

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 (no auditado)
y 31 de diciembre de 2018 (auditado)

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditado)

Contenido

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera
Estado consolidado de resultados
Estado consolidado de resultados integrales
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto
Estado consolidado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros consolidados

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditado)

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.4(c) y 4	14,287	4,982
Otros activos financieros corrientes	3.4(a.i) 5	17,484	78,703
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	3.4(a.i) y 6	28,345	123,510
Inventarios, neto	3.4(d) y 7	811	1,218
Impuestos por recuperar	3.4(o)	29,262	27,416
Gastos pagados por anticipado		684	558
		<u>90,873</u>	<u>236,387</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	3.4(a.i) y 6	4,471	11,762
Inversiones en negocios conjuntos y asociada	3.4(e) y 8	58,440	57,402
Propiedad, planta y equipo, neto	3.4(g) y 9	15,291	911,685
Propiedades de inversión	3.2.1	956,709	-
Activo por derecho de uso, neto	3.2.2	10,913	-
Activos intangibles, neto	3.4(h) y 10	3,127	1,811
Crédito mercantil	3.4(h) y 11	2,467	2,467
Activo por impuesto a las ganancias diferido	3.4(o) y 14(a)	20,987	14,770
		<u>1,072,405</u>	<u>999,897</u>
Total activo		<u>1,163,278</u>	<u>1,236,284</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	3.4(a.ii) y 12	31,376	116,780
Obligaciones financieras	3.4(f) y 13	14,918	13,573
		<u>46,294</u>	<u>130,353</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	3.4(a.ii) y 12	405	489
Obligaciones financieras	3.4(f) y 13	82,862	65,145
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	3.4(o) y 14(a)	229,476	213,925
		<u>312,743</u>	<u>279,559</u>
Total pasivo		<u>359,037</u>	<u>409,912</u>
Patrimonio neto			
	15		
Capital social		403,406	403,406
Acciones de tesorería		(118,119)	(117,788)
Prima de emisión de acciones		(1,209)	(1,209)
Reserva legal		38,847	1,823
Otras reservas patrimoniales		424,583	425,591
Resultados acumulados		6,250	76,116
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora		<u>753,758</u>	<u>787,939</u>
Participación de los accionistas no controladores	16	50,483	38,433
Total patrimonio neto		<u>804,241</u>	<u>826,372</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>1,163,278</u>	<u>1,236,284</u>

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los periodos terminados del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 (no auditado) y de 2018 (auditado)

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Operaciones continuadas			
Prestación de servicios	3.4(n) y 17	37,347	36,812
Costos de servicios	3.4(n) y 18	(23,884)	(19,062)
Utilidad bruta		<u>13,463</u>	<u>17,750</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	3.4(n) y 19	(35,010)	(33,140)
Gastos de ventas	3.4(n) y 20	(1,282)	(529)
Otros ingresos	3.4(n) y 22	45,956	804,136
Otros gastos	3.4(n) y 22	(6,824)	(301,305)
		<u>2,840</u>	<u>469,162</u>
Utilidad de operación		<u>16,303</u>	<u>486,912</u>
Otros ingresos (gastos), neto			
Participación en los resultados de los negocios conjuntos y asociada	3.4(e) y 8(h)	(12,788)	(12,850)
Ingresos financieros	3.4(n) y 23	6,306	29,557
Gastos financieros	3.4(n) y 23	(10,598)	(62,169)
Otros ingresos, neto	3.4(n) y 24	724	(2,694)
Diferencia en cambio, neta	3.4(b) y 29(a.1)	(2,280)	1,755
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>(2,333)</u>	<u>440,511</u>
Impuesto a las ganancias	3.4(o) y 14(c)	(6,529)	(107,145)
(Pérdida) utilidad neta por operaciones continuadas		<u>(8,862)</u>	<u>333,366</u>
Operaciones discontinuadas			
Pérdida neta por operaciones discontinuadas	3.4(p) y 28	(7,901)	(10,267)
		<u>(7,901)</u>	<u>(10,267)</u>
(Pérdida) utilidad neta		<u>(16,763)</u>	<u>323,099</u>
Atribuible a:			
Accionistas de la controladora		(17,718)	324,005
Intereses no controladores	16	955	(906)
		<u>(16,763)</u>	<u>323,099</u>

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 (no auditado) y de 2018 (auditado)

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
(Pérdida) utilidad neta		(16,763)	323,099
Otros resultados integrales del periodo:			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores			
Efecto de conversión en subsidiarias	15(d)	(1,008)	1,430
Efecto por compra de subsidiarias y negocios conjuntos		(2,132)	-
Efecto por venta de subsidiarias y asociada discontinuadas		(684)	(354,667)
		<u>(3,824)</u>	<u>(353,237)</u>
Total de resultados integrales del periodo		<u>(20,587)</u>	<u>(30,138)</u>
Atribuible a:			
Accionistas de la controladora		(21,542)	(29,232)
Intereses no controladores	16	955	(906)
		<u>(20,587)</u>	<u>(30,138)</u>

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por los periodos terminados al 31 diciembre de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditado)

	Atribuible a los accionistas de la controladora						Participación de los accionistas no controladores S/(000)	Total patrimonio S/(000)	
	Capital social S/(000)	Acciones de tesorería S/(000)	Prima de emisión de acciones S/(000)	Reserva legal S/(000)	Otras reservas patrimoniales S/(000)	Resultados acumulados S/(000)			Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2018	134,469	(4,594)	77,180	1,823	625,837	104,265	938,980	39,339	978,319
Utilidad neta	-	-	-	-	-	324,005	324,005	(906)	323,099
Efecto por venta de subsidiarias discontinuadas, nota 15(d)	-	-	-	-	(198,495)	(156,172)	(354,667)	-	(354,667)
Efecto de conversión de moneda de presentación en negocio conjunto, nota 15(d)	-	-	-	-	1,430	-	1,430	-	1,430
Resultados integrales del año	-	-	-	-	(197,065)	167,833	(29,232)	(906)	(30,138)
Capitalización de prima de emisión de acciones y resultados acumulados, nota 15(a) y (c)	268,937	-	(77,180)	-	-	(191,757)	-	-	-
Adquisición de acciones en tesorería, nota 15(b)	-	(116,173)	(1,209)	-	-	-	(117,382)	-	(117,382)
Venta de acciones en tesorería, nota 15(b)	-	3,061	-	-	-	(3,061)	-	-	-
Otros ajustes	-	(82)	-	-	(3,181)	(1,164)	(4,427)	-	(4,427)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	403,406	(117,788)	(1,209)	1,823	425,591	76,116	787,939	38,433	826,372
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(17,718)	(17,718)	955	(16,763)
Reserva legal	-	-	-	37,024	-	(37,024)	-	-	-
Venta de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	(684)	(684)	-	(684)
Adquisición de subsidiarias	-	-	-	-	-	(2,132)	(2,132)	-	(2,132)
Efecto de conversión de moneda de presentación de subsidiaria, nota 15(d)	-	-	-	-	(1,008)	-	(1,008)	-	(1,008)
Resultados integrales del periodo	-	-	-	37,024	(1,008)	(57,558)	(21,542)	955	(20,587)
Otros ajustes	-	(331)	-	-	-	(12,308)	(12,639)	11,095	(1,544)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	403,406	(118,119)	(1,209)	38,847	424,583	6,250	753,758	50,483	804,241

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 (no auditado) y de 2018 (auditado)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Actividades de operación		
(Pérdida) ganancia del ejercicio	(16,763)	323,099
Ajustes a la utilidad (pérdida) neta:		
Ajuste valor razonable propiedades de inversión, nota 3.2.1	(44,117)	-
Gastos por intereses, nota 23	9,419	61,673
Depreciación y amortización, nota 9(e), 10(c) y 28	5,000	4,176
Valor razonable de otros activos financieros corrientes, nota 5	(724)	2,694
Ganancia en venta de subsidiarias y negocio conjunto	(198)	(502,592)
Deterioro de crédito mercantil, nota 22	-	483
Provisión de cobranza dudosa	615	2,036
Ganancia en venta de otros activos corrientes	(2,339)	-
(Ganancia) pérdida en venta o retiro de inmuebles, maquinaria y equipo	-	(7,158)
Pérdida atribuible a la participación en negocios de control conjunto, nota 8(h)	12,788	12,850
Impuesto a la renta diferido, nota 14(b)	6,529	(3,382)
Recupero de cobranza dudosa	(232)	-
Impuesto a las ganancias corriente, nota 14(b)	-	110,493
Otros	11,558	2,070
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	4,806	16,470
Existencias	407	2,336
Gastos contratados por anticipado	(126)	217
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales, tributos y diversas	(86,745)	(39,533)
Otros:		
Pago de intereses por obligaciones financieras	(7,246)	(53,288)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(107,368)</u>	<u>(67,356)</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Actividades de inversión		
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	(4,058)	(64,550)
Préstamos otorgados a terceros	-	(11,456)
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	16,829	41,281
Pago por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(29,730)	(23,783)
Cobro por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-	61,481
Venta de inversiones en subsidiarias y negocio conjunto	1,358	741,150
Pagos por compra de activos intangibles	(1,530)	(1,900)
Compra e otros activos financieros corrientes	(5,826)	(79,967)
Compra de participación en subsidiaria	-	(1,658)
Rescate (compra) de otros activos financieros corrientes	68,665	-
Aportes en negocios de control conjunto, nota 8(i)	(13,264)	(9,942)
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de inversión	<u>32,444</u>	<u>650,656</u>
Actividades de financiamiento		
Incremento de obligaciones financieras	45,913	11,703
Pago de préstamos recibidos de entidades relacionadas	5,455	(7,624)
Cobro de préstamos recibidos de entidades relacionadas	(5,480)	-
Compra de acciones de propia emisión	-	(117,382)
Recupero (Pago) de garantías	78,387	(78,387)
Pago de obligaciones financieras	(40,652)	(392,833)
Pago de otras obligaciones a largo plazo	-	(21,946)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>83,623</u>	<u>(606,469)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo del año	8,699	(23,169)
Diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	606	2,698
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4,982	25,453
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>14,287</u>	<u>4,982</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros consolidados son parte integral de este estado.

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (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. Mariscal José La Mar N°1263, Oficina 604, Miraflores, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía y sus subsidiarias (conjuntamente denominadas “el Grupo”), es un conglomerado de empresas peruanas que se desenvuelven en el sector de comercio exterior, que ofrecen servicios logísticos, servicios aeroportuarios y marítimos a nivel nacional, conforme indica su estructura en nota 2. A su vez, la Compañía se dedica principalmente a realizar inversiones de capital en infraestructura portuaria y aeroportuaria, éstos últimos a través de negocios de control conjunto, ver nota 8, 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.

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 Agencia Marítima 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 de 2018 se concretó la transacción, el precio de venta de las inversiones e inmuebles fue de US\$250,093,000 de los cuales finalmente se ha recibido US\$243,022,000 en cumplimiento con lo establecido en el “Stock Purchase Agreement” y los ajustes al precio de venta aplicados.

(c) Aprobación de los estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia del Grupo el 02 de marzo de 2020 y serán presentados para su aprobación en el Directorio en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por el Directorio el 1 de mayo de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Información sobre la estructura de la Compañía y Subsidiarias

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen las siguientes subsidiarias (las cifras de sus estados financieros no consolidados son presentadas de acuerdo a NIIF y antes de las eliminaciones para propósitos de la consolidación):

Nombre	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
		2019 %	2018 %	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Andino Investment Holding S.A.A.	Principal Holding	100	100	396,246	508,347	12,706	113,417	383,540	394,930	(14,645)	370,243
Operadora Portuaria S.A.	Inversiones inmobiliarias	100	100	681,080	713,929	247,766	304,788	433,314	409,141	23,549	(1,366)
Inmobiliaria Terrano S.A.	Inversiones inmobiliarias	75	75	366,166	282,023	164,232	128,289	201,934	153,734	3,819	(3,625)
Andino Investment Holding International Inc. (b)	Inversiones	100	100	23,050	80,128	12	2,034	23,038	78,094	4,823	(2,461)
Inversiones Portuarias S.A.	Inversiones	100	100	49,675	64,042	57	16,170	49,618	47,872	(582)	(275)
Almacenes Financieros S.A.	Almacén general de depósitos	100	100	76,984	78,047	3,251	4,145	73,733	73,902	414	2,170
Multitainer S.A.	Venta, alquiler y acondicionamiento de contenedores	100	100	8,339	16,506	7,100	9,337	1,239	7,169	(7,901)	(4,954)
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	Inversiones inmobiliarias	100	100	121,120	158,335	5,853	15,047	115,267	143,288	656	13,430
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	Servicios aeroportuarios	100	100	143,442	21,966	118,737	5,207	24,705	16,759	(22,465)	(5,298)
Triton Maritime Services S.A.C.	Servicios de manipuleo marítimos	100	100	2,339	2,975	4,810	2,631	(2,471)	344	(2,814)	(275)
Nautilus S.A.	Servicios de manipuleo marítimos	100	100	13,878	9,980	5,155	5,688	8,723	4,292	4,431	(1,199)
Hansa Aduanas S.A.	Agente de aduanas	100	-	5,410	-	6,875	-	(1,465)	-	(583)	-

(b) El 3 de julio de 2018, Andino Investment Holding International Inc. se constituyó como una BVI Business Company, y se dedica a realizar inversiones financieras. En el 2018, la Compañía efectuó aportes por US\$23,840,000 que representan 23,840,000 acciones con un valor de US\$1 cada acción. Al 31 de diciembre 2019 la compañía efectuó la redención de su inversión por US\$ 17,620,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Resumen de principales políticas contables

3.1. Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados de la compañía y sus Subsidiarias (“El Grupo”) han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a partir de los registros del Grupo, a excepción de aquellos activos financieros y pasivos financieros que son presentados al costo amortizado y terrenos que son presentados a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados están expresados en soles y todos los importes han sido redondeados a miles, excepto cuando se indique lo contrario.

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Gerencia del Grupo utilice juicios, estimados y supuestos contables significativos, los mismos que son detallados en la nota 3.5 siguiente.

3.2 Cambios en las políticas contables y en la información a revelar -

3.2.1 Cambio de política contable

- NIC 40, “Propiedades de Inversión”-

	S/000
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	-
Reclasificación de propiedades, planta y equipo	912,592
Ganancia por ajuste de valor razonable, nota 22 (a)	<u>44,117</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	956,709

Ciertos inmuebles hasta el año 2018 están registrados como propiedades, planta y equipo, a partir del año 2019 dichos inmuebles son alquilados a terceros, debido a ello, fueron clasificados como Propiedades de Inversión de acuerdo a la NIC 40, en el Estado Consolidado de Situación Financiera y son registrados a su valor razonable.

3.2.2 Nuevas normas y modificaciones vigentes desde el 1 de enero de 2019 adoptadas por el Grupo

El Grupo ha aplicado por primera vez las siguientes normas y modificaciones a normas para sus estados financieros separados anuales que inician el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16, ‘Arrendamientos’
- CINIIF 23, ‘Incertidumbres en el tratamiento del impuesto a la renta’
- Modificación a las NIC 28 - Préstamos de largo plazo a asociadas o negocios conjuntos
- Modificaciones a la NIC 19 - Cambios, reducciones y liquidaciones de planes
- Modificaciones a la NIIF 9 - Instrumentos que permiten pago anticipado con compensación negativa
- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2015 - 2017

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo modificó sus políticas contables como resultado de la aplicación de la NIIF 16. El Grupo optó por adoptar las nuevas reglas de forma retroactiva, pero reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la nueva norma al 1 de enero de 2019. El proceso e impacto de adopción se describe a continuación.

Las otras modificaciones a normas e interpretaciones listadas previamente no han tenido impacto sobre los estados financieros consolidados de la Compañía de años previos, ni del año corriente; asimismo, no se espera tengan un impacto relevante en los estados financieros de años futuros.

- NIIF 16, “Arrendamientos”-

El principal cambio introducido por la NIIF 16 es el requerimiento que los arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos por parte del arrendatario sean registrados en el estado consolidado de situación financiera con criterios similares a los de los arrendamientos financieros según la NIC 17 vigente hasta el 31 de diciembre de 2018, es decir, en el reconocimiento inicial del arrendamiento se reconoce un pasivo por arrendamiento y un activo que representa el derecho de uso del “activo subyacente” durante el plazo del arrendamiento. Asimismo, los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por la actualización financiera del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del “activo por derecho de uso, neto”.

El Grupo optó por llevar a cabo una aplicación retroactiva a partir del 1 de enero de 2019, pero no ha reexpresado la información comparativa para el período de presentación al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con lo permitido por las disposiciones específicas de transición de la norma. Las reclasificaciones y ajustes se reconocieron en el estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2019.

Al adoptar la NIIF 16, la Compañía reconoció: a) pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como “arrendamientos operativos” bajo los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados utilizando tasas de interés incremental anual entre 7.8% y 9.18% en la fecha de aplicación inicial y b) y como activo el importe igual al pasivo por arrendamiento.

Al 1 de enero de 2019, los impactos por el cambio en la política contable afectaron las siguientes líneas del estado separado de situación financiera :

	S/000
- Aumento de activo por derecho de uso, neto	11,871
- Aumento en depreciación; nota 18, 19	958
- Aumento intereses por valuación de pasivo	631
- Aumento de pasivos por arrendamiento	11,871

3.2.3 Nuevas normas y modificaciones a normas que estarán vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2020 y que no han sido adoptadas anticipadamente

Se han publicado ciertas normas y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2020 o posteriores y que no han sido adoptadas de forma anticipada por el Grupo. El Grupo evaluará y determinará si existen impactos de estas modificaciones durante el año 2020.

Marco conceptual para la información financiera revisado

Modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8 - Definición de materialidad

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Modificación a la NIIF 3 - Definición de negocio

Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 - Reforma de las tasas de interés de referencia

Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

No se han identificado otras normas que aún no sean efectivas y por la que se podría esperar un impacto significativo sobre la entidad en los períodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

3.3. Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y sus Subsidiarias a la fecha del estado de situación financiera.

Se tiene control cuando el Grupo está expuesto, 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.

Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y solo si tiene todo lo siguiente:

- Poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma).
- Exposición o derechos a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

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

- La existencia de un acuerdo contractual entre el inversor y los otros tenedores de los derechos de voto de la entidad receptora de la inversión.
- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales.
- Los derechos de voto del inversor, sus derechos potenciales de voto o una combinación derechos.

El Grupo revisa si tiene o no control sobre una entidad cuando los hechos y circunstancias indican que se han producido cambios en uno o más de los tres elementos de control. La consolidación de una subsidiaria empieza cuando el Grupo obtiene control de la subsidiaria y cesa cuando el Grupo deja de tener control sobre esa subsidiaria. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año son incluidos en el estado de resultados consolidado y en los resultados integrales consolidado desde la fecha en que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de tener control sobre dicha subsidiaria.

Las utilidades o pérdidas y cada componente de otros resultados integrales son atribuidos a la Principal del Grupo y a los intereses no controladores, aún si esto resulta en intereses no controladores con saldo negativo. Cuando es necesario, se hacen ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables con las del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre entidades del Grupo son eliminados totalmente en la consolidación.

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

3.4. Resumen de principios y políticas contables significativas –

Los estados financieros consolidados del Grupo 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 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

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 2019. Sin embargo, debido a la estructura del Grupo 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 consolidados comparativos del Grupo.

El Grupo no ha adoptado de manera temprana la norma, interpretación o modificación alguna que haya sido emitida pero que aún no está vigente.

Los siguientes son los principios y las políticas contables significativas aplicadas por el Grupo en la preparación de sus estados financieros consolidados:

(a) Instrumentos 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, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros del Grupo incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales y diversas, y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, ver notas 4, 5, 6 y 27.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación y se detallan a continuación:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda);
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda);

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de patrimonio); y
- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio del Grupo y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Deterioro del valor de los activos financieros –

El Grupo reconoce una provisión por deterioro con un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se determina como la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir, descontados a una tasa que se aproxima a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

La PCE es reconocida en dos etapas, Para las exposiciones de crédito por las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la PCE se reconoce para pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses ("PCE de 12 meses"). Para las exposiciones de créditos por los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento ("PCE durante toda la vida").

Para las cuentas por cobrar comerciales, el Grupo aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, el Grupo no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la "PCE durante toda la vida" en cada fecha de reporte. El Grupo ha establecido una matriz de provisión que se basa en su experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

El Grupo considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso de 360 días. Sin embargo, en ciertos casos, el Grupo podría considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que el Grupo reciba los importes contractuales adeudados antes que el Grupo ejecute las garantías recibidas, Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) *Pasivos financieros –*

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

obligaciones a corto plazo a menos que el Grupo tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera consolidado.

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras a largo plazo y cuentas por pagar a entidades relacionadas, ver notas 12, 13 y 27.

Medición posterior –

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, El Grupo mantiene pasivos al costo amortizado, cuyos criterios se detallan a continuación:

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados integrales consolidado.

Baja 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) El Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); o (iii) El Grupo 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 ha 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(iii) *Compensación de instrumentos financieros –*

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

(iv) *Valor razonable de los instrumentos financieros –*

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

En la nota 31 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros, así como mayor detalle acerca de cómo han sido determinados.

(b) *Conversión de moneda extranjera -*

Los estados financieros consolidados del Grupo se presentan en soles, que a la vez es la moneda funcional de la controladora. Cada entidad en el Grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad se miden utilizando esa moneda funcional.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados para mostrar la actividad conjunta de las compañías que conforman el Grupo; por lo que se ha establecido como moneda de presentación la utilizada por la Compañía; es decir, el Sol. En consecuencia, los saldos de los estados financieros de las compañías que operan con una moneda funcional distinta al Sol han sido convertidos conforme a las metodologías establecidas en la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”.

Saldos o transacciones en moneda extranjera -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

en moneda extranjera son posteriormente convertidos a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre a la fecha de cada estado financiero consolidado presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el estado consolidado de resultados en el período en que se producen, en el rubro "Diferencia en cambio, neta", del estado consolidado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a las fechas de las transacciones iniciales.

Como requiere la NIC 21, las diferencias de cambio resultantes de las transacciones entre partes relacionadas eliminadas en el proceso de consolidación y no incluidas como parte de la inversión neta en un negocio en el extranjero, deben registrarse en ganancia o pérdida en los estados financieros consolidados.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado consolidado de situación financiera incluye todos los saldos en efectivo y en bancos, ver nota 4.

Para efecto de presentación en el estado consolidado 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.

(d) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor, ver nota 7. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Los repuestos y suministros -

Al costo por el método promedio ponderado o a su costo de reposición, el menor. El costo de estas partidas incluye fletes e impuestos aplicables no reembolsables. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación.

- Los contenedores -

Al costo de transformación o a su valor neto de realización, el menor. La valuación de las existencias se realiza a través del método de costo promedio ponderado que incorporan los costos incurridos en el proceso de transformación. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los gastos necesarios para poner los contenedores en condiciones de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones en el valor en libros de estas existencias a su valor neto de realización se constituye una provisión por desvalorización de existencias con cargo a resultados del año en que ocurre tales reducciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) Inversiones en negocios conjuntos y asociada -

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. Las inversiones de la Compañía en sus negocios conjuntos se contabilizan mediante el método de la participación patrimonial.

Según el método de la participación, el negocio conjunto y la asociada se reconocen inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos del negocio conjunto y la asociada desde la fecha de la adquisición.

El estado consolidado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones del negocio conjunto. Cualquier cambio en el estado consolidado de resultado integral del negocio conjunto se presenta como parte del estado consolidado de resultados integrales del Grupo. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio del negocio conjunto, el Grupo reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, en el estado consolidado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no trascendidas a terceros procedentes de las transacciones entre el Grupo y el negocio conjunto y la asociada se eliminan en la medida de la participación del Grupo en el negocio conjunto y asociada.

La participación del Grupo en los resultados del negocio conjunto se presenta en una sola línea en el estado consolidado de resultados, fuera de la ganancia operativa. Esta participación incluye los resultados netos de impuestos y participaciones no controladoras del negocio conjunto y asociada.

Los estados financieros del negocio conjunto se preparan para el mismo período de información que el del Grupo. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a fin que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables del Grupo. Una vez aplicado el método de la participación patrimonial, el Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor respecto de la inversión que el Grupo tiene en el negocio conjunto y asociada. A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el Grupo determina si existe evidencia objetiva de si la inversión en el negocio conjunto y asociada se hubiera deteriorado. En caso que exista tal evidencia, el Grupo calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable del negocio conjunto y asociada y con sus respectivos importes en libros, y luego reconoce la ganancia o pérdida en la línea "Participación en negocios conjuntos y asociada" en el estado consolidado de resultados integrales, ver nota 8.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) Arrendamientos -

Desde el 1 de enero de 2019, las Compañías del Grupo, como arrendatarios, evalúan si un contrato contiene un arrendamiento en su origen y reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, respecto a todos los contratos de arrendamiento, excepto aquellos de corto plazo (12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de consumo de los beneficios económicos provenientes de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato o en su defecto por la tasa incremental.

El pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso se presentan en el estado consolidado de situación financiera en los rubros Pasivos por arrendamiento y Activos por derecho de uso, neto, respectivamente.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

El activo por derecho de uso se deprecia sobre el período que resulte más corto entre el período de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente.

Política contable aplicada hasta el 31 de diciembre de 2018 -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo incluyendo prepagos (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado separado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

(g) Propiedad, planta y equipo -

La propiedad, planta y equipo se presenta al costo, excepto los terrenos, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere, ver nota 9.

Los terrenos se muestran a su valor razonable determinado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. El valor en libros de estos activos se revisa permanentemente para asegurar que no difiera significativamente de su valor razonable a cada cierre y en ningún caso con una frecuencia mayor a tres años. Los aumentos en el valor en libros de los terrenos, neto de su efecto tributario, por efecto de su revaluación a valor razonable se acreditan contra la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio. Una pérdida por deterioro del valor asociada a un activo no revaluado se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, una pérdida por deterioro del valor de un activo revaluado se reconocerá en otro resultado integral, en la medida en que el deterioro de valor no

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

exceda el importe del superávit de revaluación para ese activo. Esta pérdida por deterioro del valor correspondiente a un activo revaluado reduce el superávit de revaluación de ese activo.

El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, cualquier costo directamente atribuible para que el activo esté listo para ser usado, el estimado inicial de la obligación por cierre de unidades mineras, y los costos de financiamiento relacionados con activos aptos. El valor de un contrato de arrendamiento financiero también se incluye en este rubro.

Cuando se requiere reemplazar partes significativas de propiedad, planta y equipo, el Grupo reconoce dichas partes como activos individuales con vidas útiles específicas y los deprecia. Asimismo, cuando se lleva a cabo una inspección mayor, su costo se reconoce en el valor en libros de la planta y equipo como un reemplazo si se cumplen con los criterios de reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de mantenimiento y reparación se reconocen en resultados según se incurren.

Depreciación -

Método de línea recta

La depreciación de los activos, se calcula siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Edificios, construcciones y otros	Entre 10 y 72
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 30
Unidades de transporte	Entre 5 y 10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	Entre 3 y 10
Equipos diversos	10

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de propiedad, planta y equipo son revisados al final de cada año y son ajustados de manera prospectiva, de ser el caso.

Baja de activos -

Una partida de propiedad, planta y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado consolidado de resultados en el año en que se retira el activo.

(h) Activos intangibles –

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los activos intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y los desembolsos se reflejan en el estado consolidado de resultados en el período en el que se incurren, ver nota 10.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al cambiar el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización en activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado consolidado de resultados en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de dichos activos intangibles.

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

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

Licencias -

Las licencias de los programas de cómputo se presentan al costo e incluyen los desembolsos directamente relacionados con la adquisición o puesta en uso del programa de cómputo específico, y el costo de las licencias respectivas. Estos costos se amortizan en función a su vida útil estimada de 10 años.

Crédito mercantil (plusvalía) -

El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, como el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos netos.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de la prueba de deterioro del valor, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo, que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando el crédito mercantil forma parte de una unidad generadora de efectivo y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, el crédito mercantil asociado con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la venta de la operación. El crédito mercantil que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo, ver nota 11.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(i) Propiedades de inversión, neto -

Las propiedades que se mantienen para la obtención de rentas o para la apreciación de valor o ambas y que no son ocupadas por el Grupo se clasifican como propiedades de inversión. Las propiedades de inversión también incluyen las propiedades que están en proceso de construcción o desarrollo para su uso como propiedades de inversión.

Los terrenos se muestran a su valor razonable determinado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes anualmente. El valor en libros de estos activos se revisa permanentemente para asegurar que no difiera significativamente de su valor razonable a cada cierre y en ningún caso con una frecuencia mayor a 1 año. Los aumentos o pérdidas en el valor en libros de los terrenos, neto de su efecto tributario, por efecto de su revaluación a valor razonable se registran contra la cuenta resultados del periodo.

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

El Grupo evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio o cuando es obligatorio (crédito mercantil) efectuar una prueba anual de deterioro, el Grupo hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se considera la unidad generadora de efectivo (UGE) relacionada con dichos activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, el Grupo toma en cuenta transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, el Grupo usa un modelo de valuación.

La pérdida por deterioro de operaciones continuas, incluyendo el deterioro de inventarios, se reconoce en el estado consolidado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Para activos distintos al crédito mercantil, el Grupo efectúa una prueba de deterioro a cada fecha de reporte si existe evidencia de que una pérdida por deterioro reconocida anteriormente ya no existe o ha disminuido. Si existe esta evidencia, el Grupo estima el importe recuperable del activo o de la UGE.

Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los periodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El siguiente criterio es considerado al evaluar el deterioro del crédito mercantil:

La prueba de deterioro del crédito mercantil se efectúa de manera anual (31 de diciembre). El deterioro se determina mediante la evaluación del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el crédito mercantil. Cuando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con un crédito mercantil no pueden ser revertidas en períodos futuros.

(k) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo 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 el Grupo 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 consolidado de resultados integrales, 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 el Grupo, 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 -

El Grupo tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado consolidado de resultados, a medida que se devengan.

(n) Acciones en tesorería -

Las acciones en tesorería (comunes) se presentan al costo y se separa el valor nominal del capital emitido. El Grupo no reconoce ganancias o pérdidas en la compra, venta, emisión o cancelación de acciones de propia emisión. Cualquier diferencia entre el valor en libros y el monto cobrado o pagado se reconoce como capital adicional en el patrimonio neto. Los derechos de voto relacionados con las

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

acciones en tesorería son anulados para el Grupo y no se asignan dividendos a dichas acciones, ver nota 15(b).

(o) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen para representar la transferencia de servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios, considerando los siguientes 5 pasos:

Paso 1: Identificar el contrato con el cliente

Paso 2: Identificar las obligaciones separadas del contrato

Paso 3: Determinar el precio de transacción

Paso 4: Distribuir el precio de transacción entre las obligaciones del contrato

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones del contrato.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Prestación de servicios –

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el servicio se ha terminado o de acuerdo con el avance de terminación del servicio, según corresponda:

- *Servicios logísticos aeroportuarios*

Corresponde a los servicios de carga y tracción de contenedores y bultos desde el aeropuerto hacia los almacenes del Grupo y viceversa. Asimismo, el Grupo ofrece servicios integrales de importación y exportación dentro de sus almacenes, entre otros la apertura de carga, la inspección de carga entre otros.

Los ingresos por los servicios de carga y tracción y por los servicios integrales ofrecidos al importador y exportador se reconocen en el momento en el que se presta el servicio.

- *Servicios marítimos*

Corresponden a los servicios de agenciamiento prestados a líneas navieras, que consiste en realizar las coordinaciones necesarias para que los buques puedan encallar en puertos peruanos, preparar la documentación solicitada por la autoridad portuaria, atención directa al buque, entre otros; en adición a ello se prestan servicios de estiba y desestiba que comprenden los servicios de carga y descarga de todo tipo de contenedores y bultos sueltos de los buques al puerto y viceversa; también se prestan servicios de remolcaje, practicaje, lancha, operaciones marítimas.

Los ingresos por los servicios marítimos se reconocen en el momento en el que se presta el servicio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- *Ventas de bienes*
Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.
- *Arrendamiento de terrenos*
Los ingresos por servicios de alquiler de inmuebles es reconocido a medida que se va presentando dicho servicio.
- *Ingresos por intereses*
Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado consolidado de resultados integrales.
- *Ingresos por dividendos*
Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales cuando se declaran.

Costos y gastos -

El costo de servicios se reconoce de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por el correspondiente servicio prestado.

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

Los otros 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 gastos generados por indemnizaciones a clientes, reclamos y otros relacionados al siniestro se reconocen cuando se devengan y se registran en el periodo en que se efectúa.

(p) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula de acuerdo a las normas legales vigentes en cada país, a partir de los estados financieros no consolidados, y los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto consolidado, también se reconoce en el patrimonio neto consolidado y no en el estado consolidado de resultados integrales. Periódicamente, la Gerencia del Grupo evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones de negocios conjuntos. Cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar y sea probable que los mismos no se reversen en el futuro previsible.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias 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 que exista suficiente utilidad imponible futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos por impuesto a las ganancias diferido. Los activos por impuesto a las ganancias 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 torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos por impuesto a las ganancias 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 período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal, ver nota 14.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado consolidado de situación financiera.

- (q) Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas -
La Compañía clasifica los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición como para mantenidos para la venta, si su importe en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Tales activos se miden al valor razonable menos los costos de venta o distribución. Los costos de venta o de distribución son los costos incrementales directamente atribuibles a la venta o la distribución, excluidos los costos financieros y el gasto por impuesto a las ganancias.

El criterio para la clasificación de los activos como mantenidos para la venta se considera que se cumple solo cuando la venta es altamente probable y el activo o grupo está disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata. Los pasos a dar para efectuar la venta son los que indican que es improbable que haya cambios significativos en la venta a realizar o que la decisión de la venta se cancelará. La Gerencia debe haberse comprometido a realizar un plan para vender el activo y dicha venta se espera que sea completada durante el ejercicio siguiente a la fecha de clasificación como mantenido para la venta.

Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se clasifican de forma separada como partidas corrientes del estado de situación financiera.

Un grupo enajenable cualifica como operación discontinuada si es un componente de una entidad que ha sido o bien dispuesto, o se ha clasificado como mantenido para la venta, y:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa e independiente del resto.
- Forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o
- Es una subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

Las operaciones discontinuadas se presentan separadas de los ingresos y gastos de operaciones continuadas en el estado consolidado de resultados, incluyéndose en una única línea como resultado después de impuestos procedente de operaciones discontinuadas.

En la Nota 28 se presentan desgloses adicionales. El resto de las notas de los estados financieros incluyen importes de operaciones continuadas, salvo indicación en contrario.

- (r) Utilidad (Pérdida) por acción -
La pérdida por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación (neto de acciones las acciones de propia emisión) a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no tiene

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(s) Segmentos -

El Grupo controla sus segmentos de operación en servicios logísticos aeroportuarios, servicios marítimos, de infraestructura y otros para los que se revela la reconciliación de los activos por segmentos con los activos totales, ver nota 31.

(t) Valor razonable -

El Grupo mide sus instrumentos financieros en la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en 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 Grupo usa técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos que se registran al valor razonable o por los cuales se revelan valores razonables en los estados financieros consolidados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de información que es significativo 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 valorización 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 valorización por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(u) Reclasificaciones -

Algunas partidas del estado de situación financiera han sido reclasificadas para hacerlas comparables con los saldos del año 2018. Las reclasificaciones no tuvieron efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, sin embargo contribuyen a una mejor presentación.

3.5. Criterios, estimaciones contables y supuestos significativos –

La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018. Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros consolidados se refieren básicamente a:

- Estimación de pérdida esperada para cuentas de cobranza dudosa, ver nota 3.4(a) y nota 6.
- Estimación por desvalorización de inventarios, ver nota 3.4(d).
- Estimación de la vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo, componetización, valores residuales y deterioro, ver nota 3.4(g), 3.4(i) y nota 9.
- Estimación de la vida útil del intangible y deterioro, ver nota 3.4(h), 3.4 (i) y nota 10.
- Estimación del deterioro de las inversiones en negocios conjuntos y asociada, ver nota 3.4 (i) y nota 8.
- Estimación de la recuperación del crédito mercantil de otros activos de larga duración, ver nota 3.4(h) y nota 11.-
- Recuperación del activo diferido por impuesto a las ganancias, ver nota 3.4(p) y nota 14.
- Estimación de contingencias, ver nota 3.4(l) y nota 26.
- Valor razonable de los instrumentos financieros, ver nota 3.4(a) y nota 30.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Cuentas corrientes (b)	2,293	4,982
Depósitos a plazo (c)	11,994	-
	<u>14,287</u>	<u>4,982</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a cuentas corrientes bancarias mantenidas en diversas entidades financieras locales y del exterior, están denominadas en soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad, generan intereses a tasas de mercado y no están sujetas a gravámenes.

(c) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a depósitos bancarios por US\$ 3,616,000 (equivalente S/11,994,000) que se mantienen en entidades financieras locales y del exterior, los cuales generan una tasa de interés anual entre 0.9 y 1.64 por ciento en dólares y con vencimiento enero 2020.

5. Otros activos financieros corrientes

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

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Inversiones en instrumentos de renta fija (b)	17,484	40,763
Inversiones en instrumentos de renta variable (c)	-	11,473
Inversiones en instrumentos líquidos (d)	-	26,467
	<u>17,484</u>	<u>78,703</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda como bonos corporativos y bonos del tesoro por US\$3,350,000 (equivalente S/11,111,000) y Exchange-Trade-Fund (ETF) de renta fija por US\$1,921,000 (equivalente S/6,373,000)

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda como bonos corporativos por US\$5,894,000 (equivalente S/19,915,000), inversiones en fondos mutuos por US\$2,340,000 (equivalente S/7,907,000) y Exchange-Trade-Fund (ETF) de renta fija por US\$3,830,000 (equivalente S/12,941,000).

(c) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al valor razonable de inversiones de Exchange-Trade-Fund (ETF) de renta variable por US\$3,396,000 (equivalente a S/11,473,000).

(d) Al 31 de diciembre de 2018, correspondía a fondos mutuos “Money Market” mantenidos con la intención de realizar ganancias de capital y convertirlas en efectivo en el corto plazo. Fueron medidas a su valor razonable, determinados con base al valor de la participación; a la fecha de los estados financieros consolidados por US\$7,832,686 compuestas por 56,585.3653 participaciones (en total equivalente a S/26,467,000) y generaron una rentabilidad a valor de mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Diversas:		
Préstamos a terceros (c)	3,989	11,862
Fondo restringido (d)	3,394	80,334
Reembolsables aduanas	3,011	-
Anticipo de proveedores	830	1,715
Reclamos a terceros	742	203
Otras cuentas por cobrar	232	309
Garantías por cobrar	286	173
Préstamos al personal	96	74
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, nota 27(a)	8,477	23,731
Certificados bancarios	-	338
	<u>21,057</u>	<u>118,739</u>
	37,198	137,421
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(4,382)</u>	<u>(2,149)</u>
	<u>32,816</u>	<u>135,272</u>
	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	28,345	123,510
No corriente	4,471	11,762
	<u>32,816</u>	<u>135,272</u>

- (b) Las facturas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a préstamos que otorgó su subsidiaria Inversiones Santa Orietta S.A.C. por un importe ascendente a US\$1,205,000 y US\$3,390,000 (equivalente a S/3,989,000 y S/11,456,000), respectivamente, con vencimientos entre marzo y mayo de 2020 y devengan intereses a tasas efectivas entre 11 y 13 por ciento. Al 31 de diciembre de 2018 el préstamo principal fue otorgado a VLM Import S.A.C. por US\$2,888,500 y fue cobrado en enero de 2019.
- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo corresponde principalmente al fondo restringido depositado en una institución financiera de primer orden como garantía dineraria en favor de Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión por un saldo ascendente a US\$ 1,023,000 y US\$23,775,000, respectivamente; (equivalente a S/3,387,000 y S/80,334,000, respectivamente), por los préstamos que mantiene desde el año 2017 y 2019 la subsidiaria Operadora Portuaria S.A. Con fecha 25 de mayo de 2018, Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión exige un fondo restringido de US\$23,000,000 para liberar la garantía de los terrenos de su subsidiaria Operadora Portuaria S.A., el cual fue devuelto el 22 de marzo de 2019 y se reemplazó con una garantía inmobiliaria, terreno de la subsidiaria Inmobiliaria Terrano S.A..

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) El movimiento de la estimación de la pérdida esperada para cuentas de cobranza dudosa es el siguiente:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo Inicial	2,149	6,916
Provisión del año, nota 18 y 19	615	2,036
Saldo inicial de adquisición de subsidiara	1,657	-
Recupero	(232)	-
Operaciones discontinuadas	205	(6,807)
Diferencia en cambio	(12)	4
Saldo final	<u>4,382</u>	<u>2,149</u>

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación de la pérdida esperada para cuentas de cobranza dudosa es razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

- (f) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido -	24,632	-	24,632
Vencido -			
Hasta 1 mes	504	-	504
De 1 a 3 meses	6,840	-	6,840
De 3 a 6 meses	311	-	311
Más de 6 meses	529	4,382	4,911
Total	<u>32,816</u>	<u>4,382</u>	<u>37,198</u>
	31 de diciembre de 2018		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido -	124,457	-	124,457
Vencido -			
Hasta 1 mes	4,832	-	4,832
De 1 a 3 meses	1,686	-	1,686
De 3 a 6 meses	1,883	-	1,883
Más de 6 meses	2,414	2,149	4,563
Total	<u>135,272</u>	<u>2,149</u>	<u>137,421</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Inventarios, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Repuestos y suministros (b)	390	833
Existencias y contenedores en proceso de transformación (c)	421	385
	<u>811</u>	<u>1,218</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo mantiene repuestos y suministros necesarios para brindar mantenimiento principalmente a sus procesos operativos logísticos y la producción de paneles, los mismos que son evaluados mediante revisiones técnicas, y a su vez, cumplen con las disposiciones de calidad y se encuentran en adecuadas condiciones de almacenamiento.

(c) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde principalmente al costo de flexitanques de la subsidiaria Nautilus por S/ 137,000 que se mantienen como existencias al final del periodo.

8. Inversiones en negocios conjuntos y asociada

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

	Participación en el patrimonio neto		Valor en libros	
	2019 %	2018 %	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (b)	50	50	25,749	29,322
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (c)	50	50	27,861	23,231
Proyecta y Construye S.A. (d)	50	50	3,866	2,398
Kubo ADS S.A. (e)	50	50	1,327	1,507
Corpoandino S.A. (f)	50	50	(363)	1
BDP internacional S.A.C. (j)	-	40	-	943
			<u>58,440</u>	<u>57,402</u>

Análisis de deterioro de activos no financieros -

De acuerdo con las políticas y procedimientos del Grupo, las inversiones en negocios conjuntos y asociada son evaluadas anualmente al final del periodo, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo concluyó que no es necesario registrar un deterioro adicional al gasto por su participación en los resultados de los negocios conjuntos y asociada reconocidos en el estado consolidado de resultados, excepto por la inversión en Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi y Proyecta & Construye cuya recuperabilidad no se puede determinar con fiabilidad, ver párrafos (c) y (d) siguientes.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

AAP inició sus operaciones el 6 de enero de 2011 en virtud de lo que contempla el Contrato de Concesión. Al 31 de diciembre de 2019, AAP mantiene Costos por avance de obra por el Contrato de Concesión, por aproximadamente S/26,766,000, que corresponden a expedientes técnicos por obras adicionales ejecutadas como parte de dicho contrato suscrito con el Estado Peruano. Dichos expedientes técnicos y sus correspondientes informes de culminación, se encuentran en proceso de presentación al OSITRAN y otros iniciarán peritajes locales para su reclamación, por considerar que son inversiones que cumplen con los requisitos técnicos pactados, para su respectiva aprobación y posterior pago. De acuerdo con la opinión de la Gerencia de AAP y sus asesores legales, estos costos serán aprobados y reembolsados 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.

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 (equivalente a S/23,201,700, que incluye un deterioro de S/5,985,000) que representaba el 21.80% de las acciones de Aeropuertos Andinos del Perú S.A.

Con fecha 27 de diciembre 2018, se aprueba la capitalización de acreencias de Aeropuertos Andinos del Perú S.A. a favor de la Compañía por 1,055,000 acciones a S/1 cada acción ascendentes a S/1,055,000.

Durante el 2019, la Compañía efectuó aportes de efectivo por S/9,649,000 y al 31 de diciembre del 2018 aportes por S/3,012,895. Después de realizar estas compras y aportes de capital la participación de la Compañía en AAP es de 50.00 por ciento.

Con fecha 27 de diciembre del 2018 se efectúa la aprobación de la escisión de bloque patrimonial de AAP a favor de Corpoandino S.A. vinculado a las cuentas por cobrar de Proyecta & Construye S.A. y Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A., las mismas que mantenían una provisión por pérdida crediticia esperada por aproximadamente el mismo monto, con lo cual dicha escisión no representó disminución alguna dentro del patrimonio de AAP, y por lo tanto ningún incremento a favor de Corpoandino S.A., además de la titularidad de dichas cuentas por cobrar, que en el momento que sean recuperadas serían reconocidas a favor de Corpoandino.

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre 2019 y 2018, la Compañía registró una pérdida por participación patrimonial en AAP ascendente a S/13,218,000 y S/12,044,000 respectivamente. La pérdida se origina principalmente por los trabajos de corrección y repavimentación de la obra obligatoria “Rehabilitación de los Pavimentos” del Aeropuerto “Coronel FAP. Alfredo Mendivil” de Ayacucho por S/ 20,099,000 y S/ 27,067,000; respectivamente. Estas obras corresponden al período inicial del Contrato de Concesión, las cuales no serán recuperadas a través del Estado Peruano ni por la operación por tratarse de trabajos para corregir obras ya realizadas. Al 31 de diciembre del 2019, estos trabajos se encuentran

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

terminados y debidamente presentados al Estado Peruano, quedando pendiente la aprobación final por parte del mismo.

(c) 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 dedicaría 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 desaprobado 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.

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 Republica.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía realizó aportes de efectivo por S/5,442,000 y S/6,348,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la Compañía mantiene una inversión en Kuntur Wasi por S/27,861,000 y S/23,231,000, 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/2,179,000 y S/4,020,000, respectivamente; que la Compañía mantiene en Kuntur Wasi.

(d) **Proyecta y Construye S.A. (“P&C”)** -

La Compañía y Corporación América S.A. constituyeron el negocio conjunto el 30 de marzo de 2011 el cual; se dedica a la prestación de servicios de ingeniería, procura y construcción. Los servicios son brindados principalmente para el desarrollo de los proyectos de concesión de aeropuertos y puertos que mantienen la Compañía a través de sus otros negocios conjuntos.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía realizó aportes de efectivo por S/582,000.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene una inversión en P&C por S/3,866,000 S/2,398,000, respectivamente; equivalente al 50 por ciento de participación. Debido a la incertidumbre del valor recuperable de parte significativa de los activos de P&C y su equivalente reflejo en el patrimonio, la Gerencia de la Compañía no puede estimar con certeza el valor recuperable de la inversión, así como también las cuentas por cobrar por S/1,221,000 y S/1,232,000, respectivamente; que tiene la Compañía con P&C.

(e) **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 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 "Cr. F.A.P. Alfredo Mendivil" de Ayacucho.
- Aeropuerto Internacional "Inca Manco Capac" de Juliaca.
- Aeropuerto Internacional "Padre Aldarniz" de Puerto Maldonado.
- Aeropuerto Internacional "Cr. F.A.P. Carlos Ciriani Santa Rosa" de Tacna.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Kubo subarrienda 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. Durante el año 2018, se realizó la transferencia de todos contratos que Kubo mantenía con clientes a favor de AAP.

(f) **Corpoandino S.A.**

Se constituyó el 20 de octubre de 2018, se dedica a la constitución, formación y adquisición de acciones o intereses de sociedades con un capital de S/1,000 (50 por ciento de la Compañía, equivalente a S/500).

Con fecha 27 de diciembre 2018 AAP efectúa la aprobación de la escisión de un bloque patrimonial a favor de Corpoandino S.A. por 34,008,000 acciones a S/1 cada acción ascendentes a S/34,008,000 (equivalente al 50 por ciento de participación), con la escisión se transfirieron las cuentas por cobrar de Proyecta & Construye S.A y Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. Dichas cuentas por cobrar ya se encontraban provisionadas por un valor aproximado de S/34,008,000.

(g) El valor en libros relacionados a la inversión en negocios conjuntos es determinado en base al porcentaje de participación del patrimonio del negocio conjunto neto de los ajustes de consolidación por eliminar ganancias no realizadas, en los estados financieros consolidados terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(h) La participación del Grupo en la pérdida neta de sus negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	(13,218)	(12,044)
Proyecta y Construye S.A.	1,458	(1,708)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	(811)	522
Kubo ADS S.A.	(68)	(34)
Corpoandino S.A.	(364)	-
BDP Internacional Perú S.A.C.	215	414
	<u>(12,788)</u>	<u>(12,850)</u>

(i) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	57,402	212,390
Aporte de capital	15,091	9,942
Capitalización de deudas	-	1,055
	<u>72,493</u>	<u>223,387</u>
Participación en negocios conjuntos		
Resultado atribuible a la participación en negocio conjunto, nota 8(h)	(12,788)	(12,850)
Operaciones discontinuadas	(1,160)	(152,422)
Adquisición de participación en subsidiaria Nautilus S.A.	-	(809)
Otros	(105)	96
	<u>(14,053)</u>	<u>(165,985)</u>
	<u>58,440</u>	<u>57,402</u>

(j) **BDP Internacional S.A.C.**

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Se constituyó en julio de 2016, se dedica a los Servicios Logístico Integral y Servicios de Transporte por cuenta propia o de terceros o asociadas con terceros , en las siguientes actividades:

Servicio de transporte de mercaderías por vía terrestre , marítimo , aéreo, con el uso de ferrocarril, camiones, o avión; Servicios de corretajes de transporte, encaminamiento de mercaderías, transporte de carga, clasificación de mercancías, corretaje de carga. Representación, agenciamiento en general, intermediación y/o asesoramiento en las actividades marítima, aérea, terrestre, fluvial, lacustre, Nacional o Extranjera. Intermediación o Brokerage en el cierre de barco y cargas.; todas las actividades propias de los agentes de carga internacional.

Con fecha 14 de junio de 2019 se efectuó la venta de BDP Internacional S.A.C. a BDP Panamá S.A por un valor de US\$400,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(k) A continuación se presenta la información resumida sobre los estados financieros en los negocios conjuntos antes de los ajustes de consolidación conforme a NIIF:

	2019							Estado de resultados		
	Estado de situación financiera							Ventas S/(000)	Margen bruto S/(000)	Utilidad (pérdida) neta S/(000)
	Activo corriente S/(000)	Activo no corriente S/(000)	Total activo S/(000)	Pasivo corriente S/(000)	Pasivo no corriente S/(000)	Total pasivo S/(000)	Patrimonio neto S/(000)			
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	26,632	129,724	156,356	44,762	59,119	103,881	52,475	58,611	13,496	(26,192)
Proyecta & Construye S.A.	5,261	79,442	84,703	75,628	909	76,537	8,166	18,043	(9,592)	4,565
Kubo ADS S.A.	1,281	1,800	3,081	368	85	453	2,628	88	-	(137)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	824	187,159	187,983	3,754	129,175	132,929	55,054	-	-	(1,622)
Corporación Andino S.A.	1	-	1	730	-	730	(729)	-	-	(729)

	2018							Estado de resultados		
	Estado de situación financiera							Ventas S/(000)	Margen bruto S/(000)	Utilidad (pérdida) neta S/(000)
	Activo corriente S/(000)	Activo no corriente S/(000)	Total activo S/(000)	Pasivo corriente S/(000)	Pasivo no corriente S/(000)	Total pasivo S/(000)	Patrimonio neto S/(000)			
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	18,362	105,310	123,672	33,963	31,354	65,317	58,355	54,232	12,323	(24,088)
Proyecta & Construye S.A.	90,671	3,269	93,940	87,787	923	88,710	5,230	32,237	1,023	(3,415)
BDP International S.A.C.	6,791	166	6,957	4,973	-	4,973	1,984	10,305	1,411	1,033
Kubo ADS S.A.	5,037	3	5,040	2,050	-	2,050	2,990	4,721	660	(67)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	2,827	189,175	192,002	8,731	134,154	142,885	49,117	-	-	1,043
Corporación Andino S.A.	1	-	1	-	-	-	1	-	-	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Propiedad, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento de propiedad, planta y equipo:

	Terrenos S/(000)	Edificios y construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transportes S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Obras en curso (c) S/(000)	Total S/(000)
Costo -								
Saldos al 1 de enero de 2018	1,302,169	118,498	139,359	45,321	4,419	38,246	53,019	1,701,031
Adiciones (b)	2,201	19,204	260	98	20	168	6,106	28,057
Saldo inicial de adquisición de subsidiara	-	66	301	314	54	82	-	817
Retiros y otras ventas	(57,181)	(504)	(857)	(90)	-	(75)	(35)	(58,742)
Transferencias	-	1,681	-	-	-	-	(1,681)	-
Reclasificaciones	-	(29)	243	-	-	(512)	4,567	4,269
Operaciones discontinuadas	(418,788)	(113,019)	(108,925)	(44,836)	(3,833)	(37,053)	(8,204)	(734,658)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	828,401	25,897	30,381	807	660	856	53,772	940,774
Adiciones (b)	-	847	900	164	68	171	27,660	29,810
Saldo inicial de adquisición de subsidiara	-	57	-	115	128	179	-	479
Retiros y otras ventas	-	-	-	(206)	-	(74)	-	(280)
Ajuste	-	(2,593)	(4,836)	1	(3)	-	(2,757)	(10,188)
Transferencias	-	70,253	4,677	-	7	152	(75,089)	-
Reclasificación a propiedades de inversión, nota 3.2.1	(820,622)	(88,017)	(158)	-	(27)	(242)	(3,526)	(912,592)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	7,779	6,444	30,964	881	833	1,042	60	48,003
Depreciación acumulada -								
Saldos al 1 de enero de 2018	-	68,673	76,547	26,928	3,524	26,410	-	202,082
Adiciones (e)	-	840	2,493	106	63	256	-	3,758
Saldo inicial negocios nuevos	-	2	60	162	24	88	-	336
Retiros y ventas	-	(68)	(61)	(60)	-	(73)	-	(262)
Reclasificaciones	-	(2)	96	-	-	(107)	-	(13)
Operaciones discontinuadas	-	(67,429)	(66,426)	(26,629)	(3,224)	(25,852)	-	(189,560)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	2,016	12,709	507	387	722	-	16,341
Adiciones (e)	-	748	2,399	125	69	117	-	3,458
Saldo inicial de adquisición de subsidiara	-	34	-	115	83	161	-	393
Retiros y otras ventas	-	-	-	(137)	-	(51)	-	(188)
Transferencias	-	400	(382)	-	-	(18)	-	-
Ajuste	-	(660)	-	-	-	-	-	(660)
Reclasificaciones	-	(32)	851	3	(29)	(173)	-	620
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	2,506	15,577	613	510	758	-	19,964
Deterioro								
Deterioro, (h)	-	-	12,748	-	-	-	-	12,748
Total deterioro	-	-	12,748	-	-	-	-	12,748
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	7,779	3,938	2,639	268	323	284	60	15,291
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	828,401	23,881	4,924	300	273	134	53,772	911,685

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Durante el 2019 y 2018, las adiciones del año incluyen principalmente adquisiciones en el rubro de edificaciones y obras en curso para la construcción de obras de pavimentación y Almacén de Centro Logístico de las subsidiarias Operadora Portuaria S.A. y Servicios Aeroportuarios Andinos S.A., respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obras en curso que se encuentran aún en proceso de construcción y/o instalación se compone de la siguiente forma:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Instalaciones	60	178
Proyecto Lima – HUB	-	53,565
Otros menores	-	29
	<u>60</u>	<u>53,772</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero ascienden aproximadamente a S/8,427,000. Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero, ver nota 13.
- (e) La depreciación de los ejercicios 2019 y de 2018 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	31 de diciembre de 2019 S/(000)	31 de diciembre de 2018 S/(000)
Costos de servicios, nota 18	1,399	1,267
Gastos de administración, nota 19	913	1,046
Operaciones discontinuadas	1,146	1,445
	<u>3,458</u>	<u>3,758</u>

- (f) Al 31 de diciembre 2019 el Grupo mantiene préstamos por US\$ 26 millones que están garantizados con inmuebles y al 31 de diciembre de 2018, el Grupo no mantiene préstamos que están garantizados con inmuebles, maquinaria y equipo.
- (g) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee el Grupo.
- (h) De acuerdo con las políticas y procedimientos del Grupo, cada activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es evaluado anualmente al final del periodo, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo concluyó que no existen indicios de deterioro por sus unidades logísticas y aeroportuarias, marítimas e infraestructura, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable, excepto por la planta de Paneles de su subsidiaria Multitainer S.A.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, según las partidas que las originaron:

	Licencias y programa de cómputo S/(000)	Estudios para proyectos (b) S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo.-				
Saldo al 1 de enero 2018	12,052	6,458	11,712	30,222
Adiciones	375	83	1,685	2,143
Saldo inicial nuevos negocios	255	-	-	255
Retiros	(41)	(4,938)	(5,783)	(10,762)
Reclasificación	-	-	(4,771)	(4,771)
Operaciones discontinuadas	(9,443)	(688)	(2,843)	(12,974)
Saldo al 31 de diciembre 2018	3,198	915	-	4,113
Adiciones	1,530	-	-	1,530
Retiros	(65)	-	-	(65)
Reclasificación	467	(421)	836	882
Saldo al 31 de diciembre 2019	5,130	494	836	6,460
Amortización.-				
Saldo al 1 de enero 2018	6,790	-	2,353	9,143
Adiciones (c)	248	-	170	418
Saldo inicial de adquisición de subsidiara	183	-	-	183
Retiros	(47)	-	-	(47)
Reclasificación	-	-	(585)	(585)
Operaciones discontinuadas	(6,099)	-	(1,938)	(8,037)
Saldo al 31 de diciembre 2018	1,075	-	-	1,075
Adiciones (c)	416	-	168	584
Retiros	(156)	-	-	(156)
Reclasificación	-	-	603	603
Saldo al 31 de diciembre 2019	1,335	-	771	2,106
Deterioro				
Deterioro (d)	1,227	-	-	1,227
Total deterioro	1,227	-	-	1,227
Valor neto al 31 de diciembre 2019	2,568	494	65	3,127
Valor neto al 31 de diciembre 2018	896	915	-	1,811

(b) Corresponde a estudios realizados para el desarrollo de proyectos vigentes que mantiene el Grupo: (i) Proyecto Lima Hub Ciudad Empresarial para el desarrollo logístico e inmobiliario. Dichos costos serán amortizados a partir del inicio de operaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) La amortización de los ejercicios 2019 y 2018 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costos de servicios, nota 18	168	214
Gastos de administración, nota 19	195	37
Operaciones discontinuadas	<u>221</u>	<u>167</u>
	<u>584</u>	<u>418</u>

- (d) Durante el año 2017, la Gerencia de la Compañía interrumpió las operaciones de Multitainer y tenía la intención de liquidarla en el corto plazo por ello presenta sus activos netos a valor de liquidación, y como resultado de la evaluación del deterioro en sus activos, el Grupo determinó registrar una pérdida por deterioro ascendente a S/1,227,000.

11. Crédito mercantil

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro, según las partidas que las originaron:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Nautilus S.A.	<u>2,467</u>	<u>2,467</u>
	<u>2,467</u>	<u>2,467</u>

- (b) El crédito mercantil incluye el valor de las sinergias esperadas que surjan de la adquisición. La plusvalía se imputa por completo al segmento de agenciamiento.

Prueba de deterioro del valor del crédito mercantil -

A efectos de la prueba de deterioro del valor, el crédito mercantil adquirido a través de las combinaciones de negocios se asignaron a las unidades generadoras de efectivo que se indican a continuación:

Unidades generadoras de efectivo:

- Línea de practicaje (incluida en Nautilus S.A. y Triton Maritime Service S.A.C.)

El importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo se ha determinado sobre la base de su valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivados de los presupuestos financieros aprobados por la Gerencia, y la tasa de descuento que corresponden al riesgo de los mismos. Los flujos de efectivo que luego se proyectan tienen un periodo determinado y van utilizando una tasa de crecimiento que es similar a la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para la industria en que opera cada UGE.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el importe en libros del crédito mercantil relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable; y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado consolidado de situación financiera, excepto por Triton Maritime Service S.A.C.

A continuación presentamos los principales supuestos utilizados en la evaluación del deterioro por cada UGE al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2018, así tenemos:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

UGE	Valor en libros S/(000)	Valor recuperable S/(000)	Tasa de descuento %	Período de flujo (años)	Tasa de crecimiento %
Practicaje	2,467	4,815	9.35	5	Entre 2 y 3.5

Supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso

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

Margen bruto -

Se basa en los valores promedio alcanzados en los tres años anteriores al inicio del período de presupuesto y proyectos futuros de la compañía, considerados en base a los ingresos y costos proyectados en función a su base presupuestal histórica. Asimismo, se considera los incrementos durante el período de presupuesto por mejoras esperadas de eficiencia.

Tasa de descuento -

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

Participación de mercado -

Se utiliza información de la industria para pronosticar las tasas de crecimiento, en base a la evaluación de la Gerencia de como la Gerencia evalúa de qué manera podría cambiar la posición de la unidad, en relación con sus competidores, durante el período presupuestado. En general, la Gerencia espera que la participación del Grupo en el mercado permanezca estable durante el período presupuestado.

Tasa de crecimiento a largo plazo -

Esta tasa se basa en investigaciones de mercado publicadas. Por las razones explicadas anteriormente, la tasa a largo plazo utilizada para extrapolar el presupuesto depende de cada UGE.

Al 31 de diciembre de 2018 reconoció una pérdida por deterioro relacionada a créditos mercantiles por S/483,000, debido a que el valor recuperable determinado excede el valor en libros.

Sensibilidad a cambios en los supuestos clave utilizados -

Con respecto a la evaluación del valor en uso, la Gerencia del Grupo cree que ningún cambio razonablemente posible en cualquiera de los supuestos clave utilizados haría que el valor en libros de la unidad excede su recuperable cantidad.

12. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Comerciales		
Facturas por pagar (b)	14,052	11,838
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 27(a)	418	198
	<u>14,470</u>	<u>12,036</u>
Diversas:		
Préstamos de terceros	4,678	1,584
Provisión de litigios	4,356	83
Provisiones	2,293	885
Remuneraciones y beneficios por pagar	2,085	1,954
Tributos por pagar (c)	707	98,676
Reclamos a terceros	496	1,124
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 27(a)	405	405
Otros menores	2,291	522
	<u>17,311</u>	<u>105,233</u>
	<u>31,781</u>	<u>117,269</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	31,376	116,780
No corriente	405	489
	<u>31,781</u>	<u>117,269</u>

- (b) Las facturas por pagar comerciales están denominadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 corresponden principalmente a provisión por impuesto a las ganancias corriente por S/98,135,000, los cuales fueron cancelados en abril 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Obligaciones financieras

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

	Garantía otorgada	Tasa de interés anual (%)	Vencimiento	2019			2018		
				Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Préstamos bancarios (b) -									
Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión	Fideicomiso de activos y flujos	9.625	Octubre 2025	9,784	52,589	62,373	9,971	64,487	74,458
Volcom Capital Deuda Perú II Fondo de Inversión	Fideicomiso de activos y flujos	9.375	Setiembre 2029	132	19,640	19,772			
Citibank N.A.	Ninguna	-	Enero 2019	-	-	-	2,028	-	2,028
			Octubre y Diciembre 2019						
Diversas entidades	Ninguna	Entre 7.10 y 11		3,402	-	3,402			
				13,318	72,229	85,547	11,999	64,487	76,486
Arrendamientos financieros -									
Diversas entidades	Bienes arrendados	Entre 4.25 y 9.51	Hasta el 2021	864	59	923	1,574	658	2,232
				864	59	923	1,574	658	2,232
Pasivo por derecho a uso (c) -									
Diversas entidades	Ninguna	Entre 7.296 y 8.29	Hasta el 2021	736	10,574	11,310			
				736	10,574	11,310			
Total				14,918	82,862	97,780	13,573	65,145	78,718

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Los préstamos bancarios son destinados para capital trabajo y son renovados dependiendo de las necesidades de liquidez del Grupo.

El saldo remanente al 31 de diciembre 2019 y 2018, corresponde como principal transacción a financiamientos obtenidos con fecha 31 de octubre de 2017, 26 de diciembre de 2017 y 05 de setiembre de 2019 por su subsidiaria Operadora Portuaria S.A., con Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión y Volcom Capital Deuda Perú II Fondo de Inversión por importes ascendentes a US\$18,000,000, US\$5,000,000 y US\$6,000,000 respectivamente. Estos préstamos serán cancelados en 8 y 10 años con tasas de interés anual de 9.625% y 9.375%. El destino del préstamo fue para:

- Financiar a largo plazo la inversión realizada en la subsidiaria Inmobiliaria Terrano S.A. por US\$12,000,000.
- Financiar infraestructura para proveer servicios de almacenamiento de autos a Neptunia S.A. por US\$6,000,000.
- Financiar las obras directas a cargo de su negocio conjunto Aeropuertos Andinos del Perú S.A. por US\$5,000,000.
- Financiar infraestructura para proveer servicio de almacenamiento de contenedores vacíos a Neptunia S.A. por US\$6,000,000.

Producto de dicha transacción la subsidiaria Oporsa S.A. está obligada al cumplimiento de ciertas condiciones y/o requerimientos financieros ("Obligaciones de hacer") exigidos, que son obligaciones de incurrencia los cuales las principales se detallan a continuación:

- Proporcionar los estados financieros individuales y consolidados auditados dentro de los 120 días siguientes al cierre anual.
- Utilizar el dinero del préstamo exclusivamente para el destino de los fondos.
- Ceder los flujos dinerarios presentes y futuros de las subsidiarias Oporsa S.A. e Inmobiliaria Terrano S.A. de conformidad al contrato de fideicomiso.

Entre las principales "Obligaciones de no hacer" se detallan:

- No otorgar préstamos o constituir cualquier tipo de garantía personal, real o fideicomisos, cesión de derechos, garantías mobiliarias, entre otras a favor de terceros incluidas las afiliadas o subsidiarias adicionales a aquellos que se encuentran vigentes a la fecha de cierre y se encuentran en los estados financieros.
- Para el caso de la subsidiaria Inmobiliaria Terrano S.A., no tomar préstamos o cualquier tipo de endeudamiento directo o indirecto, contingente o no, líneas de fianzas, pólizas de caución u otras modalidades de endeudamiento o constituir garantías reales, personales, cesiones o fideicomisos respecto del área del inmueble de Inmobiliaria Terrano S.A. que no sea usada por el proyecto Lima Hub, en la medida que dichas obligaciones no superen la suma de US\$45,000,000.
- Salvo por lo indicado en el contrato, no garantizar obligaciones de terceros, incluidas las afiliadas o subsidiarias, mediante fianzas simples, fianzas solidarias, avales o cualquier otra garantía o fideicomiso, cesión de derechos, garantías mobiliarias, entre otros.

En adición, los contratos establecen cláusulas de "eventos de incumplimiento" si Oporsa S.A. o Inmobiliaria Terrano S.A. incumpliesen cualquiera de las obligaciones de No hacer dejando principalmente las siguientes consecuencias:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Declarar por resuelto el contrato.
- Acelerar el préstamo, acompañado a su comunicación de liquidación correspondiente al saldo deudor, sin necesidad de comunicar formalmente.

En opinión de la Gerencia, la subsidiaria Operadora Portuaria S.A. viene cumpliendo con las obligaciones de “hacer y no hacer” incluidas en los contratos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Andino Investment Holding International Inc. tiene un sobregiro bancario por US\$600,090 (equivalente en soles por S/2,028,000), los cuales se regularizaron en enero de 2019.

(c) Pasivo por derecho a uso

	2019 S/(000)
Saldo inicial	-
Nuevos contratos	11,871
Amortización del ajuste del valor presente	631
Pagos	(1,192)
Total	<u>11,310</u>

14. Impuesto a las ganancias diferido

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

	2019		2018	
	Activo diferido, neto S/(000)	Pasivo diferido, neto S/(000)	Activo diferido, neto S/(000)	Pasivo diferido, neto S/(000)
Andino Investment Holding S.A.A.	10,430	-	6,828	-
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	9,623	-	6,436	-
Almacenes Financieros S.A.	765	-	1,198	-
Multitainer S.A.	165	-	-	73
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	3	-	232	-
Inversiones Portuarias S.A.	1	-	4	-
Triton Maritime Services S.A.C.	-	-	1	-
Operadora Portuaria S.A.	-	160,112	-	150,742
Inmobiliaria Terrano S.A.	-	67,747	-	63,110
Nautilus S.A.	-	1,611	71	-
Hansa aduanas S.A.	-	6	-	-
	<u>20,987</u>	<u>229,476</u>	<u>14,770</u>	<u>213,925</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) 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 el impuesto a las ganancias diferido, según las partidas que los originaron:

	Al 1 de enero de 2018 S/(000)	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados S/(000)	Cargo (abono) a patrimonio S/(000)	Operaciones discontinuas S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados S/(000)	Cargo (abono) a patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Activo diferido								
Pérdida tributaria arrastrable	8,989	12,031	1,667	(552)	22,135	(3,830)	(3,019)	15,286
Diferencias de tasas de depreciación de activos en arrendamiento financiero	(5,663)	39	-	5,538	(86)	261	-	175
Provisión para vacaciones no pagadas	1,636	99	-	(1,481)	254	45	-	299
Mayor valor tributario en adquisición de terreno	2,311	(2,311)	-	-	-	-	-	-
Estimación de cobranza dudosa	1,637	-	-	(1,637)	-	1	-	1
Deterioro de inversiones en subsidiarias y otros	8,640	(1,255)	-	(118)	7,267	4,237	(11)	11,493
Total	<u>17,550</u>	<u>8,603</u>	<u>1,667</u>	<u>1,750</u>	<u>29,570</u>	<u>714</u>	<u>(3,030)</u>	<u>27,254</u>
Pasivo diferido								
Revaluación de terrenos y costo atribuido de activos	(354,343)	(4,676)	1,023	129,953	(228,043)	(7,191)	(13)	(235,247)
Otros pasivos	(6,815)	(545)	(129)	6,807	(682)	186	-	(496)
Total	<u>(361,158)</u>	<u>(5,221)</u>	<u>894</u>	<u>136,760</u>	<u>(228,725)</u>	<u>(7,005)</u>	<u>(13)</u>	<u>(235,743)</u>
		<u>3,382</u>	(*)			<u>6,291</u>	(*)	

(*) Al 31 de diciembre 2019 incluye un egreso de S/6,529,000 de operaciones continuas y un ingreso S/238,000 de operaciones discontinuas (un ingreso de S/3,348,000 de operaciones continuas y S/34,000 de operaciones discontinuas al 31 de diciembre de 2018).

- (c) Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias por los ejercicios 2019 y 2018 de las operaciones continuas, están conformadas de la siguiente manera:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Corriente	-	(110,493)
Diferido	(6,529)	3,348
Total	<u>(6,529)</u>	<u>(107,145)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Patrimonio neto

(a) Capital social –

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital emitido está representado por 403,406,088 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/1 por acción.

Al 31 de diciembre de 2019 y 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 07.08	220	142,021,320	35.20
De 07.09 a 18.41	3	163,975,454	40.65
De 18.42 a 24.15	1	97,409,314	24.15
	<u>224</u>	<u>403,406,088</u>	<u>100.00</u>

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación
De 00.00 a 09.80	226	142,028,037	35.20
De 09.81 a 22.80	3	163,975,454	40.65
De 22.81 a 36.10	1	97,402,597	24.15
	<u>230</u>	<u>403,406,088</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/0.60 (S/1.00 al 31 de diciembre de 2018).

El 9 de agosto de 2018, la Junta General de Accionistas acordó aumentar el capital social de la sociedad mediante la capitalización de la prima de emisión de acciones por S/77,180,000 y de resultados del ejercicio por S/191,757,000, luego de compensar pérdidas acumuladas. Esta capitalización representa 77,179,893 y 191,757,499 acciones, respectivamente.

(b) Acciones de tesorería -

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo tiene 116,548,751 y 117,244,034 acciones de Andino Investment Holding S.A.A. cuyo costo de adquisición asciende a S/118,119,000 y S/117,788,000, respectivamente.

El 9 de agosto de 2018, producto de la capitalización de la prima de acciones y de resultados acumulados por S/77,180 miles y S/191,757 miles, respectivamente, la cantidad de acciones en tesorería se incrementó de 1,442,308 a 4,326,924, las mismas que fueron vendidas en el año 2019 de acuerdo con el siguiente detalle:

Fecha	Comprador	Número de acciones	Valor por acción S/	Importe cobrado S/000
25/01/2019	VLM Hansa y Hansa Transports S.A.C.	702,000	0.95	667
05/03/2019	Inversiones Portuarias S.A.C.	<u>3,117,327</u>	0.90	<u>2,806</u>
		<u>3,819,327</u>		<u>3,473</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El 12 de marzo de 2018 se realizó una compra de 1,273,109 acciones de la misma Compañía negociadas en la Bolsa de Valores de Lima cuyo costo adquisición fue de S/1.95 por cada acción ascendente a S/2,482,000. Como resultado de dicha operación se registró el mayor valor de compra de las acciones como prima de emisión por S/1,209,000.

Con fecha 20 de setiembre de 2018, la subsidiaria Inversiones Santa Orietta S.A.C. adquirió mediante Oferta Pública de Adquisición, 97,402,597 acciones comunes con derecho a voto representativas del capital social de la Compañía ascendente a S/100,325,000, que representan el 24.145 por ciento del total de las acciones emitidas, cada una con un valor nominal de S/1.00, por la que ofreció pagar US\$0.308 (equivalente a S/ 1.03) por cada acción.

Durante el año 2018, la subsidiaria Inversiones Portuarias S.A. adquirió 15,514,513 acciones de la Compañía con valores de compra entre S/1.00 y S/1.03, ascendente a S/15,848,000.

En marzo de 2018 la subsidiaria Almacenes Financieros S.A. vendió 1,273,609 acciones a la Compañía ascendente a S/3,061,000.

(c) Prima de emisión de acciones -

El 2 de febrero del 2012, la Compañía realizó una Oferta Pública Primaria de Acciones que son negociadas en la Bolsa de Valores de Lima, colocando 34,803,696 acciones de valor nominal S/1 cada acción, a un precio de colocación por acción de 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).

El 9 de agosto de 2018 la Junta General de accionistas acordó capitalizar la prima de emisión por S/77,180,000.

El 12 de marzo de 2018 se realizó una compra de 1,273,109 acciones de la misma Compañía negociadas en la Bolsa de Valores de Lima cuyo costo adquisición fue de S/1.95 por cada acción ascendente a S/2,482,000. Como resultado de dicha operación se registró el mayor valor de compra de las acciones como prima de emisión por S/1,209,000.

(d) Otras reservas patrimoniales -

Corresponde principalmente al excedente de revaluación de los terrenos del Grupo.

Durante el año 2018, de acuerdo a lo indicado en la nota (b) el Grupo acordó 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. el cual representó una disminución patrimonial en este rubro de S/198,495,000 y en resultados acumulados por S/181,822,000.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 rubro también incluye principalmente, el efecto de ajuste por conversión a moneda de presentación de una subsidiaria y un negocio conjunto por aproximadamente pérdida por S/1,008,000 y ganancia por S/1,430,000, respectivamente.

(e) Reserva Legal -

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable 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.

(f) **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 balances mensuales o trimestrales aprobados por el Directorio.

16. Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se incluyen en el estado consolidado de situación financiera, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de resultados de acuerdo con el cuadro que se presenta a continuación:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Inmobiliaria Terrano S.A.		
Porcentaje de participación de terceros	25	25
Utilidad (pérdida) de Inmobiliaria Terrano S.A.	3,819	(3,625)
Participación de las no controladoras en las pérdidas de la Compañía	955	(906)
Patrimonio de Inmobiliaria Terrano S.A.	201,934	153,734
Participaciones de las no controladoras en el Patrimonio de la Compañía	50,483	38,433

17. Prestación de servicios

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Logísticos aeroportuarios (b)	20,744	12,095
Portuarios	10,099	12,890
Infraestructura (c)	6,500	10,254
Otros servicios	4	1,573
	37,347	36,812

(b) El rubro logístico se incrementa durante el ejercicio 2019 principalmente por la incorporación de la subsidiaria Hansa Aduanas S.A.

(c) El rubro de infraestructura varía durante el ejercicio 2019 principalmente por la disminución de alquileres que brinda la subsidiaria Operadora Portuaria S.A. a su ex subsidiaria Neptunia S.A.

18. Costos de servicios

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Servicios prestados por terceros	11,946	11,389
Gastos de personal, nota 21(b)	7,989	5,498
Depreciación, nota 9(e)	1,399	1,267
Cargas diversas de gestión	1,483	585
Depreciación de activos por derecho a uso, nota 3.2.2	595	-
Provisión de cobranza dudosa, nota 6 (e)	189	-
Amortización, nota 10(c)	168	214
Tributos	61	109
Consumo de suministros	54	-
	<u>23,884</u>	<u>19,062</u>

19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de personal, nota 21(b)	19,322	15,309
Servicios prestados por terceros	7,907	9,143
Tributos	2,129	3,121
Dietas al Directorio	1,882	1,135
Cargas diversas de gestión	1,873	1,296
Depreciación, nota 9(e)	913	1,046
Estimación de cobranza dudosa, nota 6 (e)	426	2,036
Depreciación de activos por derecho de uso, nota 3.2.2	363	-
Amortización, nota 10(c)	195	37
Consumo de suministros	-	17
	<u>35,010</u>	<u>33,140</u>

20. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Servicios prestados por terceros	843	32
Gastos de personal, nota 21(b)	419	488
Cargas diversas de gestión	19	-
Tributos	1	9
	<u>1,282</u>	<u>529</u>

21. Gastos de personal

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Remuneraciones	17,338	13,942
Gratificaciones	3,336	2,783
Cargas sociales	1,604	1,281
Compensación por tiempo de servicios	1,694	1,108
Vacaciones	1,501	1,067
Otros	2,257	1,114
	<u>27,730</u>	<u>21,295</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costos de servicios, nota 18	7,989	5,498
Gastos de administración, nota 19	19,322	15,309
Gastos de ventas, nota 20	419	488
	<u>27,730</u>	<u>21,295</u>

22. Otros ingresos y gastos operativos

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos		
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión, nota 3.2.1	44,117	-
Venta de inversiones en subsidiarias y negocio conjunto (b)	1,359	741,150
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo (c)	-	61,481
Otros	480	1,505
	<u>45,956</u>	<u>804,136</u>
Gastos		
Contingencia laboral	2,386	-
Costo de enajenación de subsidiarias y negocio conjunto (b)	1,132	212,007
Costo de enajenación de activo fijo (c)	-	54,323
Costo de estructuración enajenación de inversiones en subsidiarias	-	26,551
Gastos de proyectos	-	4,938
Deterioro del crédito mercantil de Triton Maritime Services S.A.	-	483
Otros	3,306	3,003
	<u>6,824</u>	<u>301,305</u>

(b) Con fecha 14 de junio de 2019 la Compañía vendió la participación que tenía en BDP International S.A.C. por un valor de US\$ 400,000 (equivalente a S/1,359,000) y un costo neto ascendente a S/1,132,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

De acuerdo a lo indicado en la nota 1 (b) y con fecha 25 de mayo de 2018, se concreto la venta de las inversiones en subsidiarias y negocio conjunto por un importe de US\$ 224,226,000 (equivalente a S/ 732,781,000) y un costo neto ascendente a S/ 206, 428,000, dicha venta se cobró al contado.

Con fecha 30 de noviembre de 2018 la Compañía vendió la participación que tenía en Svitzer Andino S.A. por un valor de US\$ 1,400,000 (equivalente a S/ 4,726,000) y un costo neto ascendente a S/ 5,403,000, dicha venta se cobró al contado.

Con fecha 31 de diciembre de 2018 la Compañía vendió la participación que tenía en Cosmos Agencia Fluvial S.A.C. por un valor de S/5,000 y un costo neto ascendente a S/176,000.

- (c) Durante el 2018, de acuerdo a lo indicado en la nota 1(b) se vendieron dos terrenos ubicados en la Provincia Constitucional del Callao y la provincia de Paíta, Departamento de Piura por un importe de US\$18,797,000 (equivalente a S/ 61,428,000) y costo neto de enajenación por S/54,174,000.

23. Ingresos y gastos financieros

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos financieros		
Ganancia por inversiones en portafolio	5,020	971
Intereses de préstamos a negocios conjuntos y terceros	1,139	232
Dividendos recibidos de subsidiarias vendidas	-	25,845
Otros	147	2,509
	<u>6,306</u>	<u>29,557</u>
Gastos Financieros		
Intereses y gastos de préstamos de entidades financieras y terceros	9,419	13,660
Intereses de pasivo por derecho a uso	570	-
Intereses de bonos corporativos	-	46,598
Comisiones de emisión de cartas fianzas	-	661
Intereses de inversiones corridos hasta la fecha de compra	-	415
Otros	609	835
	<u>10,598</u>	<u>62,169</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Otros ingresos, neto

A continuación se presentan la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ganancia por ajuste de valor razonable de inversiones en inversiones en instrumentos de renta fija	724	(988)
Ganancia por ajuste de valor razonable de inversiones en instrumentos líquidos	-	43
Pérdida por ajuste de valor razonable en inversiones en instrumentos de renta variable	-	(1,749)
	<u>724</u>	<u>(2,694)</u>

25. 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:

- Se fija una tasa de impuesto a las ganancias a las personas jurídicas domiciliadas en el Perú de 29.5 por ciento aplicable sobre sus rentas netas.

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.
- Se sujeta a las personas jurídicas domiciliadas en Perú a una tasa adicional del 5% sobre toda suma o entrega en especie que signifique una disposición indirecta de rentas gravables de tercera categoría no susceptible de posterior control tributario, incluyendo las sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.
- Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422). Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

Asimismo, se ha establecido que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recaracterización de los supuestos de elusión tributaria, se producirá en los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

- (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, ya no deben estar sustentados en un Estudio Técnico de Precios de Transferencia sino con las declaraciones juradas informativas correspondientes y la documentación de soporte.

Respecto de las operaciones de los ejercicios 2017 en adelante, la presentación anual de las siguientes declaraciones, según corresponda, fueron incorporadas por el Decreto Legislativo N° 1312: (a) Declaración jurada informativa Reporte Local, aplicable a los contribuyentes cuyos ingresos devengados en el año superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT); (b) Declaración jurada informativa Reporte Maestro, aplicable a los contribuyentes que formen parte de un grupo cuyos ingresos devengados en el año superen las 20,000 UIT y (c) Declaración jurada informativa Reporte País por País aplicable a los contribuyentes que formen parte de un grupo multinacional.

Agrega el referido dispositivo legal, que para la deducción como costo o gasto de los servicios prestados por vinculadas, debe satisfacerse el “test de beneficio”, el cual se cumple si el servicio proporciona valor económico o comercial, mejorando o manteniendo su posición comercial, lo que ocurre si partes independientes hubieran satisfecho la necesidad del servicio, ejecutándolo por sí mismas o a través de terceros. Añade que, se debe evidenciar con documentación e información, la prestación efectiva, naturaleza, necesidad real, costos y gastos incurridos por el prestador, así como los criterios razonables de asignación (si se modifican deben justificarse).

Asimismo, el costo o gasto deducible, debe ser igual a la sumatoria de los costos y gastos incurridos por el prestador del servicio más un margen de ganancia, siendo que para los “servicios de bajo valor añadido”, el referido margen no puede exceder del 5 por ciento.

Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre del 2019.

- (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 de la Compañía de los años 2014 al 2018, 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidados al 31 de diciembre 2019 y 2018.

En este sentido, las declaraciones de Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas (IGV) correspondientes a los años indicados en el cuadro adjunto, están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias (por las demás subsidiarias, los años 2015 al 2019, inclusive, están sujetos a fiscalización). Años sujetos a revisión por parte de las Autoridades Tributarias:

Entidad	Impuesto a la renta	Impuesto General a las Ventas
Andino Investment Holding S.A.A.	2015 a 2019	2016 a 2019
Inmobiliaria Terrano S.A.	2015 a 2019	2015 a 2019
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	2015 a 2019	2015 a 2019
Multitainer S.A.	2015 a 2019	2015 a 2019
Inversiones Santa Orietta	2015 a 2019	2015 a 2019
Inversiones Portuarias S.A.	2015 a 2019	2015 a 2019
Operadora Portuaria S.A.	2015 a 2019	2015 a 2019
Almafin S.A.	2015 a 2019	2015 a 2019
Nautilus S.A.	2015 a 2019	2015 a 2019

26. Contingencias

Actualmente, el Grupo tiene vigentes diversos procesos, tributarios, legales y laborales relacionados a sus operaciones, las cuales se registran y se revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según lo expuesto en la nota 3.4(k). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo ha registrado provisiones que ascienden a S/2,386,000 y S/83,000, ver nota 12. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, el resultado final de estos procesos no representará desembolsos adicionales para el Grupo.

27. Transacciones con entidades relacionadas

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

	Categoría	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por cobrar:			
Comerciales (b)			
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	Negocio conjunto	2,102	2,145
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio conjunto	1,980	1,852
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	296	298
Otros	-	186	177
		<u>4,564</u>	<u>4,472</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Categoría	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Diversas (c)			
Personal clave	Relacionada	6,621	7,896
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	925	687
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio conjunto	780	12,698
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	Negocio conjunto	76	1,875
Kubo S.A.	Negocio conjunto	75	75
Triton Trading S.A.	Relacionada	-	493
Otros	-	-	7
		<u>8,477</u>	<u>23,731</u>
Total		<u>13,041</u>	<u>28,203</u>
Cuentas por pagar:			
Comerciales (b)			
Triton Trading S.A.	Relacionada	252	-
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	55	55
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio conjunto	38	41
Otros	-	73	102
		<u>418</u>	<u>198</u>
Diversas			
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	405	404
Otros	-	-	1
		<u>405</u>	<u>405</u>
Total		<u>823</u>	<u>603</u>

- (b) Las cuentas por cobrar y pagar comerciales con empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.
- (c) Las cuentas por cobrar diversas a entidades 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 renovarán a su vencimiento; conforme se indica a continuación los principales son:

Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.

En el año 2019, la compañía capitalizó las cuentas por cobrar por un valor S/ 1,827,000.

Durante el 2018, la Compañía realizó principalmente préstamos a su relacionada Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. por un valor ascendente de S/1,875,000 sin vencimiento y no devenga intereses. Las cuentas por cobrar a Kuntur Wasi dependerán de la resolución del proceso de arbitraje que se está realizando en el CIADI, ver nota 8(c).

Aeropuertos Andinos del Perú S.A.

Al 31 de diciembre 2019 corresponde a devolución de préstamos recibidos por S/16,822,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre 2018 corresponde principalmente a préstamos otorgados por US\$3,730,000 (equivalente a S/12,642,000) para capital de trabajo y para la compra de equipos diversos, con vencimiento en abril de 2019 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 9.375 por ciento, el cual fue cancelado al vencimiento.

Personal clave

El 05 de setiembre de 2018, la Compañía realizó préstamos a dos socios (personas naturales) de su subsidiaria Inmobiliaria Terrano S.A. por un importe de US\$1,000,000 cada uno, con vencimiento en 04 de setiembre 2020 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 7.00 por ciento. Adicionalmente el 19 de noviembre de 2018, la Compañía realizó un préstamo a favor de un colaborador de su subsidiaria Nautilus S.A. por US\$329,736, con vencimiento el 16 de enero 2019 y devengó intereses a una tasa efectiva anual de 12.00 por ciento.

28. Operación discontinuada

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 de los cuales se ha cancelado US\$243,022,000 en cumplimiento con lo establecido en el “Stock Purchase Agreement” y los ajustes al precio de venta aplicables.

Durante el año 2017, la Gerencia de la Compañía interrumpió las operaciones de Multitainer y se tenía la intención de liquidarla en el corto plazo, en el año 2018, la planta de paneles se encontraba en mantenimiento para su reactivación por lo cual se invirtió S/301,000 y actualmente la empresa viene produciendo paneles.

Los resultados por los ejercicios 2019 y 2018 se presentan a continuación:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Operación discontinuada		
Estado de resultados integrales		
Ingresos	1,817	266,312
Costo	(1,593)	(231,445)
Depreciación y amortización	(1,364)	(1,613)
Gastos de administración de ventas	(694)	(46,671)
Otros ingresos, neto	(6,192)	(1,776)
Ingresos (Gastos) financieros, neto	(184)	5,594
Participación en negocios conjuntos	-	5,439
Diferencia de cambio, neto	71	(1,360)
Pérdida antes del impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	(8,139)	(5,520)
Impuesto a las ganancias	238	(4,747)
Pérdida neta por operaciones discontinuadas	(7,901)	(10,267)

29. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades el Grupo está expuesto a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia del Grupo 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 el Grupo. El comité de riesgos financieros proporciona garantías a la Gerencia de que las actividades del Grupo 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 del Grupo. Todas las actividades con derivados para la gestión del riesgo son realizadas por especialistas internos que tienen las aptitudes, experiencia y grado de supervisión adecuados.

No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de estos 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 equivalentes de efectivos y las cuentas por cobrar y pagar en general.

(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 del Grupo al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional del Grupo).

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país.

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

Al 31 de diciembre de 2019, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.311 para la compra y de S/3.317 para la venta (S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta al 31 de diciembre de 2018), y han sido aplicados por el Grupo para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos en dólares:

	2019	2018
	US\$(000)	US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,145	1,283
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	9,063	39,593
	<u>13,208</u>	<u>40,876</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	3,218	3,770
Obligaciones financieras	26,167	23,065
	<u>29,385</u>	<u>26,835</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(16,177)</u>	<u>14,041</u>
(Pérdida) ganancia neta por diferencia de cambio	<u>(2,281)</u>	<u>1,755</u>

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 del Grupo antes del impuesto a las ganancias (debido a los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios).

	Aumento / disminución	Efecto en la utilidad (pérdida)
	tipo de cambio	antes del impuesto
		a las ganancias
		S/(000)
2019		
Tipo de cambio	+10%	(5,366)
Tipo de cambio	-10%	5,366
2018		
Tipo de cambio	+10%	4,744
Tipo de cambio	-10%	(4,744)

El análisis de sensibilidad en esta sección está relacionado a la posición al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo 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 financieros consolidados (continuación)

(b) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito del Grupo se origina en la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones. El Grupo está expuesto al riesgo de crédito de sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

El Grupo 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, para lo cual utiliza informes de clasificación de riesgos para las operaciones comerciales y de crédito.

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en soles y dólares estadounidenses y tienen como vencimiento la fecha de emisión del comprobante de pago, importe que se hace efectivo en los días siguientes a su vencimiento. Las ventas del Grupo son realizadas a clientes nacionales y empresas relacionadas. El Grupo realiza una evaluación de deterioro de las deudas sobre una base individual.

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

(c) Riesgo de liquidez -

El Grupo monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los pasivos contienen obligaciones financieras de la subsidiaria Operadora Portuaria S.A.A con Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión cuyo vencimiento es mensual hasta octubre 2025 y genera desembolsos de efectivo por pago de intereses por US\$2,044,000 (equivalentes a S/6,907,000) al año. Los índices de liquidez dependen del desempeño económico de sus Subsidiarias en la medida en que se cumplan los objetivos establecidos en sus presupuestos. En caso que no se alcanzarán dichos objetivos, las Subsidiarias cuentan con activos no estratégicos (terrenos) y otros activos financieros que podrían ser vendidos/liquidados para cubrir los requerimientos de liquidez de la Compañía. Las ventas de activos no estratégicos resultan en ingresos extraordinarios de liquidez que no forman parte de la operatividad del negocio y dependen de la oportunidad en el tiempo de su venta, para poder llegar a cubrir los requerimientos de liquidez necesarios para cumplir con sus compromisos financieros pactados por la Compañía.

(d) Gestión de capital -

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

El Grupo maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política del Grupo es financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos operativos. 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) Riesgos regulatorios

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

30. 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

31. Información por segmentos de operación

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

- Prestación de servicios logísticos y servicios aeroportuarios.
- Prestación de servicios marítimos.
- Infraestructura.
- Gestión de inversiones y otros.

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

La Gerencia de cada Compañía supervisa los resultados operativos de las unidades de negocios de manera separada, con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su rendimiento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El rendimiento de los segmentos se evalúa sobre la base de la ganancia o pérdida operativa y se mide de manera uniforme con la pérdida o ganancia operativa de los estados financieros consolidados.

Los precios de transferencia entre los segmentos de operación son pactados como entre partes independientes de una manera similar a la que se pactan con terceros.

	2019							2018						
	Servicio Logístico / aeroportuario S/(000)	Servicio Marítimo S/(000)	Infraestructura S/(000)	Gestión de inversiones y Otros S/(000)	Total segmentos S/(000)	Ajustes y eliminaciones S/(000)	Consolidado S/(000)	Servicio Logístico / aeroportuario S/(000)	Servicio Marítimo S/(000)	Infraestructura S/(000)	Otros S/(000)	Total segmentos S/(000)	Ajustes y eliminaciones S/(000)	Consolidado S/(000)
Ingresos														
Prestación de servicios	22,720	10,104	15,642	68	48,534	(11,187)	37,347	12,279	13,197	10,649	1,626	37,751	(939)	36,812
Costos de servicios	(25,555)	(8,396)	-	-	(33,951)	10,067	(23,884)	(10,810)	(11,008)	-	-	(21,818)	2,756	(19,062)
(Pérdida) utilidad bruta	(2,835)	1,708	15,642	68	14,583	(1,120)	13,463	1,469	2,189	10,649	1,626	15,933	1,817	17,750
Ingresos (gastos) operativos														
Gastos de administración	(18,846)	(3,478)	(5,423)	(9,843)	(37,590)	2,580	(35,010)	(8,305)	(3,281)	(7,376)	(13,657)	(32,619)	(521)	(33,140)
Gastos de ventas	(1,078)	(204)	-	-	(1,282)	-	(1,282)	(2,569)	(529)	-	-	(3,098)	2,569	(529)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	(6,029)	4,498	36,719	(10,112)	25,076	14,056	39,132	434	180	10,080	508,738	519,432	(16,601)	502,831
(Pérdida) utilidad operativa	(28,788)	2,524	46,938	(19,887)	787	15,516	16,303	(8,971)	(1,441)	13,353	496,707	499,648	(12,736)	486,912
Otros ingresos (gastos)														
Participación en los resultados de los negocios conjuntos	-	-	-	-	-	(12,788)	(12,788)	-	-	-	-	-	(12,850)	(12,850)
Ingresos financieros	49	1	4,665	11,838	16,553	(10,247)	6,306	-	2	8,771	37,945	46,718	(17,897)	28,821
Gastos financieros	(6,544)	(100)	(14,978)	(2,526)	(24,148)	13,550	(10,598)	(349)	(34)	(12,933)	(61,816)	(75,132)	13,459	(61,673)
Otros gastos / dividendos	-	895	946	1,183	3,024	(2,300)	724	919	-	-	-	919	(3,373)	(2,454)
Diferencia en cambio, neta	(190)	(98)	1,087	(3,230)	(2,431)	150	(2,281)	(626)	(8)	(2,178)	4,160	1,348	407	1,755
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	(35,473)	3,222	38,658	(12,622)	(6,215)	3,882	(2,333)	(9,027)	(1,481)	7,013	476,996	473,501	(32,990)	440,511
Impuesto a las ganancias	4,938	(1,681)	(11,216)	2,800	(5,159)	(1,370)	(6,529)	945	7	1,151	(109,214)	(107,111)	(34)	(107,145)
(Pérdida) utilidad neta por segmento de operaciones														
continuas	(30,535)	1,541	27,442	(9,822)	(11,374)	2,512	(8,862)	(8,082)	(1,474)	8,164	367,782	366,390	(32,024)	333,366
(pérdida) utilidad neta de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	(7,901)	(7,901)	-	-	-	-	-	(10,267)	(10,267)
(Pérdida) utilidad neta por segmento	(30,535)	1,541	27,442	(9,822)	(11,374)	(5,389)	(16,763)	(8,082)	(1,474)	8,164	367,782	366,390	(43,291)	323,099
Activos operativos	235,863	16,217	1,218,041	419,296	1,889,417	(726,139)	1,163,278	116,519	12,955	1,218,329	588,475	1,936,278	(699,994)	1,236,284
Pasivos operativos	135,949	10,041	417,908	12,718	576,616	(217,579)	359,037	18,689	8,319	464,294	115,453	606,755	(196,843)	409,912

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

32. Eventos posteriores a la fecha del estado consolidado de situación financiera

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas de los estados financieros.