, los tipos de cambio publicados por dicha institución para los dólares estadounidenses fueron de S/3.298 para la compra y de S/3.302 para la venta (S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta al 31 de diciembre de 2017), y han sido aplicados por la Compañía para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

## Notas a los estados separados financieros (continuación)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	US\$(000)	US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,155	617
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	62,896	27,215
Cuentas por cobrar a terceros	2,422	150
	<u>86,473</u>	<u>27,982</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14,651	17,731
Cuentas por pagar a terceros	380	12,399
Obligaciones financieras	29	115,464
	<u>15,060</u>	<u>145,594</u>
<b>Posición activa (pasiva), neta</b>	<u>71,413</u>	<u>(117,612)</u>

Durante el periodo de enero a setiembre de 2018 y 2017, la Compañía reconoció pérdidas y ganancias netas por diferencia en cambio de aproximadamente S/17,000 y S/4,279,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

### Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias (debido a los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios).

	<b>Aumento / disminución tipo de cambio</b>	<b>Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias S/(000)</b>
<b>2018</b>		
Tipo de cambio	+10%	23,581
Tipo de cambio	-10%	(23,581)
<b>2017</b>		
Tipo de cambio	+10%	(38,165)
Tipo de cambio	-10%	38,165

El análisis de sensibilidad en esta sección está relacionado a la posición al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, y ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se va a mantener constante.

### (a.2) Riesgo de tasa de interés

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene deudas a largo plazo con tasas de interés fijo; por lo que la Gerencia considera que no se encuentra expuesta a este riesgo.

## Notas a los estados separados financieros (continuación)

(b) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito de sus actividades de financiamiento a sus subsidiarias y negocios conjuntos, incluyendo depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

La Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelven sus subsidiarias, para lo cual utiliza informes de clasificación de riesgos para las operaciones comerciales y de crédito.

El riesgo de crédito es limitado al valor contable de los activos financieros a la fecha del estado separado de situación financiera que consiste principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a terceros y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. La Compañía no utiliza instrumentos derivados para administrar estos riesgos crediticios.

Las cuentas por cobrar se han generado principalmente con “entidades” relacionadas, están denominadas en dólares estadounidenses y en soles. Dichas cuentas por cobrar a largo plazo, están sujetas a intereses y se estima serán canceladas con las ganancias que generan un futuro sus subsidiarias y negocios conjuntos tomando en cuenta su desempeño financiero.

Las cuentas por cobrar con terceros corresponden principalmente a derechos cuya realización está asegurada en el corto plazo y no son significativos.

(c) Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos de manera recurrente utilizando una herramienta de planificación de liquidez.

(d) Gestión de capital -

Para propósitos de la gestión de capital de la Compañía, el capital está referido a todas las cuentas del patrimonio. El objetivo de la gestión de capital es maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. Para mantener o adecuar la estructura de capital, la Compañía puede modificar la política de pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones.

(e) Riesgos regulatorios

Los negocios de la Compañía, sus Subsidiarias y sus negocios conjuntos están sujetos a una extensa regulación en el Perú, incluyendo, entre otros, inversiones extranjeras, comercio exterior, impuestos, medio ambiente, trabajo, salud y seguridad, concesiones de infraestructura o contratos similares al sector privado y gasto público en inversión en infraestructura. Las operaciones de la Compañía, sus Subsidiarias y sus negocios conjuntos se realizan actualmente en todos los aspectos materiales de acuerdo con todas las leyes, regulaciones y contratos de concesión aplicables. Los cambios regulatorios futuros, los cambios en la interpretación de tales regulaciones o el cumplimiento más estricto de tales regulaciones, incluyendo cambios a los contratos de concesión que tiene la Compañía, Subsidiarias y negocios conjuntos, pueden aumentar los costos de cumplimiento y podrían potencialmente requerir alterar las operaciones. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, no se puede asegurar que los cambios regulatorios en el futuro no

## Notas a los estados separados financieros (continuación)

afectarán negativamente los negocios, situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía, sus Subsidiarias y negocios conjuntos.

### 21. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto de liquidación.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (a) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros – Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (b) Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado se determina 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. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

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 de la Compañía al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

### 22. Eventos posteriores

Con fecha 19 de octubre de 2018, culminó la vigencia de la oferta pública de adquisición de acciones voluntaria formulada por la subsidiaria Inversiones Santa Orietta para adquirir 97,402,597 acciones comunes con derecho a voto representativas del capital social de la Compañía, que representan el 24,145% del total de las acciones emitidas, cada una con valor nominal de S/1.00.