

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADO) Y
31 DE DICIEMBRE DE 2022 (AUDITADO)

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (AUDITADO)

CONTENIDO	Páginas
Estado consolidado condensado intermedio de situación financiera	3
Estado consolidado condensado intermedio de resultados	4
Estado consolidado condensado intermedio de resultados integrales	5
Estado consolidado condensado intermedio de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado condensado intermedio de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios	9 - 55

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense
MXN = Peso Mexicano
EUR = Euros
COP = Peso Colombiano

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA
Al 30 de septiembre de 2023 (No auditado) y 31 de diciembre de 2022 (Auditado)

ACTIVO

	Nota	2023 S/000	2022 S/000
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	39,995	60,287
Otros activos financieros		52,295	26,386
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5	92,014	94,886
Inventarios, neto		3,154	3,781
Impuestos por recuperar		33,822	35,465
Gastos contratados por anticipado		4,812	4,976
Total activo corriente		226,092	225,781
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5	102,089	69,804
Inversiones en negocios conjuntos y asociada	6	51,434	42,691
Propiedad, planta y equipo, neto	7	277,497	280,773
Propiedades de inversión	8	935,877	912,425
Activo por derecho de uso, neto	9	18,546	16,972
Activos intangibles, neto	10	70,044	72,903
Crédito mercantil		2,528	2,528
Activo por impuesto a las ganancias diferido	13	45,671	32,234
Total activo no corriente		1,503,686	1,430,330
Total activo		1,729,778	1,656,111

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	2023 S/000	2022 S/000
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	12	56,212	52,589
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	204,965	178,693
Total pasivo corriente		261,177	231,282
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	232,232	150,041
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	72,039	102,545
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	13	273,764	268,403
Total pasivo no corriente		578,035	520,989
Total pasivo		839,212	752,271
Patrimonio			
Capital social	14	403,406	403,406
Acciones de tesorería		(111,304)	(111,304)
Prima de emisión de acciones		(1,209)	(1,209)
Reserva legal		38,847	38,847
Otras reservas patrimoniales		488,715	490,101
Resultados acumulados		72,111	83,999
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora		890,566	903,840
Total patrimonio		890,566	903,840
Total pasivo y patrimonio		1,729,778	1,656,111

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 55 forman parte de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO DE RESULTADOS

	Nota	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de (No auditados)	
		2023	2022
		S/000	S/000
Prestación de servicios	15	250,197	237,947
Costos de servicios	16	(171,100)	(165,105)
Utilidad bruta		<u>79,097</u>	<u>72,842</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	17	(54,869)	(45,672)
Gastos de ventas	18	(14,041)	(13,460)
Otros ingresos	20	14,874	18,719
Otros gastos	20	(9,090)	(11,054)
Utilidad de operación		<u>(63,126)</u>	<u>(51,467)</u>
		15,971	21,375
Otros ingresos (gastos), neto			
Participación en los resultados de los negocios conjuntos y asociada	6	(1,603)	(890)
Ingresos financieros	21	2,731	1,583
Gastos financieros	21	(26,596)	(18,260)
Diferencia en cambio, neta	25	2,192	832
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>(7,305)</u>	<u>4,640</u>
Impuesto a las ganancias		(4,583)	(4,665)
Pérdida Utilidad neta del periodo		<u>(11,888)</u>	<u>(25)</u>
Número promedio ponderado de acciones en circulación (en miles)	24	221,981	221,821
Pérdida neta por acción atribuible a los accionistas de la controladora (S/) de operaciones continuadas	24	(0.054)	(0.000)

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 55 forman parte de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de (No auditados)	
		2023	2022
		S/000	S/000
Pérdida neta del periodo		(11,888)	(25)
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores			
Efecto de conversión a moneda de presentación en subsidiarias	14(c)	(1,386)	(1,483)
		<u>(1,386)</u>	<u>(1,483)</u>
Total de resultados integrales del periodo		<u><u>(13,274)</u></u>	<u><u>(1,508)</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 55 forman parte de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 30 de septiembre de 2023 (No auditado) y 31 de diciembre de 2022 (Auditado)

	Atribuible a los accionistas de la controladora						
	Capital social En miles	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 Patrimonio S/000
Saldos al 1 de enero de 2022	403,406	(111,304)	(1,209)	38,847	486,743	106,962	923,445
Pérdida del periodo	-	-	-	-	-	(22,963)	(22,963)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	3,358	-	3,358
Resultados integrales del periodo	-	-	-	-	3,358	(22,963)	(19,605)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>403,406</u>	<u>(111,304)</u>	<u>(1,209)</u>	<u>38,847</u>	<u>490,101</u>	<u>83,999</u>	<u>903,840</u>
Saldos al 1 de enero de 2023	403,406	(111,304)	(1,209)	38,847	490,101	83,999	903,840
Pérdida del periodo	-	-	-	-	-	(11,888)	(11,888)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(1,386)	-	(1,386)
Resultados integrales del periodo	-	-	-	-	(1,386)	(11,888)	(13,274)
Saldos al 30 de septiembre de 2023	<u>403,406</u>	<u>(111,304)</u>	<u>(1,209)</u>	<u>38,847</u>	<u>488,715</u>	<u>72,111</u>	<u>890,566</u>

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 55 forman parte de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de (No auditados)	
		2023	2022
		S/000	S/000
Actividades de operación			
Pérdida del periodo		(11,888)	(25)
Ajustes al resultado neto :			
Variación en cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo		2,214	2,273
Gastos por intereses		24,144	11,566
Depreciación y amortización		18,675	12,775
Enajenación de activos fijos, en derecho de uso e intangibles, neto del ingreso		2,067	5,664
Provisión de cobranza dudosa		20	-
Recupero de cobranza dudosa		(1,514)	(415)
Pérdida atribuible a la participación en negocios de control conjunto	8	1,603	890
Impuesto a la renta diferido	13	(8,076)	1,653
Otros		3,496	(6,263)
(Aumento) disminución en activos:			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas		(20,379)	(16,848)
Existencias		627	(472)
Gastos contratados por anticipado		164	13,215
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales y diversas		18,224	1,214
Otros:			
Pago de intereses por obligaciones financieras, préstamos de terceros y relacionadas		(20,188)	(11,254)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto en las actividades de operación		9,189	13,973

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 55 forman parte de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de (No auditados)	
		2023	2022
		S/000	S/000
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto en las actividades de operación		9,189	13,973
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Actividades de inversión			
Préstamos otorgados a terceros y relacionadas		(8,744)	(35,031)
Otros activos financieros corrientes, neto		(23,191)	-
Efectivo neto pagado por adquisición de nuevas subsidiarias		-	(765)
Rescate de otros activos financieros corrientes		2,847	5,460
Pago por compra de inmuebles, maquinaria y equipo		(13,049)	(17,877)
Pago por compra de propiedades de inversión		(23,337)	(28)
Pagos por compra de activos intangibles		(2,103)	-
Aportes en negocios de control conjunto y asociada	6	(10,346)	(820)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto aplicado por las actividades de inversión		(77,923)	(49,061)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Incremento de obligaciones financieras	12	204,341	33,986
Préstamos recibidos de terceros y relacionadas		8,315	73,512
Pago de obligaciones financieras	12	(129,841)	(74,627)
Pago de préstamos recibidos de entidades relacionadas		(30,773)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		52,042	32,871
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo en el periodo		(16,692)	(2,217)
Efecto de conversión a moneda de presentación en subsidiarias		(1,386)	-
Diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		(2,214)	(2,273)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		60,287	50,517
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		39,995	46,027
Transacciones que no representan movimiento de efectivo			
Reconocimiento inicial de activos por derechos de uso		3,268	3,677

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 55 forman parte de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (AUDITADO)

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

1.1 Antecedentes -

Andino Investment Holding S.A.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida el 16 de julio de 2005, en la Provincia Constitucional del Callao, Perú. 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, bajo el nemónico AIHC1, y es la última empresa controladora del Grupo.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Mariscal José La Mar N°1263, Oficina 604, Miraflores, Lima, Perú.

La Compañía y sus empresas subsidiarias se denominan en adelante “el Grupo”.

1.2 Actividad económica -

El Grupo es un conglomerado de empresas peruanas que se desenvuelven principalmente en el sector de comercio exterior, ofreciendo servicios de infraestructura y aeroportuarios, inmobiliaria logística, servicios logísticos y servicios financieros; a nivel nacional e internacional (Nota 2).

Infraestructura y servicios aeroportuarios

Se dedica a brindar servicios como apoyo a aeronaves en tierra, terminal de almacenamiento de carga, operador de base fija, entre otros. Asimismo, 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 suscrito con el Estado Peruano.

Inmobiliaria logística

Desarrollo de proyectos inmobiliarios en general, actividad de la industria de la construcción, compra y venta y arrendamiento de inmuebles, así como a la administración de los mismos.

Servicios logísticos

Servicios de agenciamiento de aduanas, marítimo y naviero, servicios logísticos portuarios, freight forwarding, estiba y desestiba y cualquier actividad afín.

Servicios financieros

Actividades de almacenamiento de bienes bajo warrants simple y aduanero, factoring, leasing y financiamiento a empresas vinculadas a este sector.

Gestión de inversión y otros servicios

Servicios de consultoría, asesoría, asistencia técnica, puesta en marcha, administración, inversiones en instrumentos financieros de bajo riesgo, inversión y tenencia, adquisición y enajenación de acciones y participaciones de otras sociedades, gerencia y todo tipo de servicio vinculado con el sector de inversiones.

1.3 Planes de la Gerencia -

Al 30 de septiembre de 2023 el Grupo presenta pérdida neta de S/11,888 miles (al 31 de diciembre de 2022 pérdida neta de S/22,963) y un superavit de flujo de caja por actividades de operación ascendente a S/9,189 miles (al 31 de diciembre de 2022 un superávit de S/6,315 miles).

El Grupo espera mejorar estos resultados en el futuro a través de:

- i) El incremento de operaciones del servicio de logística aérea de su subsidiaria Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. que inició operaciones de carga en el segundo semestre del año 2019 y que viene mostrando un rápido crecimiento desde dicho año en base a la incorporación de líneas aéreas a su cartera de clientes, adicionalmente durante el año 2022 ha iniciado su proceso de internacionalización con la compra de subsidiarias en España, México y Colombia;
- ii) El desarrollo progresivo de sus proyectos de inmobiliaria logística en sus subsidiarias Operadora Portuaria S.A. e Inmobiliaria Terrano S.A.;
- iii) El crecimiento de su cartera de clientes relacionados a los rubros de servicios logísticos y servicios financieros, que son atendidos por sus subsidiarias Almacenes Financieros S.A., Infinia Operador Logístico S.A., Multilog S.A., Andino Capital SGFI S.A., Andino Factoring S.A.C. y Andino Leasing S.A.
- iv) Adicionalmente, el Grupo mantiene constante evaluación de inversiones propias o a través de sus otras subsidiarias, que le permitan generar rentabilidad y liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones.

1.4 Aprobación de los estados financieros consolidados condensados intermedios -

Los estados financieros consolidados condensados intermedios por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023 fueron aprobados por el Directorio el 15 de noviembre de 2023.

Los estados financieros consolidados por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados por el Directorio el 2 de mayo de 2023.

1.5 Estado de emergencia Nacional en el Perú -

Mediante Decreto Supremo N°044-2020-PCM de fecha 15 de marzo de 2020, se declaró el Estado de Emergencia Nacional en el Perú por un plazo inicial de quince días calendario a consecuencia del brote del COVID-19, que fue calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud.

Los estados de emergencia nacional fueron ampliados en sucesivas oportunidades, mediante decretos supremos, hasta el 27 de octubre de 2022, en el que se dejó sin efecto el estado de emergencia nacional.

Desde el inicio del brote del COVID-19, el Gobierno estableció ciertas medidas que, en prevención de la propagación del virus, restringió la actividad económica de diversas industrias, lo que afectó la marcha normal de la economía. Si bien, desde 2021 y durante 2022 se viene observando una recuperación de los efectos adversos generados por la pandemia, aún se mantiene el riesgo de posibles rebrotes y de acciones del gobierno en respuesta a ello. Debido a lo anterior, la Gerencia de la Compañía, sus subsidiarias, negocios conjuntos y asociada tienen previsto continuar monitoreando la evolución de la pandemia y sus implicancias en sus actividades económicas.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de septiembre de 2023 han sido preparados considerando que el Grupo continuará como un negocio en marcha dado que el Directorio y la Gerencia continuarán monitoreando durante el resto del año 2023 las nuevas medidas que ha dictado el Gobierno así como el impacto de los hechos que puedan producirse en un futuro sobre las inversiones, situación patrimonial y financiera del Grupo; así como sobre los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo, para tomar las acciones respectivas.

1.6 Contrato de Concesión -

El 7 de septiembre de 2010, el consorcio conformado por la Compañía y Corporación América Airports S.A. se adjudicó la buena pro del Concurso de Proyectos Integrales para la Concesión del Segundo Grupo de Aeropuertos de Provincia de la República del Perú aprobado por el Comité de PROINVERSION en Proyectos de Infraestructura y Servicios Públicos, mediante Decreto Supremo 001-2011- MTC publicado el 3 de enero de 2011.

El 5 de enero de 2011, el Estado Peruano a través del Ministerio de Transportes y Comunicaciones (en adelante MTC) y la subsidiaria Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (en adelante "AAP") firmaron el Contrato de Concesión del Segundo Grupo de Aeropuertos de las Provincias del Perú (en adelante "el Contrato de Concesión").

Según lo indicado en el Contrato de Concesión, el MTC otorga en concesión a AAP, el diseño, la construcción, mejora, mantenimiento y explotación de un total de 6 aeropuertos ubicados en las provincias del Perú (en adelante "los Aeropuertos") y que se detallan a continuación:

- Aeropuerto Internacional "Alfredo Rodríguez Ballón" de Arequipa (Aeropuerto de Arequipa).
- Aeropuerto "Coronel FAP Alfredo Mendivil" de Ayacucho (Aeropuerto de Ayacucho).
- Aeropuerto Internacional "Inca Manco Capac" de Juliaca (Aeropuerto de Juliaca).
- Aeropuerto Internacional "Padre Aldamiz" de Puerto Maldonado (Aeropuerto de Puerto Maldonado).
- Aeropuerto Internacional "Coronel FAP. Carlos Ciriani Santa Rosa" de Tacna (Aeropuerto de Tacna).
- Aeropuerto de Andahuaylas (*).

(*). Este Aeropuerto aún no ha sido entregado a AAP por el Concedente debido a problemas con poseionarios en el área perteneciente al Aeropuerto.

Los principales términos del Contrato de Concesión son:

a) Plazo del contrato -

El período de vigencia de la Concesión es de 25 años contados a partir de la firma del Contrato de Concesión. AAP tiene, a su discreción, el derecho de solicitar la ampliación del plazo de la concesión por medio de una o más prórrogas. El MTC podrá prorrogar el plazo de la concesión previa opinión favorable del Organismo Supervisor de la Inversión en Infraestructura de Transporte de Uso Público (en adelante "OSITRAN"). El plazo máximo de la concesión tomando en consideración cualquier prórroga, no podrá exceder el plazo máximo contemplado por las leyes aplicables (60 años contados desde la fecha de suscripción del Contrato de Concesión).

b) Capital suscrito y pagado -

De acuerdo con el Contrato de Concesión, al finalizar el segundo año de la Concesión, AAP cumplió con tener un capital suscrito y pagado equivalente a US\$6,1 millones. Por disposiciones tributarias y societarias del país, el capital de AAP se expresa en Soles.

c) Tarifas de regulación -

AAP cobrará las tarifas aeroportuarias y los cargos de acceso que se detallan en el Contrato de Concesión o las tarifas que en su caso establezca OSITRAN. AAP podrá cobrar las tarifas y los cargos en dólares estadounidenses o en su equivalente en moneda nacional al tipo de cambio de venta de la fecha en que ofrezca el servicio. Las tarifas aeroportuarias no se podrán modificar antes del término del tercer año de concesión. A partir del cuarto año de la concesión AAP podrá cobrar las tarifas establecidas por la sociedad concesionaria del Primer Grupo de Aeropuertos de Provincias. Según el Contrato de Concesión las tarifas serán reajustadas según fórmulas de ajuste tarifario de acuerdo con lo estipulado en la Cláusula Novena del Contrato de Concesión. Cualquier modificación a las tarifas se debe comunicar a OSITRAN.

d) Garantías a favor del Concedente -

AAP se compromete a entregar al Concedente las garantías que contempla el Contrato de Concesión, las que serán restituidas en caso de ejecución parcial o total del Contrato de Concesión.

Al 30 de septiembre de 2023, AAP mantiene constituida, a través del Banco de Crédito del Perú S.A.A. una carta fianza por US\$4,500 miles (equivalente a S/16,348 miles) y US\$1,051 miles (equivalente a S/3,818 miles), respectivamente, a favor del Concedente, con vencimiento el 2 de febrero de 2024 y 14 de marzo de 2024, respectivamente, que cubre el valor en caso se resuelva el Contrato de Concesión por algún acto irregular del Concesionario de acuerdo con la cláusula décima del Contrato de Concesión. Asimismo, se han adicionado garantías con el Banco de Crédito del Perú por US\$240 miles (equivalente a S/871 miles) que cubren el proceso de adquisición de equipamiento, según lo establecido en el contrato de concesión, con vencimiento el 22 de febrero de 2024.

e) Caducidad de la Concesión -

La concesión caducará con motivo de los siguientes eventos o circunstancias:

1. Por vencimiento del plazo de concesión;
2. Por mutuo acuerdo de las partes;
3. Por incumplimiento por parte de la Compañía de las obligaciones incluidas en la cláusula 15.3 del Contrato de Concesión;
4. Por incumplimiento por parte de la Concedente de las obligaciones incluidas en la cláusula 15.4 del Contrato de Concesión;
5. Por decisión unilateral del Concedente conforme lo contempla la cláusula 15.5 del Contrato de Concesión;
6. Por fuerza mayor o caso fortuito.

2 INFORMACION SOBRE LA ESTRUCTURA DEL GRUPO

- a) Al 30 de septiembre de 2023, los estados financieros consolidados condensados intermedios del Grupo incluyen las siguientes subsidiarias (las cifras de sus estados financieros no consolidados son presentadas de acuerdo a NIIF y antes de las eliminaciones, reclasificaciones y ajustes para propósitos de la consolidación):

Nombre	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
		2023 %	2022 %	2023 S/000	2022 S/000	2023 S/000	2022 S/000	2023 S/000	2022 S/000	2023 S/000	2022 S/000
Infraestructura y servicios aeroportuarios:											
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	Servicios aeroportuarios	100	100	217,418	214,057	188,142	191,862	29,276	22,195	(2,559)	12,718
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. Ecuador Aeropuertos	Servicios aeroportuarios	100	100	12	10	68	50	(56)	(40)	(65)	(30)
Andinos del Perú S.A. (b)	Servicios aeroportuarios	100	100	165,186	167,353	124,000	117,705	41,186	49,648	(5,100)	(5,315)
Servicios Aeroportuarios Andino Global S.L. (c)	Servicios aeroportuarios	100	100	28,906	10,037	30,888	10,242	(1,982)	(205)	(1,770)	(221)
Servicios Aeroportuarios Andinos México S.A. de C.V. (d)	Servicios aeroportuarios	100	100	16,732	5,022	20,735	7,273	(4,003)	(2,251)	-	(521)
Servicios Aeroportuarios Andinos Colombia S.A.S. (e)	Servicios aeroportuarios	100	100	97	6	289	50	(192)	(44)	(154)	(46)
Inmobiliaria logística:											
Operadora Portuaria S.A.	Inversiones inmobiliarias	100	100	763,683	756,184	277,677	265,571	486,006	490,613	(4,608)	(27,817)
Inmobiliaria Terrano S.A. (f)	Inversiones inmobiliarias	100	100	472,516	412,690	223,230	170,126	249,286	242,564	6,722	(2,667)
Inversiones Portuarias S.A.	Inversiones	100	100	133,802	109,976	86,469	62,521	47,333	47,455	(9,034)	(963)
Servicios Logísticos:											
Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (g)	Agente marítimo y naviero, estiba y desestiba	100	100	76,974	79,202	47,397	37,662	29,577	41,540	3,010	2,040
Infinia Operador Logístico S.A.	Agente de aduanas	100	100	48,856	43,505	45,018	38,925	3,838	4,580	(238)	1,222
Nautilus S.A.	Servicios logísticos portuarios	100	100	5,644	6,301	1,379	1,915	4,265	4,386	(96)	(261)
Multitlog S.A.	Venta, alquiler y acondicionamiento de contenedores	100	100	15,065	18,303	12,414	15,560	2,651	2,743	(1,607)	3,349

Nombre	Actividad principal	Porcentaje de Participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
		%	%	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Servicios financieros:											
Almacenes Financieros S.A.	Almacén general de depósitos	100	100	80,985	82,233	9,363	12,745	71,622	69,488	2,133	2,384
Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	Inversiones financieras	100	100	60,166	69,200	17,801	35,439	42,365	33,761	408	1,879
Andino Factoring S.A.C.	Inversiones financieras	100	100	1,124	542	41	398	1,083	144	939	17
Andino Leasing S.A.	Leasing	100	100	37,321	47,096	37,484	47,076	(163)	20	(188)	(139)
Andino Capital Servicer Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	Inversiones Financieras	100	100	673	10	494	1	179	9	98	(1)
Gestión de inversión y otros											
Andino Investment Holding S.A.A.	Holding	100	100	381,539	387,788	43,187	43,299	338,352	344,489	(6,135)	(4,735)
Andino Investment Holding International Inc.	Inversiones	100	100	11,236	14,898	5,141	5,760	6,095	9,138	(228)	(348)
VLM Rio Lindo S.A.C.	Inversiones	100	100	104,825	94,783	14,823	4,361	90,002	90,422	(50)	(71)
Triton Maritime Services S.A.C.	Servicios de manipuleo	100	100	-	258	2,556	2,770	(2,556)	(2,512)	(44)	-

- b) El 16 de diciembre 2021, la Compañía, en conjunto con sus subsidiarias Almacenes Financieros S.A., Andino Capital Sociedad Gestora de Fondo de Inversión S.A. y Multilog S.A. (las compradoras), consolidó el 100% de las acciones de Aeropuertos Andinos del Perú S.A. Esta operación se realizó efectuando la compra del 50% de las acciones que mantenía la empresa Corporación América Airports S.A. (la vendedora), según el siguiente detalle:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Número de acciones</u>
Andino Investment Holding S.A.A.	7.5%	12,287,175
Almacenes Financieros S.A.	5.0%	8,191,450
Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	32.5%	53,244,422
Multilog S.A.	5.0%	8,191,450
	<u>50.0%</u>	<u>81,914,497</u>

Con esta operación el Grupo obtiene el 100% de las acciones, ello considerando que antes de esta transacción era propietaria del 50% de las acciones.

Las compradoras se obligan, entre otros, a levantar o causar levantar las garantías otorgadas por el vendedor ante el Estado Peruano y los financiadores de Aeropuertos Andinos del Perú S.A.(AAP).

El contrato establece que la vendedora se obliga a entregar de manera única y absoluta en favor de las compradoras la suma de US\$17,200 miles (equivalente a S/69,714 miles) para liberarse de responsabilidad de cualquier pasivo futuro conocido o desconocido. La vendedora pagará a las compradoras este importe en desembolsos parciales (cuotas), proporcionalmente, según el siguiente cronograma de pagos que venció en diciembre de 2022:

<u>Compañía</u>	<u>Cuota 1</u> <u>US\$000</u>	<u>Cuota 2</u> <u>US\$000</u>	<u>Cuota 3</u> <u>US\$000</u>	<u>Cuota 4</u> <u>US\$000</u>	<u>Cuota 5</u> <u>US\$000</u>	<u>Total</u> <u>US\$000</u>
Andino Investment Holding S.A.A.	900	400	300	300	680	2,580
Almacenes Financieros S.A.	250	100	200	200	970	1,720
Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	1,100	2,000	2,700	900	4,480	11,180
Multilog S.A.	<u>250</u>	<u>100</u>	<u>300</u>	<u>200</u>	<u>870</u>	<u>1,720</u>
	<u>2,500</u>	<u>2,600</u>	<u>3,500</u>	<u>1,600</u>	<u>7,000</u>	<u>17,200</u>

El contrato también establece que el vendedor se obliga a entregar la cuota 5 sujeto al cumplimiento de las obligaciones estipuladas en el mismo, por lo tanto, será reconocida por las compradoras en la fecha que sea cobrada si sólo si, cumpla con las obligaciones establecidas.

En el año 2021, las Compradoras han registrado el valor de las cuotas de la 1 a la 4 como cuentas por cobrar a la vendedora en el rubro de "Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto" en el estado consolidado condensado intermedio de situación financiera por US\$10,200 miles equivalente a S/40,907 miles (Nota 5 y 28.a). Al 31 de diciembre de 2022 las cuatro cuotas ya fueron canceladas íntegramente a las compradoras.

Asimismo, se cumplieron todas las obligaciones del contrato por lo cual las compradoras ya obtuvieron el pago de la quinta cuota, que fue registrada como cuentas por cobrar a la vendedora en el rubro de "Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto" en el estado consolidado condensado intermedio de situación financiera.

Luego de estas transacciones, la composición accionaria de Aeropuertos Andinos del Perú S.A. es la siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Número de acciones</u>
Andino Investment Holding S.A.A.	49.23%	100,206,892
Almacenes Financieros S.A.	5.96%	12,124,610
Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	38.85%	79,071,672
Multilog S.A.	5.96%	12,124,610
	<u>100.0%</u>	<u>203,527,784</u>

La composición accionaria de Aeropuertos Andinos del Perú S.A. al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Número de acciones</u>
Andino Investment Holding S.A.A.	54.02%	99,304,142
Almacenes Financieros S.A.	5.20%	9,565,210
Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	35.58%	65,411,932
Multilog S.A.	5.20%	9,565,210
	<u>100.0%</u>	<u>183,846,494</u>

Asimismo, en Junta General de Accionistas del 30 de diciembre de 2022, Aeropuertos Andinos del Perú S.A. aprobó un aumento de capital por US\$5,100,000 (equivalente a S/19,681,290), este aumento de capital se encuentra pendiente de inscripción en registros públicos por lo que se muestra en su patrimonio como capital adicional.

El impacto de la adquisición de acciones en Aeropuertos Andinos del Perú S.A. en los estados financieros consolidados se revela en la Nota 28.

- c) El 27 de enero de 2022, la subsidiaria Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. adquirió el 100% de las acciones de Mediterranean Search S.L., empresa no operativa Española. El 30 de junio de 2022 cambió su razón social por Servicios Aeroportuarios Andino Global S.L. (SAA Global) - y tiene como finalidad la exploración de oportunidades de inversión en actividades vinculadas con los servicios portuarios y aeroportuarios.
 - d) El 18 de agosto de 2022, la subsidiaria Servicios Aeroportuarios Andino Global S.L. adquirió el 100% de las acciones de Globalia Handling de México, S.A. de C.V. (SAASA México), empresa constituida en la Ciudad de México que se dedica a prestar servicios de Rampa y FBO (pasajeros, despacho, entre otros) en el Aeropuerto Internacional de Ciudad de México (Benito Juárez), el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, el Aeropuerto Internacional de Toluca y el Aeropuerto Internacional de Mérida. El impacto de la adquisición de acciones en Globalia Handling de México, S.A. de C.V. en los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 28.
- El 14 de abril de 2023 cambio de denominación social por Servicios Aeroportuarios Andinos México S.A. de C.V.
- e) El 11 de agosto de 2022, la subsidiaria Servicios Aeroportuarios Andino Global S.L. adquirió el 100% de las acciones de Servicios Aeroportuarios Andinos Colombia S.A.S. (SAASA Colombia), empresa constituida en Bogotá-Colombia, sociedad que tiene por objeto social realizar inversiones en toda clase de actividades comerciales y en particular aquellas vinculadas con los servicios portuarios y aeroportuarios, asimismo, tiene por objeto la prestación de toda la clase de servicios especializados aeroportuarios y portuarios.

- f) Hasta febrero de 2021, los accionistas de Inmobiliaria Terrano S.A. eran Inversiones Portuarias S.A. (75%) e Inversiones Inmobiliarias San Karol S.A.C. (25%). El 18 de febrero de 2021, Inversiones Portuarias S.A. adquirió el 100% de las acciones de Inversiones Inmobiliarias San Karol S.A.C. y el 29 de junio de 2021 Inversiones Portuarias S.A. absorbió a Inversiones Inmobiliarias San Karol S.A.C., por lo tanto, a partir de dicha fecha, Inmobiliaria Terrano S.A. es una subsidiaria directa de Inversiones Portuarias S.A. quien posee el 100% de sus acciones representativas de capital y es una subsidiaria indirecta de la Compañía al 100%.
- g) El 23 de diciembre de 2021, la Compañía suscribió un “Stock Purchase Agreement” con DP World Perú S.R.L. y DP World Logistics S.R.L., mediante el cual se acordó la compra del 100% de las acciones por un precio de compra de US\$3,350 miles (equivalente a S/13,568 miles), las cuales representan 9,473,365 acciones. El impacto de la adquisición de acciones en Cosmos Agencia Marítima S.A.C. en los estados financieros consolidados se revela en la Nota 28.

3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

3.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados condensados intermedios del Grupo han sido preparados de acuerdo con la Normas Internacionales de Contabilidad 34 - Información Financiera Intermedia ((en adelante “NIC 34”) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

La información contenida en estos estados financieros consolidados condensados intermedios es responsabilidad del Directorio de la Compañía.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros consolidados anuales, y deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2022.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y sus subsidiarias y han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de terrenos, edificaciones y propiedades de inversión que son medidos al valor razonable e inversiones en negocios conjuntos y asociada que son presentados a su valor de participación patrimonial. Los activos y pasivos se consideran corrientes si el Grupo espera que se van a recuperar o cancelar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios están expresados en soles y todos los importes han sido redondeados a miles (bajo el encabezado de S/000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros consolidados condensados intermedios de acuerdo con la NIC 34 requiere de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros consolidados condensados intermedios son los revelados en los estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2022.

3.2 Cambios en las políticas contables y revelaciones -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2022, a excepción por las nuevas normas e interpretaciones que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2023. A continuación, se presentan las normas e interpretaciones aplicables a las transacciones del Grupo y que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2023:

3.2.1 Nuevas normas y modificaciones vigentes desde el 1 de enero de 2023 -

En el marco de las NIIF, se han emitido ciertos cambios contables que tienen vigencia desde el 1 de enero de 2023. Estos cambios han sido tomados en cuenta por el Grupo para la preparación de los estados financieros consolidados condensados intermedios de 2023; sin embargo, no han tenido un impacto relevante para el año corriente, ni se espera que lo tenga en periodos futuros. Estos cambios contables se resumen como sigue:

- NIIF 17, 'Contratos de seguros'. Esta norma establece un nuevo modelo de medición para los contratos de seguro y es más relevante para la industria de seguros. La Compañía considera que, por la naturaleza de sus actividades, esta norma no le será de impacto.
- Divulgación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 'Presentación de Estados Financieros' y a la Declaración Práctica 2. La modificación a la NIC 1 aclara que se deben divulgar las políticas contables materiales. Asimismo, la modificación de la Declaración Práctica 2 para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las divulgaciones de políticas contables.
- Modificación a la NIC 8 'Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores', Definición de estimaciones contables. Esta modificación aclara cómo distinguir cambios en políticas contables de cambios en estimaciones contables.
- Modificación a la NIC 12 'Impuesto a las Ganancias', Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos surgidos de una única transacción. Esta modificación establece que se deben reconocer los impuestos diferidos surgidos de una única transacción que, en su reconocimiento inicial, da lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles por valor equivalente. Esto se aplicará generalmente a transacciones tales como arrendamientos (para arrendatarios) y obligaciones de desmantelamiento o remediación, en las que se requerirá el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos. En la actualidad, se observaban diversos enfoques para este tipo de transacciones, algunas empresas reconocían los impuestos diferidos y otras no. La Compañía viene reconociendo el impuesto diferido de las diferencias temporarias surgidas de sus contratos de arrendamiento, por lo que no espera que este cambio le impacte.

Las modificaciones a normas e interpretaciones listadas previamente no han tenido impacto significativo sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios del Grupo del periodo corriente; asimismo, no se espera tengan un impacto relevante en los estados financieros consolidados condensados intermedios de años futuros.

3.3 Consolidación de estados financieros -

Subsidiarias -

Las subsidiarias son las entidades sobre las que el Grupo posee control. El Grupo controla una entidad cuando el Grupo está expuesto o tiene derechos a retornos variables de su relación con la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere al Grupo. Estas se dejan de consolidar desde la fecha en la que el control cesa.

El Grupo aplica el método de compra para contabilizar las combinaciones de negocios. El costo de adquisición de una subsidiaria se determina en función del valor razonable de los activos transferidos, los pasivos asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la entidad adquirida.

El costo de adquisición incluye también el valor razonable de cualquier activo o pasivo que se derive de un acuerdo que establezca pagos contingentes. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición.

El Grupo reconoce la participación no controlante en la entidad adquirida sobre una base de adquisición por adquisición, sea al valor razonable o a su proporción en los valores activos netos identificables reconocidos de la entidad adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se registran como gasto a medida en que se incurren.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Compañía y sus subsidiarias. Para consolidar subsidiarias se eliminan saldos por cobrar y pagar, ingresos y gastos de transacciones entre compañías del Grupo. Las ganancias o pérdidas que resulten de transacciones entre empresas del Grupo que son reconocidas en alguna partida del activo o pasivo también se eliminan. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas adoptadas por el Grupo.

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y de 2022, no hubo cambios en la participación que la Compañía mantiene sobre sus subsidiarias; las principales actividades e información de las subsidiarias se revelan en los estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2022.

3.4 Estacionalidad de operaciones –

No se han identificado operaciones con estacionalidad que sean relevantes para la preparación de los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Compañía y Subsidiarias.

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, este rubro comprende:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Cuentas corrientes	29,317	45,808
Depósitos a plazo	<u>10,678</u>	<u>14,479</u>
	<u>39,995</u>	<u>60,287</u>

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las cuentas corrientes se mantienen en entidades financieras locales y del exterior, están denominadas en soles, dólares estadounidenses, euros y pesos mexicanos, son de libre disponibilidad, generan intereses a tasas de mercado y no están sujetas a gravámenes.

5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y DIVERSAS, NETO

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre 2022, este rubro comprende:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Comerciales:		
Terceros (i)	61,266	72,201
Entidades relacionadas (Nota 23)	<u>3,378</u>	<u>3,652</u>
	<u>64,644</u>	<u>75,853</u>
Diversas:		
Cuentas por cobrar por el Contrato de Concesión (ii)	60,852	49,165
Préstamos a terceros (iii)	41,185	36,620
Fondo restringido (iv)	22,986	3,767
Reembolsables aduanas (v)	10,280	6,694
Reclamos a terceros	2,690	2,012
Entidades relacionadas (Nota 23)	2,133	2,018
Garantías por cobrar	906	1,050
Préstamos al personal	-	632
	<u>141,032</u>	<u>101,958</u>
	205,676	177,811
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (vi)	<u>(11,573)</u>	<u>(13,121)</u>
	<u>194,103</u>	<u>164,690</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	92,014	94,886
No corriente	<u>102,089</u>	<u>69,804</u>
	<u>194,103</u>	<u>164,690</u>

- (i) Las cuentas por cobrar comerciales a terceros están denominadas en pesos mexicanos, soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- (ii) Corresponde a: a) saldos por cobrar al Estado Peruano relacionados con el equipamiento de los servicios de mangas aeroportuarias y construcción del nuevo terminal del Aeropuerto de Arequipa, y equipamiento de la brigada de bomberos de Ayacucho, así como, remediación de pasivos ambientales y rehabilitación de pavimentos; obras correspondientes al período remanente y que fueron aprobadas por OSITRAN. Estas cuentas por cobrar tienen vencimientos entre 2024 y 2028. Durante los nueve meses del 2023 y el año 2022 las adiciones corresponden principalmente a actividades de mantenimiento correctivo: i) Bacheo profundo lado aire Aeropuerto de Juliaca, ii) mantenimiento al vehículo de rescate del Aeropuerto de Puerto Maldonado y iii) cerco perimétrico del Aeropuerto de Tacna, b) ejecución de programas de remediación de pasivos ambientales, c) planes de equipamiento del período remanente, d) actividades de mantenimiento correctivo e) estudios para la construcción del nuevo terminal de pasajeros para el Aeropuerto de Arequipa y f) optimización del terminal de pasajeros de Juliaca.
- (iii) Al 30 de septiembre de 2023, corresponde a préstamos otorgados por sus subsidiarias Inversiones Portuarias S.A., Andino Leasing S.A. y Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A., a terceros, que devengan intereses a tasas efectivas promedio del 12.00%.
- (iv) Al 30 de septiembre de 2023, el saldo corresponde principalmente a las garantías dinerarias de: a) Operadora Portuaria S.A. e Inmobiliaria Terrano S.A., por US\$1,019 miles (equivalente a S/3,870 miles) y US\$1,149 miles (equivalente a S/4,364 miles), respectivamente, que se mantiene en el Banco de Crédito del Perú S.A. para garantizar las deudas de la Primera y la Segunda Emisión del Primer Programa de Bonos de Titulización, tienen vencimiento en febrero

de 2034 y, b) Aeropuertos Andinos del Perú S.A., por US\$500 miles (equivalente a S/1,899 miles) que se mantiene en el banco Citibank del Perú S.A. para garantizar las deudas con Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión, tiene vencimiento en diciembre de 2029 y en el Banco de Crédito del Perú S.A. US\$2,885 miles (equivalente a S/ 10,954 miles) para garantizar la fianza del Contrato de Concesión.

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo corresponde a las garantías dinerarias de: a) Operadora Portuaria S.A., por US\$488 miles (equivalente a S/1,857 miles) que se mantiene en el banco Citibank del Perú S.A. para garantizar las deudas de con Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión, tiene vencimiento en diciembre de 2027 y, b) Aeropuertos Andinos del Perú S.A., por US\$500 miles (equivalente a S/1,910 miles) que se mantiene en el banco Citibank del Perú S.A. para garantizar las deudas de con Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión, tiene vencimiento en diciembre de 2029, y un cash colateral por US\$3,025 miles (equivalente a S/11,488 miles) que se mantiene en el Banco de Crédito del Perú para garantizar la fianza del Contrato de Concesión.

- (v) Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, corresponde principalmente a los gastos incurridos por su subsidiaria Infinia Operador Logístico S.A. a cuenta de sus clientes y que son reembolsados por estos.
- (vi) El movimiento de la estimación de la pérdida crediticia esperada para cuentas de cobranza dudosa es el siguiente:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Saldo Inicial	13,121	13,408
Provisión del año	20	1,482
Castigo	-	(988)
Diferencia en cambio	(54)	(660)
Recupero	(1,514)	(121)
Saldo final	<u>11,573</u>	<u>13,121</u>

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación de la pérdida esperada para cuentas de cobranza dudosa es razonable al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	<u>30 de septiembre de 2023</u>		
	<u>No</u>		
	<u>Deteriorado</u>	<u>Deteriorado</u>	<u>Total</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
No vencido -	172,868	-	172,868
Vencido - Hasta 1 mes	8,357	-	8,357
De 1 a 3 meses	2,760	-	2,760
De 3 a 6 meses	6,364	-	6,364
Más de 6 meses	<u>3,754</u>	<u>11,573</u>	<u>15,327</u>
Total	<u>194,103</u>	<u>11,573</u>	<u>205,676</u>

31 de diciembre de 2022			
	No		Total
	Deteriorado	Deteriorado	
	S/000	S/000	S/000
No vencido -	156,399	-	156,399
Vencido - Hasta 1 mes	4,695	-	4,695
De 1 a 3 meses	1,193	-	1,193
De 3 a 6 meses	649	-	649
Más de 6 meses	1,754	13,121	14,875
Total	164,690	13,121	177,811

6 INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADA

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, este rubro comprende:

	Participación		Valor en libros	
	en el patrimonio neto		en el patrimonio neto	
	2023	2022	2023	2022
	%	%	S/000	S/000
Negocio Conjunto:				
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (i)	50	50	40,066	40,282
Kubo ADS S.A. (ii)	50	50	1,363	1,380
Proyecta y Construye S.A. (iii)	50	50	107	787
Corporandino S.A. (iv)	50	50	-	242
Asociada:				
Cadari, S.A. de C.V. (v)	40	-	9,898	-
			51,434	42,691

Análisis de deterioro de activos no financieros -

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

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Grupo concluyó que no es necesario registrar un deterioro adicional al gasto por su participación en los resultados de los negocios conjuntos y asociada reconocidos en el estado consolidado condensado intermedio de resultados, excepto por la inversión en Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi y Proyecta & Construye cuya recuperabilidad no se puede determinar con fiabilidad, ver párrafos (i) y (iii) siguientes.

(i) 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 miles 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.

Los trabajos de ingeniería fueron realizados en su mayoría por su entidad relacionada Proyecta & Construye S.A. (en adelante PyC); acuerdo que fue formalizado mediante contrato de Ingeniería Aprovechamiento y Construcción (en adelante EPC) a suma alzada.

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

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

El 27 de febrero de 2017, mediante oficio N°0813-2017 MTC/25 del 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.

El 2 de marzo de 2017, se firmó un Acta de Acuerdo entre el MTC y el Concesionario aceptando de mutuo acuerdo la suspensión temporal del proyecto Chinchero hasta resolver las recomendaciones planteadas por la Contraloría General de la República.

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

De acuerdo al contrato de concesión, en el caso que el Estado decida unilateralmente resolver el contrato de concesión, el Concedente deberá pagar al Concesionario la Garantía de Fiel Cumplimiento equivalente a US\$8,868 miles, 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 septiembre 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 e injustificada ante el Sistema de Coordinación de Controversias Internacionales de Inversión (SICRESI). El 18 de enero del 2018 la Comisión Especial que representa al Estado en Controversias Internacionales (SICRESI) emitió oficio a través del cual pone fin al periodo de trato directo que venían sosteniendo.

El 21 de junio de 2018, la Compañía y Corporación América S.A. (“Demandantes”) presentaron una petición de arbitraje contra la República del Perú (“Perú”), ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (“CIADI”). Dicha petición fue registrada por el CIADI el 27 de julio de 2018.

Al cierre del año 2021, ya se llevaron a cabo las audiencias de pruebas ante el Tribunal del CIADI entre los meses de septiembre de 2021 y noviembre de 2021, quedando luego de la última audiencia, realizada el 16 de noviembre de 2021, la causa expedita para laudar. Se estima que durante el primer semestre del año 2023 el Tribunal emita su Laudo definitivo.

Al 30 de septiembre 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Compañía realizó aportes de efectivo por S/889 miles y S/904 miles, respectivamente.

Al 30 de septiembre 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene una inversión en Kuntur Wasi por S/40,066 y S/40,282 miles, respectivamente; equivalente al 50% de participación; y cuentas por cobrar por S/3,410 miles y S/3,298 miles (Nota 23), respectivamente.

En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, esta inversión y la cuenta por cobrar es recuperable y sólo están a la espera que se culminen las acciones legales en las que Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. se encuentra para poder recuperar del Estado Peruano, todo lo incurrido en los trabajos de ingeniería y desembolsos ejecutados según el Contrato de Concesión del Nuevo Aeropuerto Internacional de Chinchero - Cusco.

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

Kubo subarrenda a terceros los espacios que su relacionada Aeropuertos Andinos del Perú S.A. tiene derecho de uso por los contratos de concesión que mantiene celebrado con el Estado Peruano. Durante el año 2018, Kubo dejó de operar y transfirió a favor de Aeropuertos Andinos del Perú S.A. todos los contratos que mantenía con sus clientes para que los administre directamente.

(iii) Proyecta y Construye S.A. ("P&C") -

Se constituyó el 30 de marzo de 2011 para prestar servicios vinculados a la construcción y realización de obras de ingeniería para las empresas del Grupo.

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene una inversión en P&C por S/107 miles y S/787 miles, respectivamente, equivalente al 50% de participación, así como también cuentas por cobrar por S/1,291 miles y S/1,294 miles (Nota 23), respectivamente.

En el año 2022, la Compañía realizó aportes mediante capitalización de acreencias por S/1,028 miles.

Como consecuencia de la resolución del Contrato de Concesión del nuevo aeropuerto internacional de Chinchero-Cusco suscrito con el Estado Peruano (ver acápite ii), se produjo la resolución del Contrato de Ingeniería, Aprovisionamiento y Construcción (en adelante EPC) a suma alzada celebrado entre Kuntur Wasi y P&C y al amparo de lo dispuesto en la cláusula 18.4 del Contrato EPC.

En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, esta inversión y la cuenta por cobrar es recuperable y la Compañía se encuentra a la espera de recuperar la cuenta por cobrar con su relacionada Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (ver acápite i).

(iv) Corpoandino S.A. -

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

El 27 de diciembre de 2018, Aeropuertos Andinos del Perú S.A. aprobó la escisión de un bloque patrimonial a favor de Corpoandino S.A. por 34,008,000 acciones a S/1 cada acción, ascendentes a S/34,008 miles (equivalente al 50% de participación), con la escisión se transfirieron las cuentas por cobrar de Proyecta & Construye S.A. y Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.; las mismas que en

el momento de la escisión se encontraban totalmente provisionadas, por un valor aproximado de S/34,008 miles.

(v) Cadari S.A. de C.V. -

El 23 de marzo de 2022, la subsidiaria Servicios Aeroportuarios Andino Global S.L. adquirió el 40% de las acciones de Cadari S.A. de C.V., empresa constituida en Ciudad de México, sociedad que tiene por objeto social realizar prestación de los servicios de manejo, almacenaje y custodia de mercancías, prestación de servicios de documentación de pasajeros, manejo de rampas y otras actividades empresariales.

La participación del Grupo en la pérdida neta de sus negocios conjuntos al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, respectivamente, es como sigue:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Corpoandino S.A.	(244)	244
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	(660)	(2,021)
Proyecta y Construye S.A.	(680)	(642)
Cadari S.A. de C.V.	-	(124)
Kubo ADS S.A.	(19)	(32)
	<u>(1,603)</u>	<u>(2,575)</u>

A continuación, se presenta el movimiento de las inversiones al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial al 1 de enero	42,691	43,214
Aporte de capital	10,346	2,052
Resultado atribuible a la participación en negocio conjunto	(1,603)	(2,575)
Saldo final	<u>51,434</u>	<u>42,691</u>

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

	30 de septiembre de 2023									
	Estado de situación financiera							Estado de resultados		
	Activo Corriente S/000	Activo no corriente S/000	Total activo S/000	Pasivo corriente S/000	Pasivo no corriente S/000	Total pasivo S/(000)	Patrimonio neto S/000	Ventas S/000	Margen bruto S/000	Utilidad (pérdida) neta S/000
Proyecta & Construye S.A.	4,087	89,182	93,269	91,332	1,725	93,057	212	-	-	(1,938)
Kubo ADS S.A.	123	3,902	4,025	-	1,300	1,300	2,725	-	-	(9)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	44	217,218	217,262	183	136,946	137,129	80,133	-	-	(1,319)
Corporación Andino S.A.	1	-	1	-	2,628	(2,627)	-	-	-	-
Cadari, S.A. de C.V.	5,261	62,387	67,648	64,429	-	64,429	3,219	-	-	2,020

	31 de diciembre de 2022									
	Estado de situación financiera							Estado de resultados		
	Activo Corriente S/000	Activo no corriente S/000	Total activo S/000	Pasivo corriente S/000	Pasivo no corriente S/000	Total pasivo S/(000)	Patrimonio neto S/000	Ventas S/000	Margen bruto S/000	Utilidad (pérdida) neta S/000
Proyecta & Construye S.A.	4,214	89,199	93,413	90,105	1,735	91,840	1,573	-	-	(1,284)
Kubo ADS S.A.	1,295	2,747	4,042	1,209	98	1,307	2,735	-	-	(62)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	1,745	216,636	218,381	3,516	134,303	137,819	80,562	-	-	(4,042)
Corporación Andino S.A.	3,112	-	3,112	2,627	-	2,627	485	-	-	3,112
Cadari, S.A. de C.V.	51,016	71	51,087	48,670	-	48,670	2,417	-	-	(975)

7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	<u>Terrenos (l)</u> S/000	<u>Edificios y construcciones</u> S/000	<u>Maquinaria y equipo</u> S/000	<u>Unidades de transportes</u> S/000	<u>Muebles y enseres</u> S/000	<u>Equipos diversos</u> S/000	<u>Obras en curso</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Costo -								
Saldos al 1 de enero de 2022	133,722	76,240	77,287	1,061	1,843	8,514	28,760	327,427
Adiciones (b)	33	4,103	7,610	345	236	1,225	8,035	21,587
Revaluación	(5,638)	4,797	-	-	-	-	-	(841)
Retiros y ventas	(933)	(1,240)	(7,721)	(288)	(127)	(822)	(2)	(11,133)
Adición adquisición nuevas compañías (Nota 28)	-	110	3,849	126	117	738	-	4,940
Reclasificación de propiedades de inversión (c)	-	4,482	-	-	-	-	-	4,482
Reclasificación a propiedades de inversión (d)	(11,491)	-	-	-	-	-	-	(11,491)
Transferencias	-	-	2,436	-	11	-	(2,447)	-
Reclasificación y/o ajustes	-	298	185	-	-	(15)	797	1,265
Saldos al 31 de diciembre de 2022	115,693	88,790	83,646	1,244	2,080	9,640	35,143	336,236
Adiciones (b)	-	1,352	1,833	233	70	1,572	7,989	13,049
Retiros y ventas	-	-	(2,508)	(117)	-	(210)	(1,660)	(4,495)
Reclasificación a activos en derecho de uso	-	-	-	-	-	-	(2,444)	(2,444)
Reclasificación a propiedades de inversión (d)	-	(107)	-	-	-	-	-	(107)
Transferencias	-	497	2,472	138	-	40	(3,147)	-
Reclasificación y/o ajustes	3	-	(23)	-	-	-	(1,166)	(1,186)
Saldos al 30 de septiembre de 2023	115,696	90,532	85,420	1,498	2,150	11,042	34,715	341,053
Depreciación acumulada -								
Saldos al 1 de enero de 2022	-	1,536	31,912	638	1,170	5,145	-	40,401
Adiciones (e)	-	5,409	5,209	123	132	658	-	11,531
Retiros y ventas	-	(267)	(5,061)	(233)	(103)	(148)	-	(5,812)
Adición adquisición nuevas compañías (Nota 2(d))	-	176	-	126	112	718	-	1,132
Transferencias	-	-	(46)	46	-	-	-	-
Reclasificaciones y/o ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	6,854	32,014	700	1,311	6,373	-	47,252
Adiciones (e)	-	5,274	4,832	208	117	637	4	11,072
Retiros y ventas	-	-	(2,156)	(86)	-	(186)	-	(2,428)
Reclasificaciones y/o ajustes	-	-	(551)	-	-	-	-	(551)
Saldos al 30 de septiembre de 2023	-	12,128	34,139	822	1,428	6,824	4	55,345
Deterioro:								
Saldos al 1 de enero de 2022	-	459	7,752	-	-	-	-	8,211
Adiciones (h)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	459	7,752	-	-	-	-	8,211
Adiciones (h)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2023	-	459	7,752	-	-	-	-	8,211
Valor neto al 30 de septiembre de 2023	115,696	77,945	43,529	676	722	4,218	34,711	277,497
Valor neto al 31 de diciembre de 2022	115,693	81,477	43,880	544	769	3,267	35,143	280,773

- b) Las adiciones al 30 de septiembre de 2023 corresponden principalmente a carenas y mejoras de las embarcaciones y lanchas de la subsidiaria Cosmos Agencia Marítima S.A.C.

Las adiciones del año 2022 corresponden principalmente a las carenas de las embarcaciones y habilitación urbana de almacén de centro logístico de las subsidiarias Cosmos Agencia Marítima S.A.C. e Inmobiliaria Terrano S.A.; respectivamente.

- c) La reclasificación corresponde a bienes inmuebles que anteriormente eran arrendados a terceros o espacios no arrendados y que luego fueron ocupados por empresas del Grupo. Estos inmuebles son principalmente de propiedad de la subsidiaria Inmobiliaria Terrano S.A.
- d) La reclasificación corresponde a bienes inmuebles que anteriormente eran arrendados a relacionadas y que luego fueron desocupadas por empresas del Grupo y se prevé arrendar a terceros. Estos inmuebles son principalmente de propiedad de la subsidiaria Operadora Portuaria S.A.
- e) La depreciación al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Costos de servicios (Nota 16)	9,299	9,685
Gastos de administración (Nota 17)	<u>1,773</u>	<u>1,846</u>
	<u>11,072</u>	<u>11,531</u>

- f) Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene préstamos por US\$53,261 miles y US\$42,936 miles, respectivamente; que están garantizados con inmuebles (Nota 12).
- g) Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene asegurados sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee el Grupo.
- h) De acuerdo con las políticas y procedimientos del Grupo, cada activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es evaluado anualmente al final del periodo, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable.
- Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 la planta de Paneles de su subsidiaria Multilog S.A. que se encuentra deteriorada por S/8,211 miles; producto de la valorización de sus activos por motivo de la interrupción de sus operaciones en el año 2017. Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 la planta de paneles se encuentra operando.
- i) Los terrenos, edificios y construcciones 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 en libros a cada cierre y en ningún caso con una frecuencia mayor a tres años, siendo el año 2022 el periodo en el cual se realizó la evaluación en cumplimiento de la política del Grupo.

8 PROPIEDADES DE INVERSION

A continuación, se presenta el movimiento las propiedades de inversión por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	<u>Terrenos</u> S/000	<u>Edificios y construcciones</u> S/000	<u>Otros Equipos</u> S/000	<u>Obras en curso</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Costo					
Saldos al 1 de enero de 2022	915,028	43,294	265	2,518	961,105
Adiciones	-	2,246	-	104	2,350
Retiros	(2,175)	-	-	-	(2,175)
Reclasificación a propiedad, Planta y equipo	-	(4,482)	-	-	(4,482)
Reclasificación de propiedad, Planta y equipo	11,491	-	-	-	11,491
Cambios en el valor razonable	(52,526)	(2,833)	-	-	(55,359)
Otros	-	(301)	(100)	(104)	(505)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>871,818</u>	<u>37,924</u>	<u>165</u>	<u>2,518</u>	<u>912,425</u>
Adiciones	-	-	53	23,284	23,337
Reclasificación de propiedad, Planta y equipo	-	118	-	-	118
Transferencias	(3)	<u>21,722</u>	-	(21,722)	(3)
Saldos al 30 de septiembre de 2023	<u>871,815</u>	<u>59,764</u>	<u>218</u>	<u>4,080</u>	<u>935,877</u>

Las adiciones al 30 de septiembre de 2023 corresponden principalmente a los trabajos de ampliación del almacén de contenedores llenos de la subsidiaria Operadora Portuaria S.A.

El saldo neto del cambio en el valor razonable de 2022 por S/55,359, pérdidas; corresponde a la actualización del valor de los inmuebles determinado sobre la base de tasaciones técnicas 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 que exceda la frecuencia anual.

9 ACTIVO POR DERECHO DE USO, NETO

Los activos por derecho de uso corresponden a los contratos de arrendamiento de espacios para el uso de oficinas administrativas y operativas y almacenes ubicadas en Perú y México, contrato por arrendamiento de equipos; así como el contrato que suscribió la subsidiaria Inmobiliaria Terrano S.A. con Lima Airport Partners S.R.L. para el uso del área de GSE Road (vía directa de 9,590 m² aproximadamente de ingreso y salida hacia y desde el Aeropuerto) por un plazo de 12 años.

Así como, i) contratos de arrendamientos para la adquisición de unidades de transporte, maquinaria y equipo e inmueble y, ii) contratos de arrendamiento bajo los contratos de alquiler de oficinas administrativas y operativas ubicadas en los distritos de Miraflores y Callao.

10 ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

A continuación, se presenta el movimiento los activos intangibles por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Contrato de concesión	Marcas	Relación con clientes	Software y otros Intangibles	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Costo					
Saldos al 1 de enero de 2022	50,713	9,600	15,700	21,325	97,338
Adiciones	-	-	1,737	1,246	2,983
Retiros y/o bajas	-	-	-	(34)	(34)
Otros	-	-	-	(1,743)	(1,743)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	50,713	9,600	17,437	20,794	98,544
Adiciones	-	-	-	2,103	2,103
Retiros y/o bajas	-	-	-	(512)	(512)
Saldos al 30 de septiembre de 2023	50,713	9,600	17,437	22,385	100,135
Amortización					
Saldos al 1 de enero de 2022	13,212	-	-	7,001	20,213
Adiciones	2,678	-	1,542	1,108	5,328
Retiros	-	-	-	100	100
Saldos al 31 de diciembre de 2022	15,890	-	1,542	8,209	25,641
Adiciones	2,339	-	1,330	1,293	4,962
Retiros y/o bajas	-	-	-	(512)	(512)
Saldos al 30 de septiembre de 2023	18,229	-	2,872	8,990	30,091
Valor neto al 30 de septiembre de 2023	32,484	9,600	14,565	13,395	70,044
Valor neto al 31 de diciembre de 2022	34,823	9,600	15,895	12,585	72,903

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la amortización de activos intangibles del ejercicio ha sido distribuida de la siguiente forma en el estado consolidado condensado intermedio de resultados integrales:

	2023	2022
	S/000	S/000
Costos de servicios (Nota 16)	3,308	3,553
Gastos de administración (Nota 17)	1,654	1,775
	<u>4,962</u>	<u>5,328</u>

11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y DIVERSAS

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, este rubro comprende:

	2023	2022
	S/000	S/000
Comerciales:		
Terceros	61,131	68,903
Entidades relacionadas (Nota 23)	863	192
	<u>61,994</u>	<u>69,095</u>
Diversas:		
Préstamos (i)	55,845	44,906
Entidades relacionadas (Nota 23)	53,141	58,692
Devolución al concedente (ii)	25,697	13,998
Provisión de litigios por compra de subsidiarias (iii)	24,722	24,722
Remuneraciones y beneficios por pagar	15,342	10,331
Anticipos	10,757	6,780
Tributos por pagar	9,213	11,702
Reclamos de terceros	7,153	4,499
Provisiones (iv)	4,171	2,719
Provisión de litigios	3,729	3,623
Otros menores	5,240	1,476
Deuda por compra de subsidiaria (v)	-	27,534

Cuentas por pagar terceros	-	1,161
	<u>215,010</u>	<u>212,143</u>
	<u>277,004</u>	<u>281,238</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	204,965	178,693
No corriente	<u>72,039</u>	<u>102,545</u>
	<u>277,004</u>	<u>281,238</u>

Las cuentas por pagar comerciales a terceros están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

- (i) Al 30 de septiembre de 2023 corresponde a préstamos e intereses de personas naturales y jurídicas recibidos por sus subsidiarias Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A., Andino Investment Holding International Inc. e Inversiones Portuarias S.A. por importes ascendentes a US\$4,275 miles (equivalente a S/16,234 miles), US\$1,349 (equivalente a S/5,122 miles) y US\$9,083 miles (equivalente a S/34,489 miles), respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	S/000	S/000
Directores, accionistas, personal (Nota 23)	24,423	20,533
Terceros	<u>31,422</u>	<u>24,373</u>
	<u>55,845</u>	<u>44,906</u>

Los préstamos devengan intereses a tasas efectivas entre 7.5% y 10%.

- (ii) Corresponde a cuentas por pagar de Aeropuertos Andinos del Perú S.A. al Estado Peruano, quien es el Concedente, por concepto de exceso de PAMO (Pago por mantenimiento y operación). El PAMO es la contraprestación que recibe Aeropuertos Andinos del Perú S.A. por parte del Concedente por los servicios de mantenimiento y operación de los Aeropuertos, excepto por el mantenimiento periódico y por el mantenimiento correctivo. Durante el año 2023, el Contrato de Concesión contempló un PAMO anual de US\$5,182 miles, equivalente a S/19,999 miles; que Aeropuertos Andinos del Perú S.A. recibiría de los ingresos regulados.

En caso los ingresos regulados sean menores al PAMO, el Estado Peruano cubrirá la diferencia y cuando los ingresos regulados exceden al PAMO, Aeropuertos Andinos del Perú S.A. deberá hacer entrega de 50% del exceso al Estado Peruano.

Los ingresos regulados se calculan y liquidan trimestralmente. Durante el primer semestre del año 2023, los ingresos regulados ascendieron a S/37,615 miles (equivalentes a US\$9,907 miles). Por lo tanto, corresponde a Aeropuertos Andinos del Perú S.A. realizar el pago al Estado Peruano del 50% del exceso, en el primer semestre del año 2023.

- (iii) Corresponde principalmente a provisiones por litigios reconocidos como resultado de la adquisición de las nuevas subsidiarias Cosmos Agencia Marítima S.A.C. y Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (Nota 28).
- (iv) Al 30 de septiembre de 2023 incluye principalmente penalidades impuestas por OSITRAN por US\$695 miles a la subsidiaria Aeropuertos Andinos del Perú S.A., relacionadas al atraso en la presentación de la declaración del impacto ambiental.
- (v) Deuda cancelada en febrero de 2023. El 18 de febrero de 2021, la subsidiaria Inversiones Portuarias S.A., adquirió el 100% de las acciones de Inversiones Inmobiliarias San Karol S.A.C. (propietaria del 25% de participación en Inmobiliaria Terrano S.A.), de esta manera obtuvo el 100% de participación en Inmobiliaria Terrano S.A. Con fecha 30 de junio de 2021, la subsidiaria

Inversiones Portuarias S.A. realizó la fusión por absorción de Inversiones Inmobiliarias San Karol S.A.C., por lo cual esta última se extinguió a esa fecha.

El valor de compra fue de US\$10,049 miles de los cuales se compensaron cuentas por cobrar por US\$2,060 miles quedando un saldo por pagar de US\$7,989 miles (S/30,888 miles), que será cancelado en 5 años y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 10.04%. Para garantizar la deuda contraída, se ha constituido hipoteca sobre parte del inmueble de la subsidiaria Operadora Portuaria S.A. por un importe de US\$12,000 miles.

Esta deuda fue cancelada en su totalidad en febrero 2023 con los fondos obtenidos en la Primera y la Segunda Emisión del Primer Programa de Bonos de Titulización de Oporosa y Terrano.

12 OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre 2022, este rubro comprende:

	<u>Garantía otorgada</u>	<u>Tasa de interés anual (%)</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2023</u>			<u>2022</u>		
				<u>Corriente S/000</u>	<u>No corriente S/000</u>	<u>Total S/000</u>	<u>Corriente S/000</u>	<u>No corriente S/000</u>	<u>Total S/000</u>
Préstamos bancarios (i) -									
Primer programa de bonos de titulización – Primer, Segunda y tercera emisión (a)	Fideicomiso de activos y flujos	8.50 / 9.20 / 10.125	2034 / 2030 / 2029	5,139	150,951	156,090	-	-	-
Volcom Capital Deuda Perú II (b y c)	Fideicomiso de activos y flujos	9.375	2029	2,064	38,660	40,724	3,306	58,952	62,258
Volcom Capital Deuda Privada Perú (d)	Fideicomiso de activos y flujos	9.700	2027	-	-	-	10,993	44,418	55,411
Letras por pagar	Ninguna	Entre 10.75 y 12.60	2023	6,592	-	6,592	6,501	-	6,501
Reactiva Perú (e)	Ninguna	Entre 0.98 y 2.90	2023-2025	2,751	1,930	4,681	5,567	4,452	10,019
Diversas entidades (f)	Ninguna	Entre 2.5 y 12.00	2023-2029	<u>35,432</u>	<u>16,242</u>	<u>51,674</u>	<u>21,783</u>	<u>20,869</u>	<u>42,652</u>
				<u>51,978</u>	<u>207,783</u>	<u>259,761</u>	<u>48,150</u>	<u>128,691</u>	<u>176,841</u>
Pasivo por Arrendamiento (ii)									
Diversas entidades	Ninguna	Entre 4.32 y 8.40	2022-2031	<u>4,234</u>	<u>24,449</u>	<u>28,683</u>	<u>4,439</u>	<u>21,350</u>	<u>25,789</u>
				<u>4,234</u>	<u>24,449</u>	<u>28,683</u>	<u>4,439</u>	<u>21,350</u>	<u>25,789</u>
Total				<u>56,212</u>	<u>232,232</u>	<u>288,444</u>	<u>52,589</u>	<u>150,041</u>	<u>202,630</u>

i) Los préstamos bancarios son destinados para capital trabajo y son renovados dependiendo de las necesidades de liquidez del Grupo. El saldo remanente al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 corresponde a:

- (a) US\$37,500 miles y S/15,000 miles obtenidos por Operadora Portuaria S.A. e Inmobiliaria Terrano S.A. el 16 de febrero de 2023 y el 12 de julio de 2023, respectivamente, como resultado de la Primera y Segunda, y la Tercera Emisión del Primer Programa de Bonos de Titulización, respectivamente, con vencimiento original en el año 2034 y 2030, y 2029, respectivamente, y que pagan intereses a una tasa efectiva anual de 8.50% y 9.20%, y 10.125%, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, sus flujos dinerarios provenientes de los ingresos por alquileres se encuentran cedidos a los fideicomisos de flujos administrados por Acres Sociedad Titulizadora S.A., en cumplimiento de las condiciones de las tres emisiones que el Grupo mantiene con los bonistas.

Estos bonos contemplan garantías inmobiliarias con activos propios de la subsidiaria Operadora Portuaria S.A (inmueble ubicado en Ventanilla por 140,418 m2) y con activos de la subsidiaria Inmobiliaria Terrano S.A. (inmueble ubicado en el Callao por 139,564m2).

Además, la Compañía otorgó fianzas solidarias con el objeto de garantizar el cumplimiento total y oportuno de todas y cada una de las obligaciones asumidas por los Emisores, con cargo al Patrimonio Fideicometido, frente a los Bonistas.

Producto de ambas emisiones, Operadora Portuaria S.A. e Inmobiliaria Terrano S.A. están sujetas al cumplimiento de ciertas condiciones y/o requerimientos financieros exigidos ("Obligaciones de hacer"), que son obligaciones de incurrencia. 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 de las emisiones de los bonos para los fines establecidos en el contrato y/o contratos complementarios.
- Ceder los flujos dinerarios de conformidad a los contratos de fideicomiso celebrados con la administradora Acres Sociedad Titulizadora S.A.
- Las subsidiarias Operadora Portuaria y/o Inmobiliaria Terrano S.A. deben cumplir con los siguientes ratios financieros:
 - a) ratio de cobertura de ventas sobre servicio de deuda total mayor o igual a 1.3 veces y b) ratio de cobertura de inmuebles mayor o igual a 2.0 veces.

Las principales "Obligaciones de No Hacer" se detallan a continuación:

- Realizar cualquier pago de principal, intereses, primas u otros montos con relación a cualquier deuda de los originadores frente a cualquiera de sus accionistas, empresas de su grupo económico, directores, administradores, afiliadas y/o subsidiarias; distribuir dividendos o cualquier otra forma de distribución a sus accionistas, incluyendo, pero sin limitarse a, reducciones de capital, sin previa autorización escrita de la asamblea general (excepto por aquellos que deban efectuarse para la cancelación de la deuda financiera prepagable), salvo que así lo exijan las leyes aplicables; u otorgar préstamos o garantías reales o personales a terceros o a sus accionistas, empresas de su grupo económico, directores, administradores, afiliadas y/o subsidiarias; cuando el emisor: (i) se encuentre en incumplimiento de sus obligaciones bajo alguno de los documentos del programa; (ii) exista uno o más eventos de incumplimiento y mientras estos no hayan sido subsanados; o (iii) dicho pago o distribución genere o razonablemente pueda generar un evento de incumplimiento o cambio sustancialmente adverso o tener un cambio sustancialmente adverso.
- Acordar reorganizaciones societarias, salvo que estas solo involucren a entidades del grupo económico al que pertenecen los originadores y con objeto social similar; adquirir

otras empresas cualquiera sea su actividad; o transferir todo o parte sustancial de sus activos o derechos.

- Modificar las prácticas contables de cualquiera de los originadores en cualquier sentido que difiera de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

En adición, ambos contratos establecen cláusulas de “Eventos de Incumplimiento” si Operadora Portuaria 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, el Grupo viene cumpliendo con las condiciones incluidas en los contratos al 30 de septiembre de 2023.

- (b) Producto del préstamo otorgado por Volcom Capital Deuda Perú II, por US\$10,500 miles, importe que aumento a US\$12,500 mediante adenda de fecha 19 de diciembre de 2022, la subsidiaria Aeropuertos Andinos del Perú S.A. está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones y/o requerimientos financieros exigidos (“Obligaciones de hacer”), que son obligaciones de incurrencia y que a continuación se detallan las principales:

- Proporcionar los estados financieros auditados dentro de los 120 días siguientes al cierre anual.
- Utilizar el dinero de los préstamos exclusivamente para el destino de los fondos.
- Ceder los flujos dinerarios presentes y futuros de la Aeropuertos Andinos del Perú S.A. de conformidad a los Contratos de fideicomiso celebrados con el Banco Citibank del Perú S.A.
- Cumplir con los siguientes ratios financieros:
 - a) ratio de cobertura de activos mayor a 4.0 veces, b) ratio de cobertura de flujos dinerarios del contrato cedido y/o aportes dinerarios sobre el servicio de deuda mayor a 1.1x a partir del mes veinticinco (25) del plazo del préstamo, c) ratio de deuda financiera total sobre deuda financiera total más patrimonio neto menor a 40% y d) un ratio de pasivo total sobre patrimonio neto menor a 95%.
- Realizar comités trimestrales formales sobre el estatus de la Aeropuertos Andinos del Perú S.A.

Las principales “Obligaciones de no hacer” se detallan a continuación:

- No otorgar préstamos o constituir cualquier tipo de garantía personal, real o fideicomisos, cesión de derechos, garantías mobiliarias, entre otras a favor de terceros.
- Salvo por lo indicado en el contrato, no garantizar obligaciones de terceros, mediante fianzas simples, fianzas solidarias, avales o cualquier otra garantía o fideicomiso, cesión de derechos, garantías mobiliarias, entre otros.
- No crear subsidiarias de ningún tipo sin la previa autorización del Prestamista u causar que Andino Investment Holding S.A. no reduzca su patrimonio en una forma tal que pueda perjudicar la solvencia de la Fianza Solidaria Andino, luego de la fecha de cierre.

En adición, el contrato establece cláusulas de “eventos de incumplimiento” si la Compañía incumpliese cualquiera de las obligaciones de “No hacer” dejando principalmente las siguientes consecuencias:

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

Durante los años 2022 y 2021 producto de la pandemia de COVID-19 que generó la paralización de las operaciones comerciales de Aeropuertos Andinos del Perú S.A., no se han podido cumplir con los ratios financieros asociados al presente contrato, motivo por el cual la Compañía solicitó una dispensa al cumplimiento de dichas obligaciones. Las solicitudes fueron aprobadas por Volcom Capital Deuda Perú II el 30 de diciembre de 2022 y 10 de enero de 2021, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los flujos dinerarios provenientes de los ingresos se encuentran cedidos a un fideicomiso de flujos administrado por Citibank del Perú, en cumplimiento de las condiciones del préstamo de la subsidiaria Aeropuertos Andinos del Perú S.A. con el fondo de inversión administrado por Volcom Capital.

Este préstamo contempla una garantía inmobiliaria con activos propios de la subsidiaria Operadora Portuaria S.A (inmueble ubicado en Ventanilla por 357,000 m2).

En opinión de la Gerencia, el Grupo viene cumpliendo con las obligaciones de “hacer y no hacer” incluidas en el contrato al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022; excepto por la dispensa del cumplimiento de ratios financieros obtenida en el año 2022 según lo descrito anteriormente.

- (c) US\$6,000 miles obtenidos por Operadora Portuaria S.A. en el año 2019 de Volcom Capital Deuda Perú II Fondo de Inversión, con vencimiento en el año 2029 y genera intereses a una tasa efectiva anual de 9.375%. Estos fondos fueron destinados al financiamiento de la infraestructura arrendada a DP World Logistics S.R.L. (antes Neptunia S.A.) para que esta última pueda proveer sus servicios de almacenamiento de contenedores vacíos.

Esta deuda fue cancelada en su totalidad en febrero 2023 con los fondos obtenidos en la Primera y la Segunda Emisión del Primer Programa de Bonos de Titulización de Opora y Terrano.

- (d) US\$18,000 miles y US\$5,000 miles obtenidos por Operadora Portuaria S.A. el 31 de octubre y 26 de diciembre de 2017 de Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión, con vencimiento original en el año 2025 y genera intereses a una tasa efectiva anual original de 9.625% modificada a partir de la cuota de agosto 2020 a 9.70%.

Esta deuda fue cancelada en su totalidad en febrero 2023 con los fondos obtenidos en la Primera y la Segunda Emisión del Primer Programa de Bonos de Titulización de Opora y Terrano.

- (e) Producto de los préstamos recibidos del Banco de Crédito del Perú y BBVA Banco Continental (con el aval del Estado) en función al programa Reactiva Perú, el Grupo está sujeto al cumplimiento de las siguientes condiciones:

- No pagar obligaciones financieras vigentes antes de cancelar los créditos originados en el marco del programa Reactiva Perú.
- No distribuir dividendos ni repartir utilidades, salvo el porcentaje correspondiente a los trabajadores, durante la vigencia del programa Reactiva Perú.
- No tener vinculado con el Banco de Crédito del Perú y el BBVA Banco Continental ni estar comprendidos en el ámbito de la Ley N°30737 - 35.
- No usar el préstamo para compra de activo fijo, comprar acciones o participaciones en empresas, comprar bonos y otros activos monetarios, realizar aportes de capital, pagar obligaciones vencidas con las entidades del sistema financiero.
- No participar en procesos de producción o comercio de cualquier producto o actividad que se considere ilegal bajo las leyes o la normativa peruana o bajo convenios y acuerdos internacionales ratificados, incluyendo las convenciones/legislación relativa a la protección de los recursos de la biodiversidad o patrimonio cultural.

En opinión de la Gerencia, el Grupo viene cumpliendo con las obligaciones de “Hacer y No hacer” incluidas en los contratos al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

- (f) Los préstamos diversos corresponden a préstamos, pagarés y factoring de entidades financieras locales y del exterior.
- ii) Corresponde a: i) contratos de arrendamientos para la adquisición de unidades de transporte, maquinaria y equipo e inmueble y ii) contratos de arrendamiento bajo los contratos de alquiler de oficinas administrativas y operativas ubicadas en los distritos de Miraflores y Callao y el contrato suscrito con Lima Airport Partners S.R.L. para el uso del área de GSE Road (vía directa de aproximadamente 9,590 m2 de ingreso y salida hacia y desde el Aeropuerto).

13 IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

- a) Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, este rubro comprende:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Activo diferido, neto S/000</u>	<u>Pasivo diferido, neto S/000</u>	<u>Activo diferido, neto S/000</u>	<u>Pasivo diferido, neto S/000</u>
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	22,739	-	6,569	-
Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	10,246	-	14,087	-
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	6,010	1,742	4,144	1,742
Andino Investment Holding S.A.A.	3,110	-	3,433	-
Almacenes Financieros S.A.	2,136	196	3,632	196
Inversiones Portuarias S.A.	1,064	-	2	-
Infinia Operador Logístico S.A.	242	-	294	-
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	40	5,578	-	1,129
VLM Rio Lindo S.A.C.	38	-	-	-
Andino Leasing S.A.	27	-	27	-
Servicios Aeroportuarios Andinos Colombia S.A.S.	19	-	-	-
Operadora Portuaria S.A.	-	187,699	-	188,913
Inmobiliaria Terrano S.A.	-	77,086	46	74,951
Multilog S.A.	-	1,463	-	1,472
	<u>45,671</u>	<u>273,764</u>	<u>32,234</u>	<u>268,403</u>

14 PATRIMONIO

- a) Capital social -

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el capital emitido está representado por 403,406,088 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/1 por acción.

Al 30 de septiembre de 2023, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Al 30 de septiembre de 2023:			
De 00.00 a 07.07	200	65,021,031	16.12
De 07.08 a 50.00	4	128,576,939	31.87
De 50.01 a 52.01	1	209,808,118	52.01
	<u>205</u>	<u>403,406,088</u>	<u>100.00</u>

El 21 de abril de 2023, un grupo de accionistas de la Compañía (los “Accionistas”), quienes en

conjunto son titulares de 207'075,058 acciones comunes con derecho a voto de la Compañía (acciones que representan el 51.33% de AIH), realizaron un aporte no dinerario de dichas acciones a favor de Andino Inversiones Global, S.A. ("AIG") y recibido a cambio acciones representativas del capital social de AIG (el "Swap").

El mismo día se celebró una sesión de Junta de Accionistas de AIG por medio de la cual se formalizó el aporte de las 207'075,058 acciones antes mencionadas a favor de AIG, habiéndose acordado que AIG aumente su capital y emita acciones representativas de su capital social a favor de los Accionistas, según corresponda. Como consecuencia del Swap, los accionistas que participaron en dicha operación son ahora titulares de acciones en AIG, por lo que, la transferencia de las acciones antes detalladas por parte de dichos accionistas no implica un cambio de control (según dicho término es definido en el Reglamento GE) ni la alteración de la unidad de decisión o control en AIH Perú.

Al 30 de septiembre de 2023, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/0.49 (S/0.48 al 31 de diciembre de 2022).

b) Prima de emisión de acciones y Acciones de tesorería -

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 miles (neto de los costos de la transacción de S/2,868 miles).

El 12 de marzo de 2018, la Compañía adquirió 1,273,109 acciones de la misma Compañía negociadas en la Bolsa de Valores de Lima cuyo costo de adquisición fue de S/1.95 por cada acción generando un valor total de S/2,482,000. Como resultado de dicha operación, se registró S/1,273 miles como acciones en tesorería y el mayor valor de compra de las acciones por S/1,209 miles como un descuento de la Prima de emisión de acciones.

El 9 de agosto de 2018, producto de la capitalización de la prima de acciones y de resultados acumulados por S/77,180 miles y S/191,757 miles, respectivamente, la cantidad de acciones en tesorería se incrementó de 1,442,308 a 4,326,924. En los años 2021 y 2020 se vendieron acciones en tesorería de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Fecha</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor por acción</u> S/	<u>Importe cobrado</u> S/000
Junio-2021	1,320,674	0.20	264
Marzo-2020	6,360,000	0.53	3,371

El 20 de septiembre de 2018, la subsidiaria Andino Capital sociedad gestora de fondos S.A. adquirió mediante Oferta Pública de Adquisición, 97,402,597 acciones comunes con derecho a voto representativas del capital social de la Compañía, que representan el 24.145% del total de las acciones emitidas, cada una con un valor nominal de S/1.00, por la que ofreció pagar US\$0.308 (equivalente a S/1.03) por cada acción.

El 10 de agosto de 2020, la subsidiaria Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. efectuó la venta de 91,049,314 acciones de tesorería en rueda de bolsa a VLM Rio Lindo S.A.C., cada una con un valor nominal de S/0.53.

c) Otras reservas patrimoniales -

Corresponde al excedente de revaluación de los terrenos y edificaciones, netos de su impuesto a la renta diferido. También se incluye el efecto de ajuste por conversión a moneda de presentación de sus subsidiarias.

d) Reserva Legal -

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

e) Distribución de dividendos -

La política de dividendos del Grupo 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% de dichas utilidades, inclusive como pago de dividendos a cuenta sobre la base de balances mensuales o trimestrales aprobados por el Directorio.

15 PRESTACION DE SERVICIOS

Por los periodos terminados al 30 de septiembre, este rubro comprende:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Infraestructura y servicios aeroportuarios	118,167	111,024
Servicios logísticos	113,048	110,398
Servicios financieros	12,795	9,695
Inmobiliaria logística	<u>6,187</u>	<u>6,830</u>
	<u>250,197</u>	<u>237,947</u>

El rubro de infraestructura y servicios aeroportuarios se incrementó durante el primer semestre del año 2023 principalmente por el aumento de las operaciones de las subsidiarias Aeropuertos Andinos del Perú S.A. y Servicios Aeroportuarios Andinos del Perú S.A., que iniciaron el aumento de sus ingresos durante el último trimestre del 2022.

16 COSTOS DE SERVICIOS

Por los periodos terminados el 30 de septiembre, este rubro comprende:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Servicios prestados por terceros (a)	91,106	94,221
Gastos de personal (Nota 19)	49,576	43,995
Pago por el exceso de los ingresos regulados de mantenimiento y operación	11,547	10,577
Depreciación de propiedad, planta y equipo (Nota 7)	9,299	6,238
Amortización (Nota 10)	3,308	2,328
Depreciación de activos por derecho a uso	2,258	2,198
Cargas diversas de gestión	2,048	3,573
Consumo de suministros	1,631	1,832
Tributos	<u>327</u>	<u>143</u>
	<u>171,100</u>	<u>165,105</u>

(a) Corresponden principalmente a servicios operativos de carga aérea (comisiones, cargos de acceso, traslados, handling y trámite documentario), Mantenimiento y reparaciones, practicaaje, remolcaje, reparaciones de maquinarias y vigilancia.

17 GASTOS DE ADMINISTRACION

Por los periodos terminados el 30 de septiembre, este rubro comprende:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Gastos de personal (Nota 19)	31,609	25,571
Servicios prestados por terceros	11,002	9,882
Cargas diversas de gestión	4,654	4,458
Tributos	2,608	2,554
Depreciación de propiedad, planta y equipo (Nota 7)	1,773	1,212
Amortización (Nota 10)	1,654	249
Dietas al Directorio	1,113	1,148
Depreciación de activos por derecho a uso	383	550
Consumo de suministros	73	48
	<u>54,869</u>	<u>45,672</u>

18 GASTOS DE VENTAS

Por los periodos terminados el 30 de septiembre, este rubro comprende:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Servicios prestados por terceros	7,643	6,541
Gastos de personal (Nota 19)	6,377	5,829
Cargas diversas de gestión	21	1,090
	<u>14,041</u>	<u>13,460</u>

19 GASTOS DE PERSONAL

Por los periodos terminados el 30 de septiembre este rubro comprende:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Remuneraciones	53,777	48,063
Gratificaciones	10,311	8,571
Cargas sociales	6,362	5,230
Vacaciones	4,833	4,062
Compensación por tiempo de servicios	5,210	4,396
Otros	7,069	5,073
	<u>87,562</u>	<u>75,395</u>

Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Costos de servicios (Nota 16)	49,576	43,995
Gastos de administración (Nota 17)	31,609	25,571
Gastos de ventas (Nota 18)	6,377	5,829
	<u>87,562</u>	<u>75,395</u>

El número promedio de empleados al 30 de septiembre de 2023 y de 2022 es de 2,178 y 1,917, respectivamente.

20 OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Por los periodos terminados el 30 de septiembre, este rubro comprende:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Ingresos		
Servicios reembolsables (a)	11,888	10,407
Recupero de cuentas por cobrar	1,514	-
Venta de activos fijos	359	1,305
Subsidios por préstamos	9	82
Condonación de cuentas por pagar	-	5,942
Otros	<u>1,104</u>	<u>983</u>
	<u>14,874</u>	<u>18,719</u>
Gastos		
Gastos reembolsables (a)	8,695	9,343
Costo de enajenación y bajas de activos fijos	366	1,543
Otros	<u>29</u>	<u>168</u>
	<u>9,090</u>	<u>11,054</u>

(a) Corresponde principalmente a los desembolsos incurridos por cuenta de sus clientes y que son reembolsados por estos.

21 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Por los periodos terminados el 30 de septiembre, este rubro comprende:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Ingresos financieros		
Intereses por préstamos a terceros	1,960	566
Intereses de préstamos a negocios conjuntos	71	55
Otros	<u>700</u>	<u>962</u>
	<u>2,731</u>	<u>1,583</u>
Gastos Financieros		
Intereses de préstamos de entidades financieras, terceros y relacionadas (a)	24,359	14,229
Intereses de pasivo por compra de subsidiaria (Nota 11(v))	658	2,018
Intereses de pasivo por arrendamiento	428	819
Otros	<u>1,151</u>	<u>1,194</u>
	<u>26,596</u>	<u>18,260</u>

(a) El aumento corresponde principalmente a la comisión de pre-pago, que incluye interés devengado e Interés Moratorio, por US\$988 miles (equivalente a S/3,764), por la cancelación de los préstamos de Volcom Capital por la subsidiaria Operadora Portuaria S.A. (Nota 12(c) y 12(d)).

22 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTIAS

a) 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. Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Grupo ha registrado provisiones que ascienden a S/3,729 miles y S/3,623 miles, respectivamente (Nota 11). En

opinión de la Gerencia y de los asesores legales del Grupo, el resultado final de estos procesos no representará desembolsos adicionales para el Grupo.

b) Compromisos y cartas fianzas -

Para el desarrollo de sus operaciones; las subsidiarias y negocios conjuntos tienen una serie de cartas fianzas que garantizan el fiel cumplimiento de sus contratos y obligaciones con terceros por aproximadamente US\$8,856 miles, la Gerencia considera que se vienen cumpliendo y se seguirá cumpliendo con dichas obligaciones. Además, el Grupo ha otorgado fianzas solidarias y garantías inmobiliarias con activos propios relacionados a sus obligaciones financieras (Nota 12).

En algunos casos para la obtención de líneas de crédito o financiamientos específicos de las subsidiarias y/o negocios conjuntos, la Compañía actúa como fiador solidario. La Gerencia considera que sus entidades relacionadas vienen cumpliendo y cumplirán con sus obligaciones financieras.

23 TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 las cuentas por cobrar y por pagar se componen de la siguiente manera:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
		S/000	S/000
Cuentas por cobrar:			
Comerciales (a)			
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	Negocio conjunto	2,406	2,417
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	305	305
Otros		<u>667</u>	<u>930</u>
		<u>3,378</u>	<u>3,652</u>
Diversas (b)			
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	Negocio conjunto	1,004	954
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	986	989
Otros		<u>143</u>	<u>75</u>
		<u>2,133</u>	<u>2,018</u>
Total		<u>5,511</u>	<u>5,670</u>
Cuentas por pagar:			
Comerciales (a)			
Fondo GAPIF	Relacionada	739	-
Triton Trading S.A.	Relacionada	53	34
VLM Import S.A.C.	Relacionada	-	85
Otros		<u>71</u>	<u>73</u>
		<u>863</u>	<u>192</u>
Diversas			
Directores, accionistas, personal (Nota 11)		24,423	20,533
Fondo GAPIF	Relacionada	51,316	56,860
Kubo S.A.	Negocio conjunto	1,784	1,792
Otros		<u>41</u>	<u>40</u>
		<u>77,564</u>	<u>79,225</u>
Total		<u>78,427</u>	<u>79,417</u>

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

- (b) Las cuentas por pagar diversas a entidades relacionadas corresponden principalmente a préstamos obtenidos por las subsidiarias para adquisición de activos y/o desarrollo de operaciones de leasing financiero, devenga intereses entre 9.75% y 12.30% y no cuentan con garantías específicas.

24 UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION BASICA Y DILUIDA

La utilidad (pérdida) neta por acción básica es calculada dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año. A continuación, se presenta la composición del número de acciones vigentes Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, así como el número de acciones consideradas en el cálculo de la utilidad (pérdida) por acción básica y diluida:

	<u>Acciones base para el cálculo</u>	<u>Días de vigencia en el año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones</u>
2023			
Saldo al 1 de enero de 2023	295,199	365	221,980,706
Venta de acciones en tesorería	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2023	<u>295,199</u>		<u>221,980,706</u>
Pérdida neta atribuible a la parte controladora (S/) de operación continua			(11,888,000)
Pérdida por acción atribuible a la parte controladora, básica y diluida (S/)			(0.054)
2022			
Saldo al 1 de enero de 2022	294,539	365	221,821,583
Venta de acciones en tesorería	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2022	<u>294,539</u>		<u>221,821,583</u>
Pérdida neta atribuible a la parte controladora (S/) de operación continua			(25,000)
Pérdida por acción atribuible a la parte controladora, básica y diluida (S/)			(0.000)

La utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida no presenta variación, debido a que no existen efectos sobre la utilidad (pérdida) neta por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2023 y 2022.

25 OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de sus actividades, el Grupo está expuesta a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos del Grupo se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo.

La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La gerencia de Finanzas identifica, mide, monitorea y cubre los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas del Grupo.

No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

a) Riesgo de mercado -

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

i) Riesgo de tipo de cambio

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera exponen al Grupo al riesgo de las fluctuaciones del tipo de cambio del dólar estadounidense con respecto al Sol. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país.

Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2023 y de 2022, son los siguientes:

	<u>2023</u>			
	<u>US\$000</u>	<u>EUR000</u>	<u>MXN000</u>	<u>COP000</u>
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,623	19	2,045	28,086
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	<u>38,126</u>	<u>6</u>	<u>3,275</u>	<u>30,531</u>
	<u>46,749</u>	<u>25</u>	<u>5,320</u>	<u>58,617</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	25,627	19	11,891	288,803
Obligaciones financieras	<u>71,135</u>	<u>-</u>	<u>31,337</u>	<u>-</u>
	<u>96,762</u>	<u>19</u>	<u>43,228</u>	<u>288,803</u>
Posición pasiva, neta	(50,013)	<u>6</u>	(37,908)	(230,186)
2022				
	<u>US\$000</u>	<u>EUR000</u>	<u>MXN000</u>	<u>COP000</u>
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,015	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	<u>27,390</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>38,405</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	32,265	-	-	-
Obligaciones financieras	<u>37,911</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>70,176</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición pasiva, neta	(31,771)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 30 de septiembre de 2023, los tipos de cambio utilizados por el Grupo para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de, S/3.790 y S/3.797 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/3.978 y S/3.998 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 30 de septiembre de 2022), S/3.829 y S/4,195 por EUR1 para los activos y pasivos, S/0.257 por MXN1 para los activos y pasivos y S/0.001 por COP1 para los activos y pasivos.

Durante los periodos terminados el 30 de septiembre de 2023 y de 2022, el Grupo generó ganancias netas por diferencia en cambio por aproximadamente S/2,192 miles y S/832 miles, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado condensado intermedio de resultados.

Sensibilidad al tipo de cambio -

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

	<u>Aumento/disminución tipo de cambio</u>		<u>Efecto en la utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias S/000</u>
2023			
Tipo de cambio	+10%	(19,988)
Tipo de cambio	-10%		19,988
2022			
Tipo de cambio	+10%	(12,657)
Tipo de cambio	-10%		12,657

El análisis de sensibilidad en esta sección está relacionado a la posición al 30 de septiembre de 2023 y de 2022, y ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se va a mantener constante.

ii) Riesgo de tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el riesgo del Grupo surge principalmente de sus cuentas por pagar a largo plazo que están pactadas a tasas de interés fijas, las mismas que exponen al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de los activos y pasivo.

Al respecto, la Gerencia considera que el riesgo no es significativo debido a que las tasas de interés pactadas no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para el Grupo para instrumentos financieros similares.

b) Riesgo crediticio -

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

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

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

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

c) Riesgo de liquidez -

La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, y de mantener una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento que le permiten desarrollar sus actividades normalmente. El Grupo cuenta con el respaldo de sus Accionistas, por lo que en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez del Grupo al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros del Grupo sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

Al 30 de septiembre de 2023			
	De 3 a 12	De 1 a	
	meses	10 años	Total
	S/000	S/000	S/000
Cuentas por pagar comerciales y diversas	204,965	72,039	277,004
Intereses por devengar	3,443	3,782	7,225
Obligaciones financieras: Capital	56,212	232,232	288,444
Intereses por devengar	<u>36,261</u>	<u>32,512</u>	<u>68,773</u>
Total pasivos	<u>300,881</u>	<u>340,565</u>	<u>641,446</u>

Al 31 de diciembre de 2022			
	De 3 a 12	De 1 a	
	meses	10 años	Total
	S/000	S/000	S/000
Cuentas por pagar comerciales y diversas	153,869	102,545	256,414
Intereses por devengar	3,080	4,369	7,449
Obligaciones financieras: Capital	52,589	150,041	202,630
Intereses por devengar	<u>24,110</u>	<u>30,020</u>	<u>54,130</u>
Total pasivos	<u>233,648</u>	<u>286,975</u>	<u>520,623</u>

d) Gestión de capital -

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

El Grupo maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política del Grupo es financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos operativos. Para mantener o adecuar la estructura de capital, el Grupo puede modificar la política de pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones.

El Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total de las cuentas por pagar y a las obligaciones financieras, menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio, según se muestra en el estado consolidado condensado intermedio de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 fueron como sigue:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Cuentas por pagar comerciales y diversas	277,004	281,238
Obligaciones financieras	288,444	202,630
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(39,995)	(60,287)
Deuda neta (A)	525,453	423,581
Total patrimonio	<u>890,566</u>	<u>903,840</u>
Capital total (B)	<u>1,416,019</u>	<u>1,327,421</u>
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	<u>0.37</u>	<u>0.32</u>

e) Riesgos regulatorios -

Los negocios del Grupo están sujetos a una extensa regulación en el Perú, incluyendo, entre otros, inversiones extranjeras, comercio exterior, impuestos, medio ambiente, trabajo, salud y seguridad, concesiones de infraestructura o contratos similares al sector privado y gasto público en inversión en infraestructura.

Las operaciones del Grupo se realizan actualmente en todos los aspectos materiales de acuerdo con todas las leyes, regulaciones y contratos de concesión aplicables. Los cambios regulatorios futuros, los cambios en la interpretación de tales regulaciones o el cumplimiento más estricto de tales regulaciones, incluyendo cambios a los contratos de concesión que tiene el Grupo, pueden aumentar los costos de cumplimiento y podrían potencialmente requerir alterar las operaciones.

En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, no se puede asegurar que los cambios regulatorios en el futuro no afectarán negativamente los negocios, situación financiera y los resultados de las operaciones del Grupo.

26 VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto de liquidación.

Jerarquía de valor razonable -

El Grupo utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, por técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable del mercado.

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

- (a) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (b) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

El valor razonable estimado de los instrumentos financieros que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	39,995	39,995	60,287	60,287
Otros activos financieros corrientes	52,295	52,295	26,386	26,386
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	194,103	194,103	164,690	164,690
	<u>286,393</u>	<u>286,393</u>	<u>251,363</u>	<u>251,363</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	277,004	277,004	281,238	281,238
Obligaciones financieras	288,444	301,135	202,630	211,588
	<u>565,448</u>	<u>578,139</u>	<u>483,868</u>	<u>492,826</u>

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

- (c) Valor razonable de los terrenos, edificaciones y de las propiedades de inversión:

El proceso de valuación de los terrenos, edificaciones y las propiedades de inversión, clasificados en propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión, respectivamente, fue realizado por peritos tasadores independientes al 31 de diciembre de 2022, determinando el valor razonable de los mismos. Los mayores valores asignados se encuentran revelados en la nota 7 y nota 8, respectivamente.

27 INFORMACION POR SEGMENTOS DE OPERACION

Para propósitos de gestión, el Grupo está organizado en unidades de negocios sobre la base de sus productos y actividades y tiene cinco segmentos diferenciables organizados del siguiente modo (Nota 2):

- Infraestructura y servicios aeroportuarios.
- Inmobiliaria logística.
- Servicios logísticos.
- Servicios financieros.
- Gestión de inversiones y otros servicios.

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.

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 condensados intermedios. 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.

	Infraestructura y Servicios Aeroportuarios S/000	Inmobiliaria Logística S/000	Servicios Logísticos S/000	Servicios Financieros S/000	Otros S/000	Total segmentos S/000	Ajustes y eliminaciones S/000	Consolidado S/000
2023								
Ingresos								
Prestación de servicios	118,167	19,905	115,908	15,969	890	270,839	(20,642)	250,197
Costos de servicios	(86,099)	-	(90,921)	(5,014)	-	(182,034)	10,934	(171,100)
Utilidad bruta	32,068	19,905	24,987	10,955	890	88,805	(9,708)	79,097
Ingresos (gastos) operativos								
Gastos de administración	(24,539)	(6,511)	(13,755)	(6,593)	(5,838)	(57,236)	2,367	(54,869)
Gastos de ventas	(5,780)	-	(8,261)	-	-	(14,041)	-	(14,041)
Otros ingresos (gastos) operacionales	421	(2,327)	1,983	245	278	600	5,184	5,784
Utilidad (pérdida) operativa	2,170	11,067	4,954	4,607	(4,670)	18,128	(2,157)	15,971
Otros ingresos (gastos)								
Participación en los resultados de los negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	(1,603)	(1,603)
Ingresos financieros	2,291	5,453	1,106	40	553	9,443	(6,712)	2,731
Gastos financieros	(17,124)	(21,478)	(3,522)	(406)	(2,383)	(44,913)	18,317	(26,596)
Diferencia en cambio, neto	966	663	384	88	440	2,541	(349)	2,192
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(11,697)	(4,295)	2,922	4,329	(6,060)	(14,801)	7,496	(7,305)
Impuesto a las ganancias	2,052	(2,627)	(1,851)	(942)	(352)	(3,720)	(863)	(4,583)
Utilidad (pérdida) neta por segmento	(9,645)	(6,922)	1,071	3,387	(6,412)	(18,521)	6,633	(11,888)

	Infraestructura y Servicios Aeroportuarios	Inmobiliaria Logística	Servicios Logísticos	Servicios Financieros	Otros	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
2022								
Ingresos								
Prestación de servicios	110,557	18,947	116,070	10,955	1,175	257,704	(19,757)	237,947
Costos de servicios	(84,564)	-	(89,360)	(6,040)	-	(179,964)	14,859	(165,105)
Utilidad bruta	25,993	18,947	26,710	4,915	1,175	77,740	(4,898)	72,842
Ingresos (gastos) operativos								
Gastos de administración	(25,234)	(5,604)	(10,243)	(5,189)	(4,756)	(51,026)	5,354	(45,672)
Gastos de ventas	(5,938)	-	(7,522)	-	-	(13,460)	-	(13,460)
Otros ingresos (gastos) operacionales	6,799	545	358	222	2,170	10,094	(2,429)	7,665
Utilidad (pérdida) operativa	1,620	13,888	9,303	(52)	(1,411)	23,348	(1,973)	21,375
Otros ingresos (gastos)								
Participación en los resultados de los negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	(890)	(890)
Ingresos financieros	699	2,817	744	2,304	498	7,062	(5,479)	1,583
Gastos financieros	(11,495)	(9,311)	(1,756)	(712)	(6,062)	(29,336)	11,076	(18,260)
Diferencia en cambio, neto	(643)	951	(654)	(337)	624	(59)	891	832
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(9,819)	8,345	7,637	1,203	(6,351)	1,015	3,625	4,640
Impuesto a las ganancias	(1,280)	(1,457)	(2,757)	(274)	32	(5,736)	1,071	(4,665)
Utilidad (pérdida) neta por segmento	(11,099)	6,888	4,880	929	(6,319)	(4,721)	4,696	(25)

28 COMBINACION DE NEGOCIOS

Adquisición de nuevas subsidiarias

(a) Aeropuertos Andinos del Perú S.A. -

El 16 de diciembre de 2021, la Compañía, en conjunto con sus subsidiarias Almacenes Financieros S.A., Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondo de Inversión S.A. y Multilog S.A. (las compradoras), consolidó el 100% de las acciones de Aeropuertos Andinos del Perú S.A. Esta operación se realizó efectuando la compra del 50% de las acciones que mantenía la empresa Corporación América Airports S.A. (la vendedora) (Nota 2 b). Esta adquisición se realizó con el fin de ampliar las operaciones en la línea de negocio del sector de Infraestructura y Servicios aeroportuarios como parte de la estrategia de desarrollo del Grupo.

El valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos identificables a la fecha de adquisición son los siguientes:

	<u>Importe en libros de la adquirida</u> S/000	<u>Valor razonable reconocido en la adquisición</u> S/000
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,320	4,320
Cuentas y otras cuentas por cobrar	30,826	30,826
Cuentas por cobrar por el Contrato de Concesión	45,331	45,331
Gastos contratados por anticipado	1,356	1,356
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	5,445	5,445
Activos intangibles	37,501	37,501
Activos mayor valor por contrato de concesión	-	5,908
Activos por impuestos diferidos	4,161	2,419
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	48,820	51,302
Cuentas por pagar al Estado Peruano	8,957	8,957
Obligaciones financieras	<u>63,903</u>	<u>63,903</u>
Activos netos adquiridos	<u>7,260</u>	8,944
Cuenta por cobrar a la vendedora (Nota 2.b) (*)		41,147
Valor razonable de inversión previamente mantenida		(8,556)
Ganancia por compra en situaciones ventajosas		(<u>41,515</u>)
Contraprestación total pagada		<u>20</u>
Estado consolidado de Flujos de Efectivo		
Efectivo pagado en la adquisición		(20)
Efectivo adquirido en la adquisición		<u>4,320</u>
Efectivo neto adquirido en la adquisición		<u>4,300</u>

(*) Corresponde a las cuotas 1 a la 4 por cobrar a la vendedora para liberarse de responsabilidad de cualquier pasivo futuro conocido o desconocido (Nota 2.b).

(b) Cosmos Agencia Marítima S.A.C. -

El 23 de diciembre de 2021, la Compañía suscribió un "Stock Purchase Agreement" con DP World Perú S.R.L. y DP World Logistics S.R.L., mediante el cual se acordó la compra del 100% de las acciones por un precio de compra de US\$3,350 miles (equivalente a S/13,568 miles), las cuales representan 9,473,365 acciones (Nota 2 g). Esto con el fin de ampliar las operaciones en la línea de negocio del sector de Servicios Logísticos como parte de la estrategia de desarrollo del Grupo.

	Importe en libros de la adquirida	Valor razonable reconocido en la adquisición
	S/000	S/000
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,364	16,364
Cuentas y otras cuentas por cobrar	23,277	20,769
Inventarios	2,673	1,627
Gastos contratados por anticipado	375	375
Propiedad, planta y equipo	26,673	33,447
Activos por valorización de cartera de clientes	-	15,700
Activos por marca	-	9,600
Activos por impuestos diferidos	1,091	3,749
Pasivos		
Cuentas y otras cuentas por pagar	18,564	36,801
Obligaciones financieras	16,345	16,345
Pasivos por impuestos diferidos	-	9,460
Activos netos adquiridos	<u>35,544</u>	39,025
Ganancia por compra en condiciones ventajosas		(25,457)
Contraprestación total pagada		<u>13,568</u>
Estado consolidado de Flujos de Efectivo		
Efectivo pagado en la adquisición		(13,568)
Efectivo adquirido en la adquisición		<u>16,364</u>
Efectivo neto recibido en la adquisición		<u>2,796</u>

(c) Globalia Handling de México, S.A. de C.V. -

El 18 de agosto de 2022, la subsidiaria Servicios Aeroportuarios Andino Global S.L. suscribió un "Stock Purchase Agreement", mediante el cual se acordó la compra del 100% de las acciones por un precio de compra de US\$252 miles (equivalente a S/971 miles). Esto con el fin de ampliar las operaciones en la línea de negocio del sector de Infraestructura y Servicios aeroportuarios como parte de la estrategia de desarrollo del Grupo.

	Importe en libros de la adquirida	Valor razonable reconocido en la adquisición
	S/000	S/000
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	222	222
Cuentas y otras cuentas por cobrar	1,615	1,615
Inventarios	224	224
Gastos contratados por anticipado	240	240
Propiedad, planta y equipo	1,640	3,808
Activos por valorización de cartera de clientes	-	1,737
Pasivos		
Cuentas y otras cuentas por pagar	<u>5,483</u>	<u>5,527</u>
Activos netos adquiridos	(1,542)	2,319
Ganancia por compra en situaciones ventajosas		(1,348)
Contraprestación total pagada		<u>971</u>
Estado consolidado de Flujos de Efectivo		
Efectivo pagado en la adquisición		(971)
Efectivo adquirido en la adquisición		<u>222</u>
Efectivo neto pagado en la adquisición		(749)

(d) Reestructuración por periodo de medición -

A fines del año 2021, a raíz de la adquisición de la subsidiaria Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (Nota 2.g)), el Grupo reconoció importes provisionales en la combinación de negocios para ciertas partidas cuya valorización no fue culminada a la fecha de emisión de los Estados financieros Consolidados dada su cercanía a las fechas de las adquisiciones. Por ello, en este informe se han ajustado ciertas partidas del Estado Consolidado de Situación Financiera y Estado Consolidado de Resultados.

Al 31 de diciembre de 2022, producto de la actualización sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición, se registró un ajuste en el valor razonable de los activos netos adquiridos de Cosmos por S/14,688.

	<u>Debe</u> <u>S/000</u>	<u>Haber</u> <u>S/000</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	6,774	-
Activos intangibles, neto	14,059	-
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	-	6,145
Resultados acumulados	-	14,688

De acuerdo con lo requerido por la NIIF 3, "Combinación de negocios" dichos ajustes han sido reconocidos retrospectivamente en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, previamente emitidos, como se muestra a continuación:

	<u>Previamente</u> <u>reportados</u> <u>S/000</u>	<u>Ajustes</u> <u>S/000</u>	<u>Reclasifi -</u> <u>caciones (*)</u>	<u>Reestruc-</u> <u>turados</u> <u>S/000</u>
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021:				
Total activo	1,618,458	20,833	-	1,639,291
Total pasivo	709,701	6,145	-	715,846
Total Patrimonio	908,757	14,688	-	923,445
Estado de resultados año 2021				
Ventas	113,101	-	-	113,101
Costo de venta	(62,919)	-	-	(62,919)
Gastos de administración	(35,705)	-	-	(35,705)
Gastos de venta	(2,154)	-	-	(2,154)
Otros ingresos	85,747	-	13,200	98,947
Otros gastos	(18,243)	14,688	(13,200)	(16,755)
Otros ingresos (gastos), neto	(32,255)	-	-	(32,255)
Impuesto a la renta	(25,675)	-	-	(25,675)
Utilidad del año	<u>21,897</u>	<u>14,688</u>	<u>-</u>	<u>36,585</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2021, antes de la reestructuración, el efecto neto de la adquisición de nuevas compañías fue un gasto de S/1,488 miles y se presentó en el rubro Otros gastos. Con el ajuste por reestructuración, el efecto neto es un ingreso de S/13,200 miles, por lo tanto, se reclasifica al rubro Otros ingresos

29 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA

Con fecha 3 de octubre de 2023, VLM Rio Lindo S.A.C. ha efectuado un aporte de capital no dinerario a favor de Infinia Operador Logístico S.A. (ambas subsidiarias de la Compañía) consistente en 20'950,000 acciones representativas del capital social de la Compañía.

A excepción de los hechos descritos anteriormente, entre el 30 de septiembre de 2023 y la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados condensados intermedios no han ocurrido otros eventos posteriores que puedan afectar la situación patrimonial y/o la presentación de éstos, que requieran ser revelados en notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios.