

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

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

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.3(c) y 4	274,336	25,453
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	3.3(a.i) y 5	107,144	127,608
Inventarios, neto	3.3(d) y 6	3,592	14,159
Impuestos por recuperar	3.3(o)	22,256	28,271
Gastos pagados por anticipado		797	4,287
Activos mantenidos para la venta	3.3(p)	-	54,763
		<u>408,125</u>	<u>254,541</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	3.3(a.i) y 5	-	14,519
Inversiones en negocios conjuntos y asociada	3.3(e) y 7	56,271	212,390
Propiedad, planta y equipo, neto	3.3(g) y 8	905,745	1,486,201
Activo intangibles, neto	3.3(h) y 9	16,602	19,852
Crédito mercantil	3.3(h) y 10	2,972	12,278
Activo por impuesto a las ganancias diferido	3.3(o) y 13(a)	12,936	11,099
		<u>994,526</u>	<u>1,756,339</u>
Total activo		<u>1,402,651</u>	<u>2,010,880</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	3.3(a.ii) y 11	144,263	169,473
Obligaciones financieras	3.3(f) y 12	8,102	41,848
		<u>152,365</u>	<u>211,321</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	3.3(a.ii) y 11	189	14,167
Obligaciones financieras	3.3(f) y 12	69,353	452,366
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	3.3(o) y 13(a)	214,854	354,707
		<u>284,396</u>	<u>821,240</u>
Total pasivo		<u>436,761</u>	<u>1,032,561</u>
Patrimonio neto			
	14		
Capital emitido		134,469	134,469
Acciones de tesorería		(4,537)	(4,594)
Prima de emisión de acciones		77,180	77,180
Reserva legal		1,823	1,823
Otras reservas patrimoniales		427,342	625,837
Resultados acumulados		290,644	104,265
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora		<u>926,921</u>	<u>938,980</u>
Participación de los accionistas no controladores	15	38,969	39,339
Total patrimonio neto		<u>965,890</u>	<u>978,319</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>1,402,651</u>	<u>2,010,880</u>

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

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

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

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Operaciones continuadas			
Prestación de servicios	16	22,407	303,373
Costos de servicios	17	(9,632)	(257,470)
Utilidad bruta		12,775	45,903
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	18	(14,331)	(23,510)
Gastos de ventas	19	(343)	(12,951)
Ganancia venta de subsidiarias	2(c)	486,870	-
Otros ingresos	21	62,338	43,746
Otros gastos	21	(77,345)	(44,905)
		457,189	(37,6120)
Utilidad de operación		469,964	8,283
Otros ingresos (gastos), neto			
Participación en los resultados de los negocios conjuntos y asociada	3.3(e) y 7(j)	(8,411)	2,235
Dividendos		25,803	-
Ingresos financieros		1,377	2,945
Gastos financieros	22	(57,669)	(26,506)
Diferencia en cambio, neta	3.3(b)	(3,174)	12,151
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias		427,890	(892)
Impuesto a las ganancias	3.3(o) y 13(c)	(118,065)	(2,068)
Utilidad (pérdida) neta por operaciones continuadas		309,825	(2,960)
Operaciones discontinuas			
Utilidad neta por operaciones discontinuadas	3.3(e) y 25	19,315	-
		19,315	-
Utilidad (pérdida) neta		329,140	(2,960)
Atribuible a:			
Accionistas de la controladora		329,510	(2,840)
Intereses no controladores	15	(370)	(120)
		329,140	(2,960)

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

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

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

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Otros resultados integrales del ejercicio:		329,140	(2,960)
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores			
Efecto de conversión de moneda de presentación en negocio conjunto		-	(4,600)
Venta de terreno revaluado, neto de impuesto a las ganancias diferido	14(d)	(2,448)	-
Retiro por operaciones discontinuadas		(339,178)	-
		<u>(341,626)</u>	<u>(4,600)</u>
Total de resultados integrales del ejercicio		<u>(12,486)</u>	<u>(7,560)</u>
Atribuible a:			
Accionistas de la controladora		(12,116)	(7,440)
Intereses no controladores	15	<u>(370)</u>	<u>(120)</u>
		<u>(12,486)</u>	<u>(7,560)</u>

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

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

	Atribuible a los accionistas de la controladora								
	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)	Participación de los accionistas no controladores S/(000)	Total patrimonio S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2017	134,469	(4,607)	77,180	1,823	645,184	170,065	1,024,114	39,710	1,063,824
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(67,947)	(67,947)	(371)	(68,318)
Venta de terreno revaluado, neto de impuesto a las ganancias diferido, nota 14(d)	-	-	-	-	(3,445)	3,496	51	-	51
Efecto de ajuste del valor razonable de terrenos revaluados, reclasificados a disponible para la venta, nota 8(j)	-	-	-	-	(10,846)	-	(10,846)	-	(10,846)
Efecto de conversión de moneda de presentación en negocio conjunto, nota 7(k) y 14(d)	-	-	-	-	(5,055)	-	(5,055)	-	(5,055)
Resultados Integrales del año	-	-	-	-	(19,346)	(64,451)	(83,797)	(371)	(84,168)
Otros ajustes	-	13	-	-	(1)	(1,349)	(1,337)	-	(1,337)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>134,469</u>	<u>(4,594)</u>	<u>77,180</u>	<u>1,823</u>	<u>625,837</u>	<u>104,265</u>	<u>938,980</u>	<u>39,339</u>	<u>978,319</u>
Ganancia neta	-	-	-	-	-	329,510	329,510	(370)	329,140
Retiro por operaciones discontinuadas	-	-	-	-	(196,047)	(143,131)	(339,178)	-	(339,178)
Venta de terreno revaluado, neto de impuesto a las ganancias diferido, nota 14(d)	-	-	-	-	(2,448)	-	(2,448)	-	(2,448)
Resultados Integrales del año	-	-	-	-	(198,495)	186,379	(12,116)	(370)	(12,486)
Otros ajustes	-	57	-	-	-	-	57	-	57
Saldos al 30 de junio de 2018	<u>134,469</u>	<u>(4,537)</u>	<u>77,180</u>	<u>1,823</u>	<u>427,342</u>	<u>290,644</u>	<u>926,921</u>	<u>38,969</u>	<u>965,890</u>

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Actividades de operación		
Ganancia (pérdida) del periodo	329,140	(2,960)
Ajustes a la pérdida neta:		
Ingreso por dividendos	(25,803)	-
Depreciación y amortización, nota 8(e) y nota 9(c)	962	14,583
(Ganancia) pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	(7,308)	2,602
(Ganancia) en venta de subsidiarias y negocio conjunto	(486,870)	-
Recupero de cobranza dudosa, nota 5(d)	6	-
Pérdida (utilidad) atribuible a la participación en negocios de control conjunto, nota 7(j)	8,411	(2,235)
Impuesto a la renta diferido, nota 13(c)	(1,634)	(15,622)
Otros	(5,227)	(526)
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	(66,260)	31,607
Existencias	(38)	5
Gastos contratados por anticipado	3,490	(7,799)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	164,734	6,391
Otros:		
Dividendos recibidos	25,803	-
Pago de intereses por obligaciones financieras	(46,175)	(20,797)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(106,769)</u>	<u>5,249</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Actividades de inversión		
Préstamos otorgados a partes relacionadas	(2,591)	(20,440)
Pago por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(19,838)	(10,088)
Cobro por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	61,482	47,597
Pagos por compra de activos intangibles	(1,648)	(1,661)
Cobro por venta de inversiones en subsidiarias y negocio conjunto	731,366	-
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de inversión	<u>768,771</u>	<u>15,408</u>
Actividades de financiamiento		
Incremento de obligaciones financieras	9,675	21,044
Pago de préstamos recibidos de partes relacionadas	(7,392)	-
Pago de obligaciones financieras	(417,832)	(44,983)
Otros	-	58
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(415,549)</u>	<u>(23,881)</u>
Aumento neto (Disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo	246,453	(3,224)
Diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	2,430	(12,240)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	25,453	23,699
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>274,336</u>	<u>8,235</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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

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

El domicilio legal de la Compañía es Av. Pardo y Aliaga N° 675, Oficina 402, San Isidro, 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 marítimos y logísticos a nivel nacional, conforme se 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 7, 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 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, ha sido cancelado y se encuentra sujeto a ajustes conforme a lo establecido en el “Stock Purchase Agreement”.

(c) Aprobación de los estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados al y por el periodo terminado al 30 de junio de 2018 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio el 03 de agosto de 2018. 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 2017 fueron aprobados en el Directorio del 30 de abril de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Información sobre la estructura de la Compañía y Subsidiarias

(a) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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	
		2018 %	2017 %	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Andino Investment Holding S.A.A.	Principal Holding	100	100	665,652	557,416	180,862	432,844	484,790	124,572	342,515	(52,141)
Operadora Portuaria S.A.	Inversiones inmobiliarias	100	100	716,277	638,159	303,440	227,652	412,837	410,507	2,330	2,354
Inmobiliaria Terrano S.A.	Inversiones inmobiliarias	75	75	308,967	299,879	153,088	142,521	155,879	157,358	(1,480)	(1,487)
Inversiones Portuarias S.A.	Inversiones	100	100	48,502	48,297	53	53	48,449	48,244	(7)	(227)
Almacenes Financieros S.A.	Almacén general de depósitos	100	100	77,137	77,827	3,936	6,735	73,201	71,092	1,468	(4,209)
Multitainer S.A.	Venta, alquiler y acondicionamiento de contenedores	100	100	19,803	20,816	14,632	14,537	5,171	6,279	(1,108)	(1,424)
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	Inversiones inmobiliarias	100	100	61,577	78,827	597	17,150	60,980	61,677	15,853	913
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	Servicios aeroportuarios	100	100	25,291	23,396	12,277	9,180	13,014	14,216	(1,202)	(2,068)
Triton Maritime Services S.A.C.	Servicios de manipuleo	100	100	3,264	4,567	186	1,280	3,078	3,287	(209)	580
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	Servicios empresariales	100	100	4,674	5,560	1,205	2,107	3,469	3,453	15	(157)
Cosmos Agencia Fluvial S.A.	Agenciamiento	100	100	11	138	144	156	(133)	(18)	(109)	(41)
Nautilus S.A.	Servicios de manipuleo	100	50	10,886	3,466	5,554	2,589	5,332	877	68	109
Catana S.A.	Inversiones	100	.	391	-	163	-	228	-	153	-
Andino Shipping Agency S.A.C. (b)	Servicios de agenciamiento marítimo	-	100	-	4,144	-	2,945	-	1,199	-	(180)
Neptunia S.A. (c)	Servicios portuarios y de almacenamiento	-	100	-	696,568	-	303,860	-	392,708	-	(136)
Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (c)	Servicios de agenciamiento marítimo	-	100	-	292,393	-	67,183	-	225,210	-	4,922
Triton Transports S.A. (c)	Servicios de transporte	-	100	-	33,279	-	17,317	-	15,962	-	(1,721)

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

(c) De acuerdo a lo indicado en la nota 1(b) y con fecha 25 de mayo de 2018, se concretó la venta de las inversiones en subsidiarias por un importe de US\$223,796,000 (equivalente a S/731,366,000), y un costo neto ascendente a S/244,496,000, dicha venta se cobró al contado.

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 la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 3.4 siguiente.

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por la entrada en vigencia de las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Sin embargo, debido a la estructura 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.

- NIIF 9 Instrumentos Financieros. Efectiva para periodos que inicien en o después del 1 enero 2018.

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013 incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014 se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otros resultados integrales" (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que se mantienen en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumple tanto al recolectar los flujos de efectivos contractuales como vendiendo los activos financieros, y que tienen términos contractuales que producen en fechas específicas flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, son medidos generalmente al valor razonable con cambios en otros resultados

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

integrales. Todas las otras inversiones en deuda y en patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otros resultados integrales, solo con el ingreso por dividendos reconocido generalmente en ganancias o pérdidas.

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambio en resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida de NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en cada fecha de presentación de estados financieros, para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. Con la NIIF 9, mayor flexibilidad ha sido introducida para los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

Los activos financieros de la Compañía y Subsidiarias están relacionados a cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar las mismas que son registradas al costo amortizado y se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de principal e intereses sobre dicho activo financiero. En consecuencia, estos activos financieros continuarán siendo medidos al costo amortizado con la aplicación de la NIIF 9.

Respecto a la contabilidad de coberturas, la Gerencia considera que no tendrá impacto importante en los estados financieros consolidados debido a que no cuenta con instrumentos financieros derivados.

Finalmente, El análisis con relación a las pérdidas de crédito esperadas, se realizó sobre la cartera de clientes (cuentas por cobrar comerciales) y otras cuentas por cobrar porque las cuentas por cobrar a partes relacionadas son instrumentos financieros que no presentan riesgo de crédito, toda vez que son específicamente con entidades del mismo grupo económico.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En la evaluación de la cartera de clientes y de las otras cuentas por cobrar, no se identificaron pérdidas históricas significativas registradas en los últimos años y los niveles de rotación son de alrededor 30 días en promedio. Es usual que, en el sector en el que los servicios que la Compañía y subsidiarias prestan, los saldos por cobrar sean cancelados en un plazo menor a 30 días.

Por lo tanto, luego del análisis realizado, la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias anticipa que la aplicación de la NIIF 9 no tendrá un impacto material en los estados financieros consolidados.

- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Efectiva para períodos que inicien en o después del 1 enero 2018.

La NIIF 15, establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

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.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o a medida que) se satisfaga una obligación del contrato, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Gerencia de la Compañía y Subsidiarias realizaron el análisis de los impactos que podría tener la entrada en vigencia de la norma que incluyó:

Identificar los tipos de contratos con clientes que tiene la Compañía y subsidiarias, concluyendo que no existen contratos complejos diferente a la prestación de servicios marítimos, logísticos y de transporte, y las obligaciones derivadas de las mismas.

Las ventas realizadas a los clientes contienen una sola obligación de desempeño, la cual consiste en la prestación del servicio. La transferencia de riesgos ocurre al momento de la prestación del servicio al cliente y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación del servicio por parte del cliente, de acuerdo de los términos de transferencia de riesgos y beneficios de la transacción.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Teniendo en cuenta lo anterior, la Gerencia considera que no se ha producido un impacto significativo en la implementación de la NIIF 15 para la Compañía y Subsidiarias, toda vez que no es necesario identificar diferentes obligaciones de desempeño en las ventas de los servicios y la asignación de precio no tendría cambios con respecto al precio establecido en los periodos anteriores a la entrada en vigencia de la norma.

- NIIF 16 Arrendamientos. Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 establece como reconocer, medir, presentar y revelar los arrendamientos. La norma provee de un solo modelo de contabilización, requiriendo que los arrendatarios reconozcan un activo y un pasivo por todos los arrendamientos siempre y cuando no sean contratados a 12 meses o menos, o el activo subyacente tenga un valor poco significativo. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como operativos o financieros, sin mayor cambio con lo que se venía considerando en la NIC 17.

La Gerencia de la Compañía y Subsidiarias se encuentra evaluando el posible impacto que la misma tendrá en los estados financieros consolidados.

- Modificaciones a la NIC 40. Transferencias de propiedades de inversión. Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

Las enmiendas a la NIC 40 Propiedades de inversión:

- Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso.
- La lista de ejemplos de evidencias que figuran en el párrafo 57 a) - d) se presenta ahora como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de la lista previa exhaustiva.

La Gerencia considera que la norma no tendrá un impacto relevante en los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias.

- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada. Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

La interpretación se refiere a transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que:

- Hay una contraprestación que está denominada o cotizada en una moneda extranjera;
- La entidad reconoce un activo de pago anticipado o un pasivo por ingresos diferidos con respecto a esa contraprestación, antes del reconocimiento del activo, gasto o ingreso relacionado; y
- El activo pre-pagado o el pasivo por ingresos diferidos no es monetario.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Comité de Interpretación llegó a la siguiente conclusión:

- La fecha de la transacción, a efectos de determinar el tipo de cambio, es la fecha del reconocimiento inicial del activo de pago anticipado no monetario o del pasivo por ingresos diferidos.
- Si hay varios pagos o recibos por adelantado, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo.

La Gerencia considera que la norma no tendrá un impacto importante en los estados financieros consolidados de los siguientes periodos.

3.2. 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 y en los resultados integrales 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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

3.3. Resumen de principios y políticas contables significativas –

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:

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía y Subsidiarias se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del año.

(i) Activos financieros

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en cuentas utilizando el método de contabilidad de la fecha de la contratación, en la cual se reconocen a la mencionada fecha: a) el activo a recibir y el pasivo a pagar, y b) la baja en cuentas del activo que se vende, el reconocimiento del eventual resultado en la venta o disposición por otra vía, y el reconocimiento de una partida a cobrar procedente del comprador.

Los activos financieros mantenidos del Grupo corresponden incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, ver notas 4, 5 y 25.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificadas como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo.

Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida para deterioro directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Para tal efecto, la Gerencia del Grupo evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de anticuamiento de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene el Grupo. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

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

(ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del Grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

Al 30 de junio de 2018 y de diciembre 2017, los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras a largo plazo y cuentas por pagar a entidades relacionadas, los que son valuados con posterioridad a su reconocimiento inicial a su costo amortizado utilizando el método del tipo de tasa de interés efectiva, reconociendo en resultados los intereses devengados a lo largo del periodo correspondiente. ver notas 11, 12 y 25.

Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los reembolsos del principal más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y valor de reembolso en el vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago (en el caso de activos financieros). El método de la tasa de interés efectiva busca igualar exactamente el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. La pérdida o ganancia de un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, se reconocerá en los resultados del año. En el caso de los pasivos financieros registrados al costo amortizado, se reconocen las ganancias o pérdidas del año por el tiempo transcurrido.

El Grupo dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 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 reconocidas 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 la fecha 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 equivalente 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 6. 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.

(e) Inversión 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, del Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor respecto de la inversión que el Grupo tiene en el

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 ó pérdida en la línea "Participación en negocios conjuntos y asociada" en el estado consolidado de resultados integrales, ver nota 7.

(f) Arrendamientos -

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

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

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

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

(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 8.

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 período. 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 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 9.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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. Estos costos se amortizan en función a su vida útil estimada de 10 años.

Costo de desarrollo -

Los costos de desarrollo corresponden a desembolsos para el desarrollo del Terminal Portuario de Ventanilla y para el desarrollo logístico e inmobiliario del proyecto Lima Hub Ciudad Empresarial.

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 10.

(i) *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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 períodos 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.

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.

(j) 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.

(k) 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

(l) **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.

(m) **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 acciones en tesorería son anulados para el Grupo y no se asignan dividendos a dichas acciones, ver nota 14(b).

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

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan al Grupo y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles, ver nota 16.

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*

Corresponde a los servicios de mantenimiento de contenedores, cámaras de frío, transporte y distribución de mercadería que se brinda a las líneas navieras y a clientes locales.

Los ingresos por los servicios logísticos se reconocen por el método de grado de avance.

- *Servicios portuarios*

Corresponde a los servicios de carga y tracción de contenedores y bultos desde el puerto 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 contenedores, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- *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.

- *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.

- *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.

- *Ingresos por dividendos*

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado consolidado de resultados 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.

(o) 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 imponibles 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, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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 impositivas, salvo las diferencias temporales impositivas relacionadas con las inversiones de negocios conjuntos. Cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar y sea probable que los mismos no se reverseen 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 impositivas 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 impositiva 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 tome probable que las utilidades impositivas 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 impositivas 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 13.

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.

(p) **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.

(q) **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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(r) **Segmentos -**

El Grupo controla sus segmentos de operación en servicios logísticos, servicios marítimos, de infraestructura y otros para los que se revela la reconciliación de los activos por segmentos con los activos totales, ver nota 26.

(s) **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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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.

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.

(t) Reclasificaciones -

Algunas partidas del estado de situación financiera han sido reclasificadas para hacerlas comparables con los saldos del año 2017. Las reclasificaciones no tuvieron efecto significativo en los estados financieros al 30 de junio de 2018, sin embargo, contribuyen a una mejor presentación.

3.4. 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 periodos terminados el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros consolidados se refieren básicamente a:

- Estimación para cuentas de cobranza dudosa, ver nota 3.3(a) y nota 5.
- Estimación por desvalorización de inventarios, ver nota 3.3(d) .
- Estimación de la vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo, componetización, valores residuales y deterioro, ver nota 3.3(g) y nota 8.
- Estimación de la recuperación del crédito mercantil de otros activos de larga duración, ver nota 3.3(h) y nota 10.
- Recuperación del activo diferido por impuesto a las ganancias, ver nota 3.3(o) y nota 13.
- Estimación de contingencias, ver nota 3.3(k) y nota 23.
- Valor razonable de los instrumentos financieros, ver nota 3.3(a)

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.

3.5. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros consolidados, pero que no son efectivas al 01 de enero de 2019, se presentan a continuación:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- CINIIF 23 Incertidumbre por Tratamientos del Impuesto a la Renta. Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2021.

La interpretación aborda la determinación de la ganancia fiscal (pérdida tributaria), las bases impositivas, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas, cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12. Considera específicamente:

- Si los tratamientos fiscales deben considerarse colectivamente
- Suposiciones para las revisiones en las autoridades tributarias
- La determinación de la ganancia fiscal (pérdida tributaria), las bases impositivas, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas
- El efecto de los cambios en hechos y circunstancias

La Gerencia anticipa que la aplicación de esta modificación en el futuro podría tener un impacto en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros de la Compañía y Subsidiarias. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable de su impacto hasta que la Compañía y Subsidiarias realicen una revisión detallada.

Considerando la fecha de vigencia de la norma y que el Grupo no espera adoptarla anticipadamente, la Gerencia está evaluando el cronograma para el análisis de esta norma y la cuantificación del potencial efecto en sus estados financieros consolidados, así como en sus revelaciones en notas a los estados financieros consolidados.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Cuentas corrientes (b)	18,964	25,453
Depósito a plazo (c)	255,372	-
	<u>274,336</u>	<u>25,453</u>

- (b) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde a cuentas corrientes bancarias mantenidas en diversas entidades financieras locales, están denominadas en soles y dólares estadounidenses son de libre disponibilidad, no generan intereses a tasas de mercado y no están sujetas a gravámenes.
- (c) Al 30 de junio de 2018, corresponde a un depósito overnight por US\$78'000,000 (equivalente a S/255'372,000) mantenido en una institución financiera de primer orden con vencimiento a 30 días, genera intereses a una tasa efectiva anual de 1.36 por ciento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Comerciales:		
Facturas por cobrar comerciales (b)	14,697	108,830
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	(114)	(6,916)
	<u>14,583</u>	<u>101,914</u>
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 24(a)	<u>12,169</u>	<u>11,414</u>
Diversas:		
Fondo restringido (c)	77,808	1,949
Reclamos a terceros	1,246	1,817
Préstamos a terceros	407	-
Préstamos al personal	219	503
Garantías por cobrar	133	123
Venta de terreno a largo plazo (d)	-	21,946
Otras cuentas por cobrar	579	2,461
	<u>80,392</u>	<u>28,799</u>
	<u>107,144</u>	<u>142,127</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	107,144	127,608
No corriente	-	14,519
	<u>107,144</u>	<u>142,127</u>

(b) Las facturas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

(c) Al 30 de junio de 2018, el saldo corresponde 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 US\$23'765,000 (equivalente a S/77'808,000), por el préstamo que mantiene desde el año 2017 la subsidiaria Operadora Portuaria S.A., ver nota 12(b).

(d) Al 31 de diciembre de 2017, la ex subsidiaria Neptunia S.A. tenía un saldo por cobrar por US\$6'763,000 (equivalente a S/21'946,000), y corresponde al valor razonable de la venta a plazos de un terreno a la empresa Peruana de Moldeados S.A. ("Pamolosa"); el cual sería cancelado en los próximos 3 años. El valor de venta de dicho saldo asciende a US\$8'666,000 (equivalente a S/28'121,000); el cual fue descontado a una tasa efectiva anual del orden de 6.06 por ciento. Al 30 de junio de 2018 la ex subsidiaria cobró el total de esta deuda y se reclasificó como operaciones discontinuadas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo Inicial	6,916	8,022
Estimación cargada a resultados	6	3,466
Recupero	-	(85)
Castigo	-	(4,436)
Operaciones discontinuadas, nota 25	(6,805)	-
Diferencia en cambio	(3)	(51)
Saldo final	<u>114</u>	<u>6,916</u>

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

(f) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30 de junio de 2018		
	No deteriorado	Deteriorado	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
No vencido -	97,400	-	97,400
Vencido -			
Hasta 1 mes	2,884	-	2,884
De 1 a 3 meses	1,651	-	1,651
De 3 a 6 meses	1,248	-	1,248
Más de 6 meses	3,961	114	4,075
Total	<u>107,144</u>	<u>114</u>	<u>107,258</u>
	31 de diciembre de 2017		
	No deteriorado	Deteriorado	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
No vencido -	79,848	-	79,848
Vencido -			
Hasta 1 mes	30,882	-	30,882
De 1 a 3 meses	14,123	-	14,123
De 3 a 6 meses	12,010	-	12,010
Más de 6 meses	5,264	6,916	12,180
Total	<u>142,127</u>	<u>6,916</u>	<u>149,043</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Inventarios, neto

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Repuestos y suministros (b)	864	11,431
Contenedores en proceso de transformación (c)	<u>2,728</u>	<u>2,728</u>
	<u>3,592</u>	<u>14,159</u>

(b) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene repuestos y suministros necesarios para brindar mantenimiento 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) Corresponde a los costos relacionados a la fabricación de contenedores de la subsidiaria Multitainer S.A. que se mantienen como productos en proceso al final del año.

7. Inversiones en negocios conjuntos y asociada

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

	<u>Participación en el patrimonio neto</u>		<u>Valor en libros</u>	
	2018	2017	2018	2017
	%	%	S/(000)	S/(000)
Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (b)	50	50	39,276	37,191
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (c)	50	50	9,979	16,362
Proyecta y Construye S.A. (d)	50	50	1,287	3,522
Svitzer Andino S.A. (e)	50	50	3,462	3,417
Kubo ADS S.A (f)	50	50	1,583	1,540
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. (g)	-	50	-	149,005
Nautilus S.A. (h)	100	50	-	809
Otros	40	40	<u>684</u>	<u>544</u>
			<u>56,271</u>	<u>212,390</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 evaluados 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo concluyó que no es necesario registrar deterioro adicional al gasto por participación en los resultados de los negocios conjuntos y asociada reconocidos en el estado consolidado de resultados integrales, asimismo por la inversión en Kuntur Wasi y P&C no se puede determinar con fiabilidad su recuperabilidad, ver párrafos (c) y (d) siguientes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Inició sus operaciones el 6 de enero de 2011 en virtud de lo que contempla el Contrato de Concesión. Al 30 de junio de 2018, AAP mantiene Obras en curso por aproximadamente S/26,759,000, que corresponden a expedientes técnicos por obras adicionales ejecutadas como parte del Contrato de Concesión. Dichos expedientes técnicos, se encuentran en su mayoría, en proceso de presentación al OSITRAN y a todas las entidades correspondientes para su respectiva aprobación, a través de los informes de culminación, con los cuales se ejecuta la entrega final de dichas obras y la respectiva aprobación para el cobro. Dichos expedientes serán presentados durante todo el periodo 2018. De acuerdo con la opinión de la Gerencia de AAP y sus asesores legales, estas Obras en curso serán aprobadas y reembolsadas una vez culminado todos los procesos administrativos requeridos por contrato.

Al constituir AAP, de acuerdo al Contrato de Concesión, se requería que la entidad mantenga un capital suscrito y pagado de US\$6,100,000. Al segundo año de operaciones, la Compañía logró el 50 por ciento de participación sobre el capital requerido.

Al 30 de junio de 2018 la Compañía realizó aportes de efectivo por S/1,083,000. Durante el periodo 2017, la Compañía y su relacionada Almacenes Financieros S.A. acordaron realizar capitalización de acreencias que mantenían con AAP por US\$6,672,877 (equivalentes a S/21,700,199) y US\$8,975,000 (equivalentes a S/29,186,700), respectivamente. Adicionalmente la Compañía realizó aportes de efectivo por US\$2,302,122 (equivalentes a S/7,486,501).

Durante el periodo 2017, la Compañía registró una pérdida por participación patrimonial en AAP ascendente a S/30,444,000 la cual se originó principalmente por la estimación por deterioro que realizó AAP en sus cuentas por cobrar ascendente a S/62,263,000 producto de las transacciones que realizó con sus relacionadas Proyecta & Construye S.A.C y Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A., sin embargo en opinión de la Gerencia de Grupo la inversión realizada se recuperará en 25 años con los resultados esperados.

(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 dedicará a gestionar la construcción y generación de la concesión del nuevo aeropuerto internacional de Chinchero-Cusco suscrito con el Estado Peruano.

Al 31 de diciembre de 2016, 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 técnicos y económicos del contrato de concesión, en virtud que el Estado Peruano no aprobó mediante el Oficio No 4601-2106-MTC/25) el Endeudamiento Garantizado Permitido (cierre financiero) presentado por el Concesionario. El propósito del 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 República.

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

El 21 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.

El 13 de setiembre de 2017 se inició la etapa de trato directo de la controversia suscitada en torno a la decisión del MTC de resolver el contrato de concesión de manera unilateral ante el Sistema de Coordinación de Controversias Internacionales de Inversión (SICRESI). El 19 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.

El 07 de febrero de 2018 Kuntur Wasi decidió resolver el contrato por incumplimiento del estado peruano. Con fecha 21 de junio de 2018 el negocio conjunto presentó solicitud arbitral contra el Estado Peruano ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones – CIADI por la resolución del contrato de concesión, a fin de resolver la controversia.

Al 30 de junio de 2018 la Compañía realizó aportes de efectivo por S/1,033,000.

Al 30 de junio 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una inversión en Kuntur Wasi por S/9,979,000 y S/16,362,000 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 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una inversión en P&C por S/ 1,287,000 y S/3'522,000 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 ni de las cuentas por cobrar que la Compañía mantiene en P&C.

(e) Svitzer Andino S.A. ("Svitzer") -

Se constituyó el 15 de junio de 2009; se dedica a la prestación de servicios de remolque, de asistencia marítima y demás actividades y servicios marítimos relacionados.

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

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.

(g) Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. ("TPE") -

Es una sociedad anónima peruana constituida el 24 de junio de 2009. Sus accionistas son Tertir - Terminais de Portugal S.A. (entidad subsidiaria de Yilport Iberia S.A. domiciliada en Portugal) y Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (subsidiaria de Andino Investment Holding S.A.A., domiciliada en Perú), ambos con una participación del 50% de su capital, constituyeron un negocio conjunto; para dedicarse a la explotación de los derechos que otorga la Concesión del Terminal Portuario de Paita, en los términos y condiciones establecidos según el contrato de Concesión para el diseño, construcción, financiamiento, conservación y exploración del Terminal Portuario Paita (en adelante el "Contrato de Concesión") suscrito con el Estado Peruano (en adelante el "Concedente"), representado por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones, quien a su vez actúa a través de la Autoridad Portuaria Nacional (en adelante "APN").

Con fecha 19 de febrero de 2016, Yilport Iberia S.A. adquirió Tertir - Terminais de Portugal S.A. entidad que posee el 50 por ciento de participación de la Compañía, a dicha fecha.

De acuerdo a lo indicado en la nota 1(b) y con fecha 25 de mayo de 2018, se concretó la venta de las inversiones en este negocio conjunto.

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

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

Con fecha 5 de marzo de 2018 se firma un acuerdo contractual de compra y venta de acciones entre la Compañía y los accionistas de Catana Inversiones S.A.C.; quien participaba en el 50% de las acciones de Nautilus S.A.; por la

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

adquisición del 100% de las acciones de Catana Inversiones S.A.C. por un importe ascendente a US\$600,000. Esta adquisición se realizó para consolidar al 100% las operaciones de Nautilus S.A.

- (i) 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- (j) La participación del Grupo en la utilidad (pérdida) neta de sus negocios conjuntos al 30 de junio de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Jun - 2018	Jun - 2017	Dic - 2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	1,002	157	(30,444)
BDP International S.A.C.	151	-	68
Svitzer Andino S.A.	46	(294)	(277)
Kubo ADS S.A.	42	64	130
Nautilus S.A.	-	(145)	55
Proyecta y Construye S.A.	(2,236)	(702)	578
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	(7,416)	(1,376)	(3,059)
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	-	4,531	8,312
	<u>(8,411)</u>	<u>2,235</u>	<u>(24,637)</u>

- (k) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo Inicial	212,390	184,028
Aporte de capital	2,116	7,487
Capitalización de deudas	-	50,887
Compra de inversiones	-	476
	<u>214,506</u>	<u>242,878</u>
Participación en negocios conjuntos		
Resultado atribuible a la participación en negocio conjunto,		
nota 7(j)	(8,411)	(24,637)
Retiro operaciones discontinuadas	(149,005)	-
Efecto de traslación	-	(5,055)
Otros	(819)	(599)
	<u>(158,235)</u>	<u>(30,291)</u>
Dividendos recibidos:		
Nautilus S.A.	-	(197)
Saldo final	<u>56,271</u>	<u>212,390</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Al 30 de junio de 2018							Estado de resultados		
	Estado de situación financiera							Ventas	Margen bruto	Utilidad (pérdida) neta
	Activo corriente	Activo no corriente	Total activo	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Total pasivo	Patrimonio neto			
S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	18,918	107,670	126,588	22,727	21,830	44,557	82,031	25,558	6,965	2,004
Proyecta y Construye S.A.	85,904	2,244	88,148	82,527	2,028	84,555	3,593	404	(3,050)	(4,471)
Kubo ADS S.A.	7,725	1,259	8,984	5,250	593	5,843	3,141	3,221	2,994	84
Svitzer Andino S.A.	3,671	8,878	12,549	140	1,091	1,231	11,318	1,299	317	90
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	2,784	151,441	154,225	11,815	118,339	130,154	24,071	-	-	(14,831)
BDP International S.A.C.	1,262	166	1,428	92	-	92	1,336	3,871	583	377

	Al 31 de diciembre de 2017							Estado de resultados		
	Estado de situación financiera							Ventas	Margen bruto	Utilidad (pérdida) neta
	Activo corriente	Activo no corriente	Total activo	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Total pasivo	Patrimonio neto			
S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	117,112	584,314	701,426	29,409	372,870	402,279	299,147	77,601	20,336	16,530
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	15,244	101,449	116,693	32,342	7,897	40,239	76,454	47,860	19,375	(60,887)
Proyecta y Construye S.A.	92,583	3,293	95,876	85,163	3,669	88,832	7,044	21,220	3,995	1,155
Kubo ADS S.A.	8,679	1,300	9,979	5,853	1,069	6,922	3,057	8,710	8,710	259
Nautilus S.A.	3,024	563	3,587	2,710	-	2,710	877	7,311	2,288	109
Svitzer Andino S.A.	3,141	9,208	12,349	167	954	1,121	11,228	2,099	(241)	(556)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	2,637	165,840	168,477	7,357	128,424	135,781	32,696	-	-	(6,116)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Terrenos (f) 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 2017	1,369,179	121,118	138,259	47,371	4,411	37,983	32,696	1,751,017
Adiciones	222	171	659	3,037	52	1,563	24,791	30,495
Retiros y otras ventas	(337)	(84)	(1,391)	(5,095)	(50)	(1,805)	(383)	(9,145)
Transferencias	-	711	2,265	-	-	494	(3,470)	-
Reclasificaciones	-	493	(433)	8	6	11	(615)	(530)
Transferencia a activo disponible para la venta (h)	(66,895)	(3,911)	-	-	-	-	-	(70,806)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,302,169	118,498	139,359	45,321	4,419	38,246	53,019	1,701,031
Adiciones (b)	113	-	14	98	1	126	19,596	19,948
Saldo inicial nuevos negocios	-	66	300	314	54	94	-	828
Retiros y otras ventas	(57,181)	(497)	-	(90)	-	(218)	-	(57,986)
Operaciones discontinuadas, nota 25	(416,699)	(111,525)	(108,922)	(44,836)	(3,792)	(36,996)	(8,204)	(730,974)
Saldos al 30 de junio de 2018	828,402	6,542	30,751	807	682	1,252	64,411	932,847
Depreciación acumulada -								
Saldos al 1 de enero de 2017	-	66,034	64,351	27,801	3,337	24,416	-	185,939
Adiciones (d)	-	5,857	12,456	3,823	221	3,599	-	25,956
Retiros y ventas	-	(362)	(1,266)	(4,715)	(49)	(1,665)	-	(8,057)
Reclasificaciones	-	-	(223)	7	-	4	-	(212)
Transferencia a activo disponible para la venta (h)	-	(3,058)	-	-	-	-	-	(3,058)
Operaciones discontinuadas	-	202	1,229	12	15	56	-	1,514
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	68,673	76,547	26,928	3,524	26,410	-	202,082
Adiciones (d)	-	67	655	50	31	43	-	846
Saldo inicial nuevos negocios	-	5	60	161	25	90	-	341
Retiros y ventas	-	(33)	(1)	(60)	-	(77)	-	(171)
Operaciones discontinuadas, nota 25	-	(67,313)	(65,819)	(26,636)	(3,199)	(25,777)	-	(188,744)
Saldos al 30 de junio de 2018	-	1,399	11,442	443	381	689	-	14,354
Deterioro								
Deterioro, (g) y nota 21(a)	-	-	12,748	-	-	-	-	12,748
Total deterioro	-	-	12,748	-	-	-	-	12,748
Valor neto al 30 de junio de 2018	828,402	5,143	6,561	364	301	563	64,411	905,745
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	1,302,169	49,825	50,064	18,393	895	11,836	53,019	1,486,201

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) En el 2018 las adiciones del año incluyen principalmente adquisiciones en los rubros de obras en curso que son obras civiles para la construcción del Almacén de Centro Logístico de Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.
- (c) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las obras en curso que se encuentran aún en proceso de construcción y/o instalación se compone de la siguiente forma:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Proyecto Lima – HUB	47,226	43,154
Instalaciones	17,185	6,771
Construcción o equipamiento de lanchas	-	2,991
Trabajos en equipos diversos	-	83
Otros menores	-	20
	<u>64,411</u>	<u>53,019</u>

- (d) La depreciación al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Costos de servicios, nota 17	656	23,585
Gastos de administración, nota 18	<u>190</u>	<u>2,371</u>
	<u>846</u>	<u>25,956</u>

- (e) Al 30 de junio de 2018, los activos del Grupo se encuentran libres de gravámenes por préstamos. Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantuvo préstamos garantizados con inmuebles, maquinaria y equipo cuyo valor asciende a S/668'000,000.
- (f) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.
- (g) 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo concluyó que no existen indicios de deterioro por sus unidades logísticas, marítimas e infraestructura, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable, excepto por su subsidiaria Multitainer S.A. correspondiente a la Planta de Paneles, por la cual se presenta el análisis de deterioro de la unidad generadora “Otros”.

Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia de la Compañía interrumpió las operaciones de Multitainer y tiene la intención de liquidarla en el corto plazo por ello presenta sus activos netos a valor de liquidación, y como resultado de la evaluación del deterioro en los activos de la planta paneles, el Grupo determinó una pérdida por deterioro ascendente a S/12,748,000. Al 30 de junio de 2018 los activos de esta UGE se encuentran deteriorada al 100%.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (h) Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia del Grupo elaboró un plan de venta para el terreno de su ex subsidiaria Neptunia S.A. ubicado en Sub lote 1 del Ex Fundo Márquez, provincia constitucional del callao, por el cual se firmó un acuerdo contractual el 13 de febrero 2018, en este sentido se llevó el activo a su valor razonable ajustando S/15,385,000 en los terrenos y el saldo se reclasificó a activos mantenidos para la venta por S/54,763,000, conformado por S/51,510,000 correspondientes al terreno y S/3,911,000 correspondiente a la edificación con una depreciación acumulada de S/3,058,000, ver nota 3.3(p), luego de castigar revaluaciones voluntarias neta del impuesto a las ganancias por S/10,846,000 para llevar el valor en libros de este activo a su valor razonable.
- (i) Los terrenos se muestran a su valor razonable determinado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes, el cual 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, siendo los años 2013 y 2016 los periodos en los cuales se tenía que realizar la evaluación en cumplimiento de la política del Grupo. A continuación se presenta el detalle de los terrenos del Grupo:

Ubicación de los terrenos	Costo S/(000)	Mayor valor por	Valor en Libros S/(000)
		Revaluación (entre 2013-2016) S/(000)	
Callao	183,086	643,115	826,201
Piura	1,759	-	1,759
Ica	442	-	442
Total S/	185,287	643,115	828,402

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Activos intangibles, neto

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

	Programa de cómputo	Estudios para proyectos (b)	Otros	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo.-				
Saldo al 1 de enero 2017	11,789	6,018	6,764	24,571
Adiciones	279	440	4,948	5,667
Retiros	(16)	-	-	(16)
Saldo al 31 de diciembre 2017	12,052	6,458	11,712	30,222
Adiciones	186	19	1,611	1,816
Saldo inicial nuevos negocios	255	-	-	255
Operaciones discontinuadas, nota 25	(9,443)	(688)	(2,843)	(12,974)
Saldo al 30 de junio 2018	3,050	5,789	10,480	19,319
Amortización.-				
Saldo al 1 de enero 2017	5,670	-	1,917	7,587
Adiciones (c)	952	-	436	1,388
Operaciones discontinuadas	168	-	-	168
Saldo al 31 de diciembre 2017	6,790	-	2,353	9,143
Adiciones (c)	33	-	84	117
Saldo inicial nuevos negocios	183	-	-	183
Operaciones discontinuadas, nota 25	(6,015)	-	(1,938)	(7,953)
Saldo al 30 de junio 2018	991	-	499	1,490
Deterioro				
Deterioro (d)	1,227	-	-	1,227
Total deterioro	1,227	-	-	1,227
Valor neto al 30 de junio 2018	832	5,789	9,981	16,602
Valor neto al 31 de diciembre 2017	4,035	6,458	9,359	19,852

(b) Corresponde a estudios realizados para el desarrollo de proyectos vigentes que mantiene el Grupo: (i) Terminal Portuario de Ventanilla por aproximadamente S/5,000,000 que incluye principalmente los estudios de mareas y (ii) Proyecto Lima Hub Ciudad Empresarial para el desarrollo logístico e inmobiliario por aproximadamente S/1,000,000. Dichos costos serán amortizados a partir del inicio de operaciones, después del desarrollo de dichos proyectos; estimada en el corto plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) La amortización al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Costos de servicios, nota 17	84	355
Gastos de administración, nota 18	33	1,033
	<u>117</u>	<u>1,388</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia de la Compañía interrumpió las operaciones de Multitainer y tiene la intención de liquidarla en el corto plazo por ello presenta sus activos netos a valor de liquidación, y como resultado de la evaluación del deterioro en los activos de la planta paneles, el Grupo registró una pérdida por deterioro ascendente a S/1'227,000.

10. Crédito mercantil

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Nautilus S.A.	2,489	-
Triton Maritime Service S.A.C.	483	483
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	-	10,381
Triton Transports S.A.	-	1,414
	<u>2,972</u>	<u>12,278</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 agenciamiento marítimo (incluido en Cosmos Agencia Marítima S.A.C.).
- Línea de transporte (incluida en Triton Transports S.A.).
- Línea de practicaaje (incluida en Triton Maritime Service S.A.C. y Nautilus S.A.)

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 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 de los estados consolidados de situación financiera.

A continuación presentamos los principales supuestos utilizados en la evaluación del deterioro por cada UGE al 31 de diciembre de 2017, así tenemos:

UGE 2017	Valor en libros S/(000)	Valor recuperable US\$(000)	Tasa de descuento %	Período de flujo (años)	Tasa de crecimiento %
Agenciamiento Marítimo	10,381	53,334	11,91	5	Entre 2 y 4
Transporte	1,414	17,214	8.33	5	Entre 2 y 4
Practicaje	483	3,512	10.80	5	Entre 2 y 4

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

Tasa de descuento -

Representan 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Comerciales		
Facturas por pagar (b)	29,351	96,346
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 24(a)	1,758	25,845
Diversas:		
Tributos por pagar (c)	108,659	14,131
Remuneraciones y beneficios por pagar	2,538	13,191
Reclamos a terceros	1,560	3,472
Dividendos por pagar	154	-
Provisiones	104	66
Cuenta por pagar por compra de terreno (c)	-	21,946
Intereses bonos corporativos	-	5,359
Provisión de litigios	-	859
Otros menores	328	2,425
	<u>144,452</u>	<u>183,640</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	144,263	169,473
No corriente	189	14,167
	<u>144,452</u>	<u>183,640</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) Corresponden principalmente a provisión por Impuesto a las ganancias corriente por S/ 107,104,000.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Obligaciones financieras

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

	Garantía otorgada	Tasa de Interés anual (%)	Vencimiento	2018			2017		
				Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Pagarés y préstamos bancarios (b) -									
Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión	Fideicomiso de activos y flujos	9.625	Hasta octubre 2025	6,965	66,825	73,790	1,777	71,265	73,042
Scotiabank Perú S.A.A.	Fianza	5.00	Hasta febrero 2020	382	307	689	435	461	896
			Entre abril y setiembre						
Banco de Crédito del Perú	Ninguna	Entre 5.40 y 10.36	2018	-	-	-	14,566	-	14,566
Banco de Crédito del Perú	Terreno	7.50	Noviembre 2021	-	-	-	1,752	5,898	7,650
			Entre julio y agosto de						
BBVA Banco Continental	Ninguna	Entre 4.97 y 7.22	2018	-	-	-	2,596	-	2,596
Diversas entidades	Ninguna	Entre 8 y 15.6	Hasta febrero 2019	-	-	-	3,618	-	3,618
Efic Capital S.A.C.	Ninguna	9.50	Febrero 2018	-	-	-	3,245	-	3,245
				<u>7,347</u>	<u>67,132</u>	<u>74,479</u>	<u>27,989</u>	<u>77,624</u>	<u>105,613</u>
Arrendamientos Financieros -									
Diversas entidades	Bienes arrendados	Entre 4.25 y 9.51	Hasta el 2019	755	2,221	2,976	6,853	5,564	12,417
				<u>755</u>	<u>2,221</u>	<u>2,976</u>	<u>6,853</u>	<u>5,564</u>	<u>12,417</u>
Bonos corporativos (c) -									
Bonos del exterior - "Senior Notes" (d)	Acciones de la Compañía	11.00	Noviembre de 2020	-	-	-	-	373,175	373,175
Costo amortizado				-	-	-	-	(3,997)	(3,997)
				<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>369,178</u>	<u>369,178</u>
Otras obligaciones financieras									
				-	-	-	7,006	-	7,006
				<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,006</u>	<u>-</u>	<u>7,006</u>
Total				<u>8,102</u>	<u>69,353</u>	<u>77,455</u>	<u>41,848</u>	<u>452,366</u>	<u>494,214</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Durante el periodo 2017, la principal transacción del rubro corresponde a un financiamiento obtenido con fecha 31 de octubre de 2017 y 26 de diciembre de 2017 entre su subsidiaria Operadora Portuaria S.A. y Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión por un importe ascendente a US\$18,000,000 y US\$5,000,0000 respectivamente. Este préstamo será cancelado en 8 años a una tasa de interés anual de 9.625%. 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 Gildemeister del Perú por US\$6,000,000.
- Financiar las obras directas a cargo de su negocio conjunto Aeropueros Andinos del Perú S.A. por US\$5,000,000.

Producto de dicha transacción la subsidiaria Oporosa 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 Oporosa 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 USD45,000,000.
- 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 Oporosa S.A. o Inmobiliaria Terrano S.A. incumpliesen cualquiera de las obligaciones de No hacer dejando principalmente las siguientes consecuencias:

- 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 Compañía viene cumpliendo con las obligaciones de "hacer y no hacer" incluidas en los contratos al 30 de junio de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Los costos de estructuración del financiamiento ascendieron a US\$3,092,000 (equivalente a S/8,646,000). Este monto se muestra neto de la obligación financiera. La tasa efectiva de los bonos corporativos es de 12.35 por ciento. Al 31 de diciembre de 2017, dichos costos se encuentran pendientes de devengar por S/3,997,000.

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Impuesto a las ganancias diferido

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

	2018		2017	
	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.	6,292	-	5,572	-
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	3,874	-	3,416	-
Almacenes Financieros S.A.	1,819	-	1,748	-
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	524	-	-	791
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	338	-	344	-
Nautilus S.A.	84	-	-	-
Inversiones Portuarias S.A.	4	-	4	-
Triton Maritime Services S.A.C.	1	-	4	-
Andino Shipping Agency S.A.C.	-	-	11	-
Operadora Portuaria S.A.	-	150,759	-	150,696
Inmobiliaria Terrano S.A.	-	64,004	-	64,309
Multitainer S.A.	-	91	-	107
Neptunia S.A.	-	-	-	135,282
Triton Transports S.A.	-	-	-	2,303
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	-	-	-	1,219
	<u>12,936</u>	<u>214,854</u>	<u>11,099</u>	<u>354,707</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 2017	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados	Cargo (abono) a patrimonio	Al 31 de diciembre de 2017	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados	Cargo (abono) a patrimonio	Ajustes	Al 30 de junio de 2018
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activo diferido								
Pérdida tributaria arrastrable	7,092	1,897	-	8,989	1,739	-	(252)	10,476
Provisión para vacaciones no pagadas	1,897	(261)	-	1,636	7	-	(1,439)	204
Mayor valor tributario en adquisición de terreno	2,310	1	-	2,311	(2,311)	-	-	-
Estimación de cobranza dudosa	1,119	518	-	1,637	-	-	(1,637)	-
Otros	2,990	5,650	-	8,640	(155)	-	(167)	8,318
Total	15,408	7,805	-	23,213	(720)	-	(3,495)	18,998
Pasivo diferido								
Revaluación de terrenos y costo atribuido de activos	(376,454)	16,131	5,980	(354,343)	7,615	1	129,953	(216,774)
Diferencias de tasas de depreciación de activos en arrendamiento financiero	(7,969)	2,306	-	(5,663)	16	-	5,538	(109)
Otros pasivos	(2,618)	(3,945)	(252)	(6,815)	(5,261)	1,186	6,857	(4,033)
Total	(387,041)	14,492	5,728	(366,821)	2,370	1,187	142,348	(220,916)
		22,297 (*)			1,650 (*)			

(*) Al 30 de junio 2018 incluye un ingreso de S/1,634,000 de operaciones continuas y un ingreso de S/16,000 de operaciones discontinuas (un ingreso de S/22,449,000 de operaciones continuas y un gasto de S/152,000 de operaciones discontinuas al 31 de diciembre de 2017).

(c) Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias al 30 de junio de 2018 y 2017 están conformadas de la siguiente manera:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Corriente	(119,699)	(17,691)
Diferido	1,634	15,623
Total	118,065	(2,068)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital emitido está representado por 134,468,696 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/1 por acción.

Al 30 de junio de 2018 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación
De 00.00 a 09.80	351	55,042,391	40.93
De 09.81 a 22.80	2	43,447,240	32.31
De 22.81 a 36.10	1	35,979,065	26.76
	<u>354</u>	<u>134,468,696</u>	<u>100.00</u>

Al 30 de junio de 2018, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/2.85 (S/3.00 al 31 de diciembre de 2017).

(b) Acciones de tesorería -

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo tiene 1,442,308 acciones de Andino Investment Holding S.A.A. cuyo costo de adquisición asciende a S/4,537,000, respectivamente.

En enero de 2017 la subsidiaria Inversiones Portuarias S.A. vendió 35,419 acciones cuyo valor de venta y costo fue el mismo.

(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).

(d) Otras reservas patrimoniales -

Corresponde principalmente al excedente de revaluación de los terrenos del Grupo reconocido en años anteriores.

Durante el año 2018, el Grupo vendió terrenos revaluados de su subsidiaria Santa Orietta S.A.C. El efecto de dicha transacción representó una disminución patrimonial en este rubro de S/2,448,000.

Durante el año 2017, el Grupo vendió terrenos revaluados de su ex subsidiaria Neptunia S.A., por lo que dicho excedente fue ajustado hasta el valor de venta y posteriormente el remanente se registró en resultados acumulados, neto del impuesto a las ganancias diferido correspondiente. El efecto de dicha transacción representó una disminución patrimonial en este rubro de S/3,445,000 y un aumento en resultados acumulados de S/3,496,000.

El rubro también incluye principalmente, el efecto de ajuste por conversión a moneda de presentación de un negocio conjunto por aproximadamente S/5,055,000 al 31 de diciembre 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) **Reserva Legal -**
Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible 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.

15. 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:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Inmobiliaria Terrano S.A.		
Porcentaje de participación de terceros	25	25
Pérdida de Inmobiliaria Terrano S.A.	<u>(1,480)</u>	<u>(1,487)</u>
Participación de las no controladoras en las pérdidas de la Compañía	<u>(370)</u>	<u>(371)</u>
Patrimonio de Inmobiliaria Terrano S.A.	<u>155,879</u>	<u>157,358</u>
Participaciones no controladoras en el Patrimonio de la Compañía	<u>38,969</u>	<u>39,339</u>

16. Prestación de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro al 30 de junio de 2018 y 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Logísticos	5,908	195,148
Portuarios	7,455	108,012
Infraestructura	7,356	16
Otros servicios	<u>1,688</u>	<u>197</u>
	<u>22,407</u>	<u>303,373</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Costos de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro al 30 de junio de 2018 y 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Servicios prestados por terceros	5,913	191,246
Gastos de personal, nota 20(b)	2,716	37,824
Cargas diversas de gestión	239	13,649
Depreciación, nota 8(d)	656	12,704
Consumos de suministros	-	1,303
Tributos	24	744
Amortización, nota 9(c)	84	-
	<u>9,632</u>	<u>257,470</u>

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro al 30 de junio de 2018 y 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Gastos de personal, nota 20(b)	6,380	15,097
Servicios prestados por terceros	5,061	3,701
Cargas diversas de gestión	508	944
Depreciación, nota 8(d)	190	1,347
Dietas al Directorio	467	1,195
Tributos	1,647	662
Amortización, nota 9(c)	33	535
Consumo de suministros	39	29
Estimación de cobranza dudosa	6	-
	<u>14,331</u>	<u>23,510</u>

19. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro al 30 de junio de 2018 y 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Gastos de personal, nota 20(b)	270	9,891
Servicios prestados por terceros	64	2,634
Tributos	9	24
Cargas diversas de gestión	-	231
Consumo de suministros	-	171
	<u>343</u>	<u>12,951</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición del rubro al 30 de junio de 2018 y 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Remuneraciones	5,880	38,604
Gratificaciones	1,425	7,976
Cargas sociales	392	4,595
Compensación por tiempo de servicios	580	3,640
Vacaciones	522	2,335
Participación de los trabajadores	95	672
Otros	472	4,990
	<u>9,366</u>	<u>62,812</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera, al 30 de junio de 2018 y 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Costos de servicios, nota 17	2,716	37,824
Gastos de administración, nota 18	6,380	15,097
Gastos de ventas, nota 19	270	9,891
	<u>9,366</u>	<u>62,812</u>

21. Otros ingresos y gastos operativos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, al 30 de junio de 2018 y 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Ingresos		
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo (b)	61,482	42,230
Servicio reembolsable	386	762
Otros	470	754
	<u>62,338</u>	<u>43,746</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Gastos		
Costo de enajenación de activo fijo (b)	54,326	42,554
Costo de estructuración enajenación de inversiones en subsidiarias	21,521	-
Gastos reembolsables	506	916
Costo de venta de combustible	-	619
Multas e intereses moratorios	-	194
Finiquitos	-	-
Otros	992	622
	<u>77,345</u>	<u>44,905</u>

- (b) 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 Paita, 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.

En el 2017 corresponde principalmente a venta de terreno ubicado en Av. Nestor Gambetta S/N°, Lote B, urbanización Ex Fundo Márquez, distrito y Provincia Constitucional del Callao de su subsidiaria Neptunia realizado el 13 de marzo de 2017, a el Fondo de Inversión en bienes raíces Larraín Vial – Colliers II (FIBRA LVC II) FI, por un importe de US\$13,050,000 (equivalente en S/43,680,000) y un costo neto ascendente a S/42,566,000.

22. Gastos financieros

A continuación se presentan la composición del rubro, al 30 de junio de 2018 y 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Intereses de papeles comerciales y bonos corporativos	44,488	22,271
Comisiones de emisión de cartas fianzas	637	1,235
Intereses por arrendamiento financiero	4	554
Intereses y gastos de préstamos de entidades financieras	3,781	375
Impuesto a la renta no domiciliado por bono corporativo	2,018	1,014
Intereses por Obligaciones por pagar terceros	6,604	-
Otros	137	1,057
	<u>57,669</u>	<u>26,506</u>

23. 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 3.3(k). Al 31 de diciembre de 2017 registró provisiones que ascienden a S/859,000 correspondiente a operaciones discontinuadas en el 2018, ver nota 11.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Transacciones con entidades relacionadas

(a) La Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar con sus relacionadas:

	Categoría	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cuentas por cobrar:			
Comerciales (b)			
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	Negocio conjunto	2,080	2,145
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio conjunto	1,779	2,381
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	Negocio conjunto	-	1,500
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	295	715
Otros	-	9	973
		<u>4,163</u>	<u>7,714</u>
Diversas			
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio conjunto	4,530	2,406
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	Negocio conjunto	1,817	-
Triton Trading S.A.	Relacionada	820	1,035
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	681	123
Kubo S.A.	Negocio conjunto	75	75
Otros	-	83	61
		<u>8,006</u>	<u>3,700</u>
Total		<u>12,169</u>	<u>11,414</u>
Cuentas por pagar:			
Comerciales (b)			
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	1,012	3,813
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	Negocio conjunto	-	7,666
Svitzer Andino S.A.C.	Negocio conjunto	-	1,636
Nautilus	Subsidiaria	-	1,350
Triton Trading S.A.	Relacionada	-	948
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio conjunto	-	590
Otros	-	92	870
		<u>1,104</u>	<u>16,873</u>
Diversas			
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	654	669
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	Negocio conjunto	-	933
Accionista	Accionista	-	7,360
Otros	-	-	10
		<u>654</u>	<u>8,972</u>
Total		<u>1,758</u>	<u>25,845</u>

(b) Las cuentas por cobrar y pagar comerciales con empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Operación discontinuada

Durante el año 2018, el Grupo transfirió a DP World Perú el 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., ver nota 1 (b), la utilidad generada por dichas compañías por el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de mayo de 2018 asciende a S/20,423,000.

En el año 2017, la Gerencia de la Compañía interrumpió las operaciones de Multitainer y tiene la intención de liquidarla en el corto plazo. Al 30 de junio de 2018, la pérdida del ejercicio de Multitainer asciende a S/1,108,000.

Al 30 de junio de 2018, los activos netos y los resultados del ejercicio de las operaciones discontinuadas se muestran a continuación:

	2018
	S/(000)
Operación discontinuada	
Estado de situación financiera	
Activos corrientes	139,796
Activos no corrientes	848,387
Pasivos	<u>(310,947)</u>
	<u>677,236</u>
Estado de resultados Integrales	
Ingresos	263,666
Costo	(222,945)
Depreciación y amortización	(9,666)
Gastos de administración y de ventas	(40,686)
Otros ingresos	56,372
Otros gastos	(58,529)
Ingresos financieros	39,194
Gastos financieros	(2,574)
Diferencia de cambio, neto	<u>(1,096)</u>
Ganancia antes del impuesto a la ganancias por operaciones discontinuadas	23,736
Impuesto a las ganancias	<u>(4,421)</u>
Ganancia neta por operaciones discontinuadas	<u>19,315</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. 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 tres segmentos diferenciables organizados del siguiente modo:

- Prestación de servicios logísticos.
- Prestación de servicios marítimos.
- Infraestructura.

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.

	2018						2017							
	Servicio Logístico S/(000)	Servicio Marítimo S/(000)	Infraestructura S/(000)	Otros S/(000)	Total segmentos S/(000)	Ajustes y eliminaciones S/(000)	Consolidado S/(000)	Servicio Logístico 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	5,987	7,680	7,551	2,609	23,827	(1,420)	22,407	209,085	119,435	7,308	3,694	339,522	(36,149)	303,373
Costos de servicios	(4,696)	(6,373)	-	-	(11,069)	1,437	(9,632)	(192,152)	(98,182)	-	-	(290,334)	32,864	(257,470)
Utilidad bruta	1,291	1,307	7,551	2,609	12,758	17	12,775	16,933	21,253	7,308	3,694	49,188	(3,285)	45,903
Ingresos (gastos) operativos														
Gastos de administración	(3,043)	(1,098)	(3,249)	(8,071)	(15,461)	1,130	(14,331)	(10,122)	(7,901)	(4,667)	(4,887)	(27,577)	4,067	(23,510)
Gastos de ventas	-	(343)	-	-	(343)	-	(343)	(5,603)	(7,348)	-	-	(12,951)	-	(12,951)
Ganancia venta de subsidiarias	-	-	-	-	-	486,870	486,870	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	956	(28)	14,673	495,473	511,074	(526,081)	(15,007)	(269)	333	(226)	(231)	(393)	(766)	(1,159)
Utilidad operativa	(796)	(162)	18,975	490,011	508,028	(38,064)	469,964	939	6,337	2,415	(1,424)	8,267	16	8,283
Otros Ingresos (gastos)														
Participación en los resultados de los negocios conjuntos	-	-	-	-	-	(8,411)	(8,411)	-	-	-	-	-	2,235	2,235
Ingresos financieros	-	1	4,360	4,157	8,518	(7,141)	1,377	1,446	739	-	5,736	7,921	(4,976)	2,945
Gastos financieros	(194)	(6)	(6,169)	(56,385)	(62,754)	5,085	(57,669)	(2,408)	(1,310)	(890)	(24,938)	(29,546)	3,040	(26,506)
Dividendos	-	-	641	25,162	25,803	-	25,803	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia en cambio, neta	(187)	(21)	(684)	(2,367)	(3,259)	85	(3,174)	2,391	3,697	564	5,499	12,151	-	12,151
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(1,177)	(188)	17,123	460,578	476,336	(48,446)	427,890	2,368	9,463	2,089	(15,127)	(1,207)	315	(892)
Impuesto a las ganancias	335	(62)	(427)	(117,895)	(118,049)	(16)	(118,065)	1,329	(3,015)	(719)	337	(2,068)	-	(2,068)
Utilidad (pérdida) neta por segmento de operaciones														
continuas	(842)	(250)	16,696	342,683	358,287	(48,462)	309,825	3,697	6,448	1,370	(14,790)	(3,275)	315	(2,960)
Ganancia neta de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	19,315	19,315	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (Pérdida) neta por segmento	(842)	(250)	16,696	342,683	358,287	(29,147)	329,140	3,697	6,448	1,370	(14,790)	(3,275)	315	(2,960)
Activos operativos	122,231	14,161	1,135,323	670,718	1,942,433	(539,782)	1,402,651	860,956	298,281	949,264	633,459	2,741,960	(712,939)	2,029,021
Pasivos operativos	30,845	5,884	457,178	182,231	676,138	(239,377)	436,761	349,166	67,455	271,754	467,926	1,156,301	(183,249)	973,052

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Eventos posteriores

Entre el 30 de junio de 2018 y la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados por parte de la Gerencia de la Compañía, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en nota a los estados financieros consolidados.