

Andino Investment Holding S.A.A.

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

Andino Investment Holding S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de marzo de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

| | Nota | 2018 S/(000) | 2017 S/(000) |
|--|---------------|------------------------|------------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3 y 2.3(f) | 26,498 | 2,093 |
| Cuentas por cobrar a terceros | 2.3(a.i) | 770 | 670 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 4 y 2.3(a.i) | 6,932 | 42,190 |
| Gastos pagados por anticipado | | 200 | 139 |
| Impuestos por cobrar | 5 | 2,218 | 1,880 |
| | | <u>36,618</u> | <u>46,972</u> |
| Activos no corriente | | | |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 4 y 2.3(a.i) | 57,779 | 51,426 |
| Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos | 6 y 2.3(a.i) | 411,579 | 409,582 |
| Propiedades de inversión | 7 y 2.3(a.i) | 42,863 | 42,870 |
| Mobiliario y equipo, neto | 2.3(i) | 866 | 896 |
| Otros activos | | 98 | 98 |
| Impuesto a las ganancias diferido, neto | 10 y 2.3(o) | 5,804 | 5,572 |
| Total activo | | <u>555,607</u> | <u>557,416</u> |
| Pasivo y patrimonio neto | | | |
| Pasivos corriente | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 2.3(a.i) | 2,416 | 1,843 |
| Cuentas por pagar a terceros | 8 y 2.3(a.ii) | 8,752 | 8,426 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 4 y 2.3(a.ii) | 1,841 | 7,360 |
| Obligaciones financieras | 9 y 2.3(a.ii) | 15,609 | 8,679 |
| | | <u>28,618</u> | <u>26,308</u> |
| Pasivo no corriente | | | |
| Cuentas por pagar a terceros | 8 y 2.3(a.ii) | 12,260 | 14,167 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 4 y 2.3(a.ii) | 31,131 | 23,123 |
| Obligaciones financieras | 9 y 2.3(a.ii) | 367,791 | 369,246 |
| Total pasivo | | <u>439,800</u> | <u>432,844</u> |
| Patrimonio neto | | | |
| Capital social | 11 | 134,469 | 134,469 |
| Prima de emisión de acciones | | 77,180 | 77,180 |
| Acciones de tesorería | | (2,483) | - |
| Reserva legal | | 1,823 | 1,823 |
| Resultados acumulados | | (95,182) | (88,900) |
| Total patrimonio neto | | <u>115,807</u> | <u>124,572</u> |
| Total pasivo y patrimonio neto | | <u>555,607</u> | <u>557,416</u> |

Andino Investment Holding S.A.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los periodos terminados del 01 de enero al 31 de marzo de 2018 y 2017 (no auditado)

| | Nota | 2018 S/(000) | 2017 S/(000) |
|---|----------------|------------------------|------------------------|
| Ingresos y gastos de operación | | | |
| Prestación de servicios | 12 y 2.3(n) | 1,205 | 1,179 |
| Costos y gastos de operación | 13 | <u>(1,658)</u> | <u>(1,611)</u> |
| Pérdida bruta | | (453) | (432) |
| Otros gastos, neto | | <u>(4)</u> | <u>(69)</u> |
| Pérdida operativa | | <u>(457)</u> | <u>(501)</u> |
| Otros ingresos (gastos) | | | |
| Ingresos financieros | 14 y 2.3(n) | 1,912 | 2,740 |
| Gastos financieros | 14 | (13,540) | (12,541) |
| Diferencia en cambio, neta | 18(a.1)y2.3(e) | <u>1,934</u> | <u>6,439</u> |
| Pérdida antes del impuesto a las ganancias | | <u>(10,151)</u> | <u>(3,863)</u> |
| Impuesto a las ganancias | 10(c)y2.3(o) | <u>233</u> | <u>175</u> |
| Pérdida neta del periodo | | <u>(9,918)</u> | <u>(3,688)</u> |
| Otros resultados integrales del periodo | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Resultado integral total del periodo | | <u>(9,918)</u> | <u>(3,688)</u> |

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

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

| | Capital emitido | | Prima de emisión de acciones | Acciones de tesorería | Reserva legal | Resultados acumulados | Total |
|--|--|-----------------------------|---|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------|
| | Número de acciones en circulación | Acciones comunes | | | | | |
| | | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) |
| Saldos al 1 de enero 2017 | 134,468,696 | 134,469 | 77,180 | - | 1,823 | (36,759) | 176,713 |
| Pérdida neta | - | - | - | - | - | (52,141) | (52,141) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | <u>134,468,696</u> | <u>134,469</u> | <u>77,180</u> | <u>-</u> | <u>1,823</u> | <u>(88,900)</u> | <u>124,572</u> |
| Adquisición de acciones de tesorería | - | - | - | (2,483) | - | - | (2,483) |
| Pérdida neta | - | - | - | - | - | (9,918) | (9,918) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | 3,636 | 3,636 |
| Saldos al 31 de marzo de 2018 | <u>134,468,696</u> | <u>134,469</u> | <u>77,180</u> | <u>(2,483)</u> | <u>1,823</u> | <u>(95,182)</u> | <u>115,807</u> |

Andino Investment Holding S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los periodos terminados del 01 de enero al 31 de marzo de 2018 y 2017 (no auditado)

| | 2018 | 2017 |
|--|----------------|----------------|
| | S/(000) | S/(000) |
| Flujo de efectivo y equivalente de efectivo de las actividades de operación | | |
| Pérdida neta del periodo | (9,918) | (3,688) |
| Ajustes a la pérdida neta del periodo: | | |
| Depreciación y amortización | 37 | 31 |
| Impuesto a las ganancias diferido, ver nota 10(a) | (232) | (175) |
| (Aumento) en activos: | | |
| Cuentas por cobrar a terceros y relacionadas | (2,292) | 1,584 |
| Gastos pagados por anticipado | (61) | (656) |
| Aumento en pasivos: | | |
| Cuentas por pagar a terceros y relacionadas | 11,259 | (2,552) |
| Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de operación | <u>(1,207)</u> | <u>(5,456)</u> |
| Actividades de inversión | | |
| Compra de inversiones | (1,955) | |
| Compra de mobiliario y equipo | - | (3) |
| Cobro de préstamos a partes relacionadas, neto | 29,412 | 18,701 |
| Otras actividades de inversión | - | 265 |
| Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de inversión | <u>27,457</u> | <u>18,963</u> |

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

| | 2018 | 2017 |
|--|----------------|----------------|
| | S/(000) | S/(000) |
| Actividades de financiamiento | | |
| Aumento de obligaciones financieras | - | 12,996 |
| Pago de obligaciones financieras | (5,613) | (3,369) |
| Préstamos recibidos de partes relacionadas | 5,874 | (19,284) |
| Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento | <u>261</u> | <u>(9,657)</u> |
| Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo en el periodo | 26,511 | 3,850 |
| Diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo | (2,106) | - |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año | 2,093 | 21,140 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo | <u>26,498</u> | <u>24,990</u> |

Andino Investment Holding S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de marzo de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017 (auditado)

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

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

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

(b) Actividad económica -

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

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2018, la Compañía ha brindado servicios de asesoría y estructuración de negocios a sus relacionadas aproximadamente por S/1,205,000 (S/1,179,000 durante el periodo 2017), ver nota 12.

El 17 de marzo de 2018, la Compañía suscribió un “Stock Purchase Agreement” con DP World Perú, mediante el cual se acordó (i) la transferencia del total de las acciones de su titularidad en Cosmos S.A.C., Tritón Transports S.A., Neptunia S.A. y en el negocio conjunto Terminales Portuarios Euroandinos S.A.; y (ii) la transferencia del inmueble denominado Centro Logístico Gambetta (ex Pamolsa) propiedad de la Compañía. Asimismo, a través de este acuerdo, Inversiones Santa Orietta S.A.C., se comprometió en transferir el total de las acciones de su titularidad en Cosmos Agencia Marítima S.A.C. y el inmueble denominado Sucursal Paita. El valor de compra pactado es de US\$315,700,000 el cual será cancelado conforme a lo establecido en el “Stock Purchase Agreement”. La eficacia del “Stock Purchase Agreement” se encuentra sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones precedentes y regulatorias, entre ellas, la aprobación por la Junta General de Accionistas de la Compañía. A la fecha del presente informe aún no se ha concretado la operación.

(c) Planes de la Gerencia -

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Compañía presenta pérdidas ascendentes a S/9,918,000 y S/3,688,000, respectivamente. La Gerencia de la Compañía considera que esta situación de pérdidas no afectará la continuidad normal de las operaciones, debido al plan de negocios elaborado y revisado por la Gerencia y Directorio de la Compañía para los próximos años, que contempla la obtención de beneficios futuros y reversión de la actual situación financiera en el mediano plazo basándose, principalmente, en las siguientes acciones:

- Líneas de crédito con bancos de primer nivel por aproximadamente S/20,000,000 que permiten gestionar la caja en el corto plazo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Obtención de financiamiento externo con garantía de las subsidiarias de la Compañía que no se encuentran restringidas por los bonos del exterior.
- Venta de activos no estratégicos, que considera el hecho de que sus subsidiarias cuentan con terrenos para desarrollar proyectos y que pueden ser vendidos en la medida que la Gerencia lo considere adecuado.
- Limitar las inversiones de capital solamente al mantenimiento de las operaciones actuales.

En línea con su plan de negocios, en el año 2018 la Compañía vendió activos no estratégicos de su subsidiaria Neptunia S.A. por un importe ascendente a S/54,763,000 y en el año 2017 la Compañía vendió activos no estratégicos de su subsidiaria Neptunia S.A. por un importe ascendente a S/43,680,000. El efectivo obtenido por estas ventas fue destinado a amortizar deuda de corto plazo e inversiones de capital en Inmobiliaria Terrano S.A.

- (d) Aprobación de los estados financieros separados -
Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de marzo de 2018 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el directorio de la Compañía el 30 de abril de 2018. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas del 9 de marzo de 2018.
- (e) Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad separada de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de sus estados financieros separados con los de sus subsidiarias y sus negocios conjuntos; todos constituidos en el Perú. La Compañía prepara estados financieros consolidados que incluyen los estados financieros de las siguientes subsidiarias y la participación patrimonial de los siguientes negocios conjuntos:

| Tipo de inversión | Participación en el capital emitido al | | | | |
|--|--|-----------|-------------------------|-----------|--------|
| | 31 de marzo de 2018 | | 31 de diciembre de 2017 | | |
| | Directa | Indirecta | Directa | Indirecta | |
| | % | % | % | % | |
| Tenencia de inversiones en actividades de servicio marítimo | | | | | |
| Cosmos Agencia Marítima S.A.C. | Subsidiaria | 93.57 | 6.43 | 93.57 | 6.43 |
| Andino Shipping Agency S.A.C. | Subsidiaria | 99.99 | 0.01 | 99.99 | 0.01 |
| Cosmos Agencia Fluvial S.A.C. | Subsidiaria | - | 100.00 | 1.00 | 99.00 |
| Nautilus S.A. | Subsidiaria | 94.06 | 5.94 | 50.00 | - |
| Svitzer Andino S.A. | Negocio Conjunto | 50.00 | - | 50.00 | - |
| Actividades de servicios logísticos | | | | | |
| Neptunia S.A. | Subsidiaria | - | 100.00 | 0.01 | 99.99 |
| Triton Transports S.A. | Subsidiaria | - | 100.00 | - | 100.00 |
| Multitainer S.A. | Subsidiaria | 94.37 | 5.63 | 94.37 | 5.63 |
| Almacenes Financieros S.A. | Subsidiaria | 72.36 | 27.64 | 72.36 | 27.64 |
| Triton Maritime Service S.A.C. | Subsidiaria | 99.99 | 0.01 | 99.99 | 0.01 |
| Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. | Subsidiaria | 56.85 | 43.15 | 56.85 | 43.15 |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

| | Tipo de inversión | Participación en el capital emitido al | | | |
|--|-------------------|--|-----------|-------------------------|-----------|
| | | 31 de marzo de 2018 | | 31 de diciembre de 2017 | |
| | | Directa | Indirecta | Directa | Indirecta |
| | | % | % | % | % |
| Actividades de infraestructura | | | | | |
| Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. | Negocio Conjunto | - | 50.00 | - | 50.00 |
| Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. | Negocio Conjunto | 50.00 | - | 50.00 | - |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. | Negocio Conjunto | 28.20 | 21.80 | 28.20 | 21.80 |
| Proyecta y Construye S.A. | Negocio Conjunto | 50.00 | - | 50.00 | - |
| Kubo ADS S.A. | Negocio Conjunto | 50.00 | - | 50.00 | - |
| Operadora Portuaria S.A. | Subsidiaria | 0.01 | 99.99 | 0.01 | 99.99 |
| Inmobiliaria Terrano S.A. | Subsidiaria | - | 75.00 | - | 75.00 |
| Inversiones Santa Orietta S.A.C. | Subsidiaria | 99.99 | 0.01 | 99.99 | 0.01 |
| Inversiones Portuarias S.A. | Subsidiaria | 21.99 | 78.01 | 21.99 | 78.01 |
| Servicios de administración | | | | | |
| Andino Servicios Compartidos S.A.C. | Subsidiaria | 99.98 | 0.02 | 99.98 | 0.02 |

2. Resumen de principales políticas contables

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

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) y vigentes al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por la entrada en vigencia de las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas nuevas y revisadas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros separados comparativos de la Compañía.

A continuación se presentan estas normas:

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

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

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

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

2.3 Resumen de políticas contables significativas -

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

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

Medición posterior -

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

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

Préstamos y cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar a relacionadas y diversas del estado separado de situación financiera ver nota 4(b) .

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

Deterioro de activos financieros -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro de valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si una cuenta por cobrar devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual corriente.

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

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

(ii) Pasivos financieros -

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los pasivos financieros incluyen: obligaciones financieras y cuentas por pagar a terceros y entidades relacionadas ver notas 9, 8 y 4(b) y cuentas por pagar comerciales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

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

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

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

Medición posterior -

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

Deudas y préstamos que devengan interés -

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

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta en el rubro de costo financiero en el estado separado de resultados.

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

(b) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía han transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o han asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); o (iii) La

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si han transferido su control.

Pasivos financieros:

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

(c) Compensación de instrumentos financieros -

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

(d) Mediciones del valor razonable -

Los valores razonables de los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado se revelan en la nota 19.

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

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

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

(e) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

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

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(g) Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos-

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

Un negocio conjunto es un tipo de acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. Esas partes se denominan participantes del negocio conjunto. El control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido para un acuerdo conjunto, y que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes del mismo requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias.

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

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

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

(h) Propiedades de inversión -

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

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

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

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía ha optado por mantener el modelo del costo. En tal sentido, las propiedades de inversión se contabilizan por su costo de adquisición menos

Notas a los estados financieros separados (continuación)

la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor (de ser aplicable).

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

(i) Mobiliario y equipos -

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

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

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

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

Una partida del rubro mobiliario y equipos y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado separado de resultados cuando se da de baja el activo.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

(k) Provisiones -

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

(l) Contingencias –

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(m) Beneficios a los empleados -

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

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos-

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

Prestación de servicios -

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

Ingresos por intereses -

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

Ingresos por dividendos -

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

Costos y gastos -

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

Los costos por préstamos son reconocidos como gastos financieros en el periodo en que se incurren.

Los costos por préstamos incluyen intereses y otros costos incurridos en relación a la ejecución de los respectivos contratos de préstamos.

(o) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto corriente a las ganancias se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal

Notas a los estados financieros separados (continuación)

utilizadas para computar dichos importes son aquellas que están vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

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

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

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si

Notas a los estados financieros separados (continuación)

los impuestos a las ganancias diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto sobre las ventas -

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

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

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

(p) Clasificación corriente y no corriente -

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

La Compañía clasifica todos los demás pasivos como no corrientes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(q) Pérdida por acción -

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

(r) Eventos posteriores -

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

(s) Estados financieros comparativos -

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

2.4 Criterios, estimaciones contables y supuestos significativos -

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

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

- Valor razonable de los instrumentos financieros – nota 2.3(d) y nota 19
- Deterioro del valor de los activos no financieros – nota 2.3(j)
- Provisiones – nota 2.3(k)
- Contingencias – nota 2.3(l) y nota 17
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido – nota 2.3(o) y nota 10

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

2.5 Normas e interpretaciones publicadas pero aún no vigentes -

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de marzo de 2018:

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

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

- NIIF 17 – Contratos de seguro, efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2021 o posteriormente, requiriéndose que se incluyan cifras comparativas. Se permite la aplicación anticipada, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15 en la fecha en la que aplique por primera vez la NIIF 17.

Debido a la naturaleza de las operaciones de la Compañía, esta norma no tendrá efectos en sus estados financieros separados.

- CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos, efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición.

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

permitiéndose su aplicación anticipada.

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

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

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde a cuentas corrientes mantenidas en diversas entidades financieras locales denominadas en soles y en dólares estadounidenses. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. Transacciones y saldos con entidades relacionadas

- (a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus subsidiarias y negocios conjuntos en los periodos terminados al 31 de marzo 2018 y 2017:

| | Categoría | 2018 S/(000) | 2017 S/(000) |
|---|------------------|-----------------|-----------------|
| Ingresos por la prestación de servicios y otros ingresos | | | |
| Neptunia S.A. | Subsidiaria | 871 | 931 |
| Operadora Portuaria S.A. | Subsidiaria | 341 | 3 |
| Cosmos Agencia Marítima S.A.C. | Subsidiaria | 6 | 59 |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. | Negocio conjunto | - | 198 |
| Otros menores | | 2 | 123 |
| | | <u>1,220</u> | <u>1,314</u> |
| Compras de bienes y servicios | | | |
| Andino Servicios Compartidos S.A.C. | Subsidiaria | 214 | 218 |
| Otros menores | | 1 | - |
| | | <u>215</u> | <u>218</u> |
| Intereses cobrados por préstamos otorgados, nota 14(a) | | | |
| Inmobiliaria Terrano S.A. | Subsidiaria | 1,017 | 1,052 |
| Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. | Negocio conjunto | 510 | 341 |
| Inversiones Santa Orietta S.A.C. | Subsidiaria | 376 | 416 |
| Triton Transports S.A. | Subsidiaria | - | 304 |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. | Negocio conjunto | | 627 |
| Otros menores | | 9 | - |
| | | <u>1,912</u> | <u>2,740</u> |
| Intereses pagados por préstamos recibidos, nota 14(a) | | | |
| Cosmos Agencia Marítima S.A.C. | Subsidiaria | 271 | 444 |
| Inmobiliaria Terrano S.A. | Subsidiaria | 734 | - |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

| | | | |
|----------------------------|-------------|--------------|------------|
| Operadora Portuaria S.A. | Subsidiaria | 545 | - |
| Almacenes Financieros S.A. | Subsidiaria | - | 203 |
| Neptunia | Subsidiaria | - | 166 |
| Otros menores | | 3 | 10 |
| | | <u>1,553</u> | <u>823</u> |

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

| | Categoría | 2018 S/(000) | 2017 S/(000) |
|--|------------------|-----------------|-----------------|
| Cuentas por cobrar comerciales y diversas: | | | |
| Inmobiliaria Terrano S.A. | Subsidiaria | 24,501 | 19,963 |
| Inversiones Santa Orietta S.A.C. | Subsidiaria | 13,773 | 17,037 |
| Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.C. | Subsidiaria | 7,052 | 5,693 |
| Cosmos Agencia Marítima S.A.C. | Subsidiaria | 5,313 | - |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. | Negocio conjunto | 4,460 | 4,643 |
| Multitainer S.A. | Subsidiaria | 4,242 | 3,601 |
| Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. | Negocio conjunto | 2,049 | 2,059 |
| Almacenes Financieros S.A. | Subsidiaria | 1,202 | - |
| Triton Transports S.A. | Subsidiaria | 495 | 2,440 |
| Andino Servicios Compartidos S.A.C. | Subsidiaria | 362 | 1,295 |
| Neptunia S.A. | Subsidiaria | - | 35,508 |
| Otros | | 1,262 | 1,377 |
| | | <u>64,711</u> | <u>93,616</u> |
| Cuentas por cobrar comerciales y diversas, clasificación según vencimiento: | | | |
| Porción corriente | | 6,923 | 42,190 |
| Porción no corriente | | 57,788 | 51,426 |
| | | <u>64,711</u> | <u>93,616</u> |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas corriente (h): | | | |
| Préstamo de accionista | Accionista | 1,834 | 7,360 |
| Otros | | 7 | - |
| | | <u>1,841</u> | <u>7,360</u> |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas no corriente: | | | |
| Operadora Portuaria S.A. | Subsidiaria | 17,779 | 15,725 |
| Neptunia S.A. | Subsidiaria | 10,739 | - |
| Andino Shipping Agency S.A.C. | Subsidiaria | 1,303 | 1,307 |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

| | | | |
|--------------------------------|------------------|---------------|---------------|
| Proyecta y Construye S.A. | Negocio conjunto | 1,220 | 1,222 |
| Cosmos Agencia Marítima S.A.C. | Subsidiaria | - | 3,961 |
| Almacenes Financieros S.A. | Subsidiaria | - | 810 |
| Otros menores | | 90 | 98 |
| | | <u>31,131</u> | <u>23,123</u> |
| Total | | <u>32,972</u> | <u>30,483</u> |

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

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

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

Inmobiliaria Terrano S.A. -

Durante el 2018, la compañía principalmente realizó préstamos a su relacionada Inmobiliaria Terrano S.A. por un valor ascendente de S/4,375,000 con vencimiento en 01 de noviembre 2020 renovable y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 9.00 por ciento y en enero de 2018 la Compañía recibió un préstamo ascendente a S/733,000 con una tasa de interés de 9 por ciento y un vencimiento en noviembre 2020.

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

Inversiones Santa Orietta S.A.C. –

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. (“SAASA”) -

Al 31 de marzo de 2018, corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo y la licitación con Lima Airport Partners ascendentes a S/7,052,000 (equivalente a US\$ 2,184,000) con vencimiento hasta setiembre de 2020 renovable, y no generan intereses.

Cosmos Agencia Marítima S.A.C. -

Al 31 de marzo de 2018, corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo ascendentes a S/5,302,000 (US\$ 1,642,000) con vencimiento hasta enero de 2019 renovable, y no generan intereses

Al 31 de diciembre 2017, la compañía capitalizó deuda de Cosmos aprobada en Junta General de Accionista por un importe ascendente a S/ 105,253,137 a favor de la Compañía.

Aeropuertos Andinos del Perú S.A.

Corresponde principalmente a préstamos otorgados por la Compañía por US\$843,579 (S/2,724,000) para capital de trabajo y para la compra de equipos diversos, con vencimiento el 01 de mayo de 2018, no generan intereses.

Multitainer S.A. –

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

Triton Transports S.A. -

Al 31 de diciembre de 2017 Corresponde principalmente a dos préstamos para capital de trabajo por US\$509,000 (S/1,651,000) y S/320,000 con vencimiento hasta enero 2021 renovables y no generan intereses.

Al 31 de diciembre 2017, la compañía capitalizó deuda de Triton aprobada en Junta General de Accionista por un importe ascendente a S/ 3,788,690 y durante el ejercicio 2017 se cobró en efectivo un importe ascendente a S/6,503,000. Al 31 de marzo de 2018 se cobró en efectivo un importe ascendente a S/1,928,000

Neptunia S.A. -

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a préstamos para la cancelación de la deuda financiera con Goldman Sachs Credit Partners L.P. y capital de trabajo, tienen vencimientos entre marzo de 2018 y mayo de 2021.

Durante el ejercicio 2017 se realizaron principalmente, las siguientes transacciones: (i) cobro en efectivo por S/49,552,000, (ii) compensaciones de cuentas por pagar que la Compañía mantenía a su relacionada Almacenes Financieros S.A. que fueron cedidas a su relacionada Neptunia S.A. mediante acuerdos contractuales de cesión de deuda por S/579,000 en julio 2017, (iii) realizó una dación en pago por S/6,979,000 en junio 2017 y (iv) una cesión de deuda por compra de acciones de la Compañía por S/1,160,000 en julio de 2017. Por otro lado, en diciembre de 2017, la Compañía le otorgó un préstamo ascendente a S/2,589,000. Al 31 de marzo 2018, su relacionada Neptunia S.A. ha realizado pagos por aproximadamente S/35,508,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Préstamos de accionista.-

Al 31 de marzo de 2018 corresponde a un préstamo por US\$575,000 (S/1,834,000), con vencimiento el 12 de mayo de 2018 y devenga intereses a la tasa efectiva anual de 10.00 por ciento. Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a préstamos por US\$575,000 (S/1,866,000), con vencimiento el 12 de mayo de 2018 y devenga intereses a la tasa efectiva anual de 10.00 por ciento y un préstamo por US\$1,693,000 (S/5,494,000), con vencimiento el 04 de noviembre de 2018 y devenga intereses a la tasa efectiva anual de 12.50 por ciento.

Operadora Portuaria S.A. -

Corresponde a dos préstamos por US\$ 3,648 (S/11,779,000) y S/6,000,000 con vencimiento en octubre de 2025 renovable y devenga intereses a una tasa efectiva anual del 9.63 por ciento.

Neptunia S.A. -

Corresponde principalmente a un préstamo para capital de trabajo por US\$3,326,000 (S/10,739,000) sin vencimiento específico y no generan intereses.

Andino Shipping Agency S.A.C. -

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

Cosmos Agencia Marítima S.A.C. -

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

- (g) Las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas han sido compensadas debido a que la Compañía tiene un derecho legal y la intención de liquidarlas en términos netos.
- (h) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, directores, funcionarios y empleados de la Compañía no han efectuado, directa e indirectamente, transacciones financieras con ciertas subsidiarias. No existen préstamos otorgados a directores y personal clave de la Compañía garantizados con acciones de Andino Investment Holding S.A.A. o de otras subsidiarias de la Compañía.
- (i) Remuneración del personal clave –
La Compañía ha definido como personal clave a los Directores y Gerencias. La remuneración del Directorio y de la Gerencia clave incluyen beneficios de corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus Directores ni a su Gerencia clave.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Cuentas por cobrar a terceros

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

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | S/(000) | S/(000) |
| Impuesto a los activos netos - ITAN | 1,560 | 1,560 |
| Impuesto a la renta | 230 | 198 |
| Impuesto general a las ventas | 428 | 122 |
| Total | <u>2,218</u> | <u>1.880</u> |

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos

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

| | Participación en el patrimonio neto | | Valor en libros | | Activo | Pasivo | Patrimonio | Utilidad (pérdida) neta |
|---|-------------------------------------|-------|-----------------|----------------|---------|---------|------------|----------------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2018 | 2018 | 2018 |
| | % | % | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) |
| Subsidiarias | | | | | | | | |
| Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (c) | 93.57 | 93.57 | 201,044 | 204,343 | 292,166 | 68,272 | 223,894 | 2,205 |
| Inversiones Santa Orietta S.A.C. (d) | 99.99 | 99.99 | 62,012 | 62,012 | 75,969 | 13,931 | 62,038 | 360 |
| Almacenes Financieros S.A. (e) | 72.36 | 72.36 | 51,913 | 51,913 | 76,708 | 5,023 | 71,685 | 1,198 |
| Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. (f) | 56.85 | 56.85 | 13,179 | 13,179 | 24,328 | 10,695 | 13,633 | -584 |
| Inversiones Portuarias S.A. (g) | 21.99 | 21.99 | 11,235 | 11,235 | 48,452 | 50 | 48,402 | -3 |
| Andino Servicios Compartidos S.A.C. (i) | 99.98 | 99.98 | 4,357 | 4,357 | 4,583 | 1,105 | 3,478 | 25 |
| Andino Shipping Agency S.A.C. (j) | 99.99 | 99.99 | 1,661 | 1,661 | 3,992 | 2,825 | 1,167 | -31 |
| Triton Maritime Service S.A. (k) | 99.99 | 99.99 | 1,614 | 1,614 | 3,460 | 331 | 3,129 | -158 |
| Nautilus S.A. (o) | 94.06 | 50.00 | 4,009 | 710 | 7,160 | 2,873 | 4,287 | 191 |
| Catana Inversiones S.A.C. | 100.00 | - | 1,955 | - | 391 | 7 | 384 | 153 |
| Cosmos Agencia Fluvial S.A.C. | 100.00 | 1.00 | 42 | - | 202 | 304 | -102 | -78 |
| Multitainer S.A. (h) | 94.37 | 94.37 | - | - | 20,816 | 14,537 | 6,279 | -1,424 |
| | | | <u>353,021</u> | <u>351,024</u> | | | | |
| Negocios conjuntos | | | | | | | | |
| Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (l) | 50.00 | 50.00 | 23,125 | 23,125 | 168,490 | 135,811 | 32,679 | -6,132 |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (m) | 28.20 | 28.20 | 30,021 | 30,021 | 182,481 | 44,045 | 138,436 | 1,096 |
| Svitzer Andino S.A. (n) | 50.00 | 50.00 | 5,402 | 5,402 | 12,350 | 1,121 | 11,229 | -556 |
| Proyecta y Construye S.A. (p) | 50.00 | 50.00 | 5 | 5 | 96,244 | 88,376 | 7,868 | 1,979 |
| Kubo ADS S.A. (m) | 50.00 | 50.00 | 5 | 5 | 9,979 | 6,922 | 3,057 | 259 |
| Otros | | | - | - | - | - | - | - |
| | | | <u>58,558</u> | <u>58,558</u> | | | | |
| | | | <u>411,579</u> | <u>409,582</u> | | | | |

(b) Durante el año 2017 la Compañía recibió dividendos desde sus subsidiarias y negocios conjuntos siguientes, los cuales se registran en el rubro “Ingresos por dividendos” del estado separado de resultados del año:

| | 2017 S/(000) |
|---------------------------------------|-----------------|
| Subsidiaria o negocio conjunto | |
| Nautilus S.A. | <u>197</u> |
| | <u>197</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Análisis de deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

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

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

Con fecha 30 de abril de 2017 se aprueba la capitalización de acreencias de Cosmos Agencia Marítima S.A.C. a favor de la Compañía por 105,253,000 acciones a S/1 cada acción ascendentes a S/105,253,000, ver nota 4(d).

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

(d) Inversiones Santa Orietta S.A.C. (“Santa Orietta”) -

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

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

(e) Almacenes Financieros S.A. (“Almafin”) –

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

Con fecha 17 de Noviembre de 2017, se aprueba la capitalización de acreencias de la Compañía por S/11,913,000.

- (f) Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. (“SAASA”) -
SAASA se dedica principalmente a brindar servicios de manipuleo de carga, asistencia en plataforma (rampa), almacenaje de carga aérea, servicio de embalaje y custodia de equipaje. En mayo de 2014, SAASA obtuvo la buena pro en el concurso para ser nuevo operador de rampa en el Aeropuerto Internacional Jorge Chávez de Lima, con operaciones que se iniciaron en enero 2015. En julio de 2014, se firmó un contrato con Lima Airport Partners S.R.L. (LAP) para habilitar un acceso directo a la plataforma desde el Terminal de Carga Aérea de LimaHub, empresa del grupo, colindante con el Aeropuerto.
- (g) Inversiones Portuarias S.A. (“Inverport”) -
Inverport se dedica principalmente a realizar inversiones de toda clase de actividades comerciales y aquellas vinculadas con los servicios portuarios.
- (h) Multitainer S.A. (“Multitainer”) -
Multitainer se dedica al servicio de construcciones modulares prefabricados, estructuras metálicas especializadas, paneles termo acústicos y contenedores acondicionados.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

nota 2(j), la Compañía determinó registrar una pérdida por deterioro de S/7,748,000 la cual es presentada en el rubro “Pérdida por deterioro de inversiones en subsidiarias” del estado separado de resultados del año 2017. Al 31 de marzo de 2018 la inversión se encuentra deteriorada al 100%.

Análisis de sensibilidad

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

- (i) Andino Servicios Compartidos S.A.C. (“Anserco”) -
Se constituyó el 21 de febrero de 2011; se dedica a la prestación de servicios de back office administrativo y financiero a empresas del Grupo.
- (j) Andino Shipping Agency S.A.C. (“Andino Shipping”) -
Se constituyó el 12 de abril de 2014; se dedica a la prestación de servicios de logística internacional a través de sus unidades de negocio que integra los servicios logísticos y marítimos que el Grupo ofrece.
- (k) Triton Maritime Service S.A. (“Trimser”) -
Se constituyó el 24 de diciembre de 1997; se dedica a la prestación de servicios de practica y avituallamiento, y de distribución de equipos de contención de derrames para operaciones marítimas y fluviales.
- (l) Sociedad Aeroportuario Kuntur Wasi S.A. (“Kuntur Wasi”) -
El 11 de junio de 2014, la Compañía y Corporación América S.A. constituyeron un negocio conjunto, a través de Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A., con un aporte de S/23,125,000 de cada una; la cual se dedicará a gestionar la construcción y generación de la concesión del nuevo aeropuerto internacional de Chinchero-Cusco suscrito con el Estado Peruano.

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

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

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

El 27 de febrero de 2017, mediante oficio N° 0813-2017 MTC/25 del Ministerio de Transporte y Comunicaciones (MTC) se solicitó que se suspendan temporalmente las obligaciones contenidas en el

Notas a los estados financieros separados (continuación)

contrato de Concesión y la Adenda N°1, en mérito a la recomendación efectuada por la Contraloría General de la Republica.

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

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

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

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

Dado que el Estado puso fin a la etapa de Trato Directo, la empresa se encuentra evaluando la posibilidad de iniciar un arbitraje en el ámbito internacional, a fin de resolver la controversia.

Al 31 de marzo de 2018 y diciembre de 2017, la Compañía mantiene una inversión en Kuntur Wasi por S/23,125,000 equivalente al 50 por ciento de participación. Debido a la incertidumbre del valor recuperable de parte significativa de los activos de Kuntur Wasi y su equivalente reflejo en el patrimonio, la Gerencia de la Compañía no puede estimar con certeza el valor recuperable de la inversión, así como también de las cuentas por cobrar (S/2,049,000) que la Compañía mantiene en Kuntur Wasi.

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

Inició sus operaciones el 6 de enero de 2011 en virtud de lo que contempla el Contrato de Concesión. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene Obras en curso por aproximadamente S/26,759,000, que corresponden a expedientes técnicos por obras adicionales ejecutadas como parte del Contrato de Concesión. Dichos expedientes técnicos, se encuentran en su mayoría, en proceso de presentación al OSITRAN y a todas las entidades correspondientes

Notas a los estados financieros separados (continuación)

para su respectiva aprobación, a través de los informes de culminación, con los cuales se ejecuta la entrega final de dichas obras y la respectiva aprobación para el cobro. Dichos expedientes serán presentados durante todo el periodo 2018. De acuerdo con la opinión de la Gerencia de AAP y sus asesores legales, estas Obras en curso serán aprobadas y reembolsadas una vez culminado todos los procesos administrativos requeridos por contrato.

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

Adicionalmente la Compañía realizó aportes de efectivo por US\$2,302,122 (equivalentes a S/7,486,501).

Después de realizar estas capitalizaciones de acreencias y aportes el capital la participación de la Compañía en AAP es de 28.20 por ciento.

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

- Tasa de descuento
Los flujos de efectivo futuros se ajustaron según el riesgo específico asignado a los activos relacionados y se han descontado a una tasa después de impuestos de 9.2% por ciento anual.
- Ingresos
 - a. Regulados: se proyectan ingresos por TUUAs nacionales, servicios aeroportuarios y alquileres regulados de acuerdo con la expectativa de crecimiento del flujo de pasajeros en cada aeropuerto, y al ajuste anual de tarifas aeroportuarias (Factor = 50% CPI US + 50% IPC Perú).
 - b. No Regulados: los principales ingresos proyectados son estacionamientos (libres y abonados), alquileres comerciales, y publicidad.
 - c. También se proyectan los ingresos por concepto de estacionamientos, alquileres comerciales, publicidad, y salas VIP, entre otros, que corresponden a Kubo ADS S.A. pero serán transferidos hacia AAP según decisión de accionistas, durante los próximos meses.
- Costos
Costo y gastos: La parte fija se proyecta de acuerdo con un passthrough de inflación, la parte variable de acuerdo con el crecimiento de las ventas (promedio histórico).
- Deuda
Se incluye el nuevo financiamiento de US\$ 10.0 MM y el financiamiento PAO por US\$ 1.3 MM

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Cobros

Principalmente se estima la recuperación del cobro de las Obras adicionales pendientes de recupero.

Análisis de sensibilidad

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

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

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

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

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

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

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

(q) Kubo ADS S.A. ("Kubo") -

Se constituyó el 20 de abril de 2012; se dedica a la prestación de servicios de administración, promoción y explotación de espacios comerciales y publicitarios, en playas de estacionamiento, tiendas y centros comerciales a través del arrendamiento de espacios en los siguientes aeropuertos:

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

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

7. Propiedades de inversión

El 30 de diciembre de 2015, la Compañía adquirió a plazos un terreno de 44,400m², ubicado en Av. Néstor Gambeta Km. 14.5, Sub lote N°2, Fundo Márquez, Provincia Constitucional del Callao. El valor pactado de compra ascendió a US\$14,443,000 (equivalente a S/49,295,000); el cual será cancelado en 5 años, ver nota 8(b).

Conforme con normas internacionales de información financiera, el reconocimiento inicial debe realizarse al valor de pago en efectivo de la fecha de adquisición (determinado por el valor descontado del valor pactado de compra), el cual ascendió a S/42,863,000 y S/42,870,000, al 31 de marzo de 2018 y de diciembre 2017, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Dicho terreno es rentado a su subsidiaria Neptunia S.A., cuya renta trimestral asciende a US\$266,000 (US\$ 270,000 por el periodo 2017).

8. Cuentas por pagar a terceros

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

| | 2018 S/(000) | 2017 S/(000) |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Compra de terreno a largo plazo (b) | 19,874 | 21,946 |
| Diversas | 1,138 | 647 |
| | <u>21,012</u> | <u>22,593</u> |
| Clasificación por vencimiento: | | |
| Porción corriente | 8,752 | 8,426 |
| Porción no corriente | 12,260 | 14,167 |
| | <u>21,012</u> | <u>22,593</u> |

(b) Como se indica en la nota 7, en diciembre de 2015 la Compañía adquirió un terreno bajo la modalidad de pago a largo plazo, sin intereses. El valor pactado ascendió a US\$14,443,000 (equivalente a S/49,295,000); el cual será cancelado a largo plazo por 5 años a través de cuotas mensuales hasta diciembre de 2020. Conforme con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), dicho saldo pendiente de pago debe presentarse a su valor presente, el cual fue descontado a una tasa del orden de 6.06 por ciento anual y asciende a US\$ 6,154,000 equivalente a S/19,874,000 al 31 de marzo de 2018 (US\$6,762,000, equivalente a S/21,946,000 al 31 de diciembre de 2017). Durante el 2018 se realizaron pagos ascendentes S/2,348,000.

9. Obligaciones financieras

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

| | 2018 S/(000) | 2017 S/(000) |
|--|------------------------|------------------------|
| Bonos Corporativos (b) - | | |
| Capital | 371,335 | 373,175 |
| Intereses por pagar (d) | 15,545 | 5,359 |
| Costos de transacción por financiamiento | (3,609) | (3,997) |
| | <u>383,271</u> | <u>374,537</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

| | 2018 S/(000) | 2017 S/(000) |
|--|------------------------|------------------------|
| Arrendamiento financiero | 129 | 143 |
| Préstamos (e) | - | 3,245 |
| Total | 383,400 | 377,925 |
| Clasificación según su vencimiento: | | |
| Porción corriente | 15,609 | 5,434 |
| Porción no corriente | 367,791 | 369,247 |
| | 383,400 | 374,681 |

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

Los costos de estructuración del financiamiento ascendieron a US\$3,092,000 (equivalente a S/8,646,000). Este monto se muestra neto de la obligación financiera. La tasa efectiva de los bonos corporativos es de 12.35 por ciento. Al 31 de marzo de 2018, dichos costos se encuentran pendientes de devengar por S/3,609,000 (S/3,997,000 al 31 de diciembre de 2017).

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

De los recursos obtenidos de la emisión de los bonos se realizó el pago de la deuda con Goldman Sachs Credit Partners L.e., la misma que se realizó de la siguiente forma:

| | Moneda de pago US\$(000) | Equivalente S/(000) |
|----------------------------------|--|-------------------------------|
| Neptunia S.A. | 30,778 | 86,086 |
| Cosmos Agencia Marítima S.A.C. | 44,886 | 125,546 |
| Andino Investment Holding S.A.A. | 2,859 | 7,997 |
| Total de pagos | 78,523 | 219,629 |

La diferencia de los fondos obtenidos fue otorgada como préstamos a las subsidiarias y negocios conjuntos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía está obligada al cumplimiento de ciertas condiciones y/o requerimientos financieros ("Covenants") exigidos con relación a los bonos corporativos emitidos, que son obligaciones de incurrencia los cuales se detallan a continuación:

- Consolidar, fusionar o transferir sustancialmente todos los activos.
- Pagar dividendos o realizar cualquier otro tipo de pago o distribución restringida.
- Vender activos, incluyendo capital social de sus subsidiarias. Solo se podrán vender activos cuando el dinero obtenido por la venta sea utilizado para:
 - (i) Disminuir la deuda de corto plazo.
 - (ii) Reemplazar por otro activo similar.
 - (iii) Prepagar el bono, si después de un año el dinero no fue utilizado.
- Realizar operaciones con empresas relacionadas que no sean subsidiarias restringidas.
- Crear limitaciones en la capacidad de sus subsidiarias restringidas a pagar dividendos, hacer préstamos.
- Traslado de la propiedad de la Compañía.
- Incurrir en gravámenes.
- Participar en cualquier negocio que no sea un negocio permitido (diferente a los negocios actuales).
- Mantener deuda a corto plazo superior a los US\$20,000,000.
- Obtener endeudamiento adicional, para lo cual debe:
 - (i) Mantener un índice de cobertura de intereses consolidado igual o mayor de 3.0x.
 - (ii) Mantener un índice de endeudamiento (Deuda Financiera neta/EBITDA) consolidado igual o menor de 4.0x, en el caso de la deuda contraída antes de diciembre de 2015, y 3.5x a partir de dicha fecha en adelante.

En adición, el contrato establece cláusulas de "aceleración de pagos" (cross default) en caso de incumplir cualquier obligación financiera por más de US\$10,000,000, que detonan evento de incumplimiento.

En opinión de la Gerencia, la Compañía viene cumpliendo con las obligaciones de "incurrencia" incluidas en el contrato de emisión de Bonos corporativos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

- (c) Corresponde a un préstamo realizado por Efic Capital S.A.C. ascendente a US\$1,000,000 (equivalente a S/3,245,000) con una tasa de interés de 9.50 por ciento, el cual fue cancelado con fecha 26 de febrero de 2018.
- (d) Durante el periodo del 01 de enero al 31 de marzo de 2018, los gastos por intereses de los bonos corporativos ascendieron aproximadamente a S/10,221,000 (S/10,320,000 durante el periodo 2017) y se incluyen en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 14.
- (e) A continuación se presenta las actividades de financiación al 31 de diciembre de 2017:

| Flujos de efectivo por actividades de financiación | | | Movimiento | | 31 de diciembre de 2017 |
|--|-------------|-----------|-----------------------------|----------------------|-------------------------|
| 1 de enero de 2017 | Proveniente | Utilizado | Cuentas por pagar Intereses | Diferencia en cambio | |
| S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

| | | | | | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Bono Corporativo | 374,537 | - | - | 10,609 | (1,875) | 383,271 |
| Préstamos | 3,245 | - | (3,251) | - | 6 | - |
| Arrendamiento financiero | 143 | - | (14) | 2 | (2) | 129 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| Total | <u>377,925</u> | <u>-</u> | <u>(3,265)</u> | <u>10,611</u> | <u>(1,871)</u> | <u>383,400</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Impuesto a las ganancias diferido

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

| | Al 1 de enero de 2017 S/(000) | Abono (cargo) al estado separado de resultados S/(000) | Al 31 de diciembre de 2017 S/(000) | Abono (cargo) al estado separado de resultados S/(000) | Al 31 de marzo de 2018 S/(000) |
|--|-------------------------------------|---|--|---|--------------------------------------|
| Activo diferido | | | | | |
| Mayor valor tributario en adquisición de terreno, nota 7 | 2,310 | - | 2,310 | - | 2,310 |
| Provisión por deterioro de inversiones en subsidiaria | 1,605 | 4,608 | 6,213 | - | 6,213 |
| Provisiones diversas | 74 | (11) | 63 | (1) | 62 |
| | <u>3,989</u> | <u>4,597</u> | <u>8,586</u> | <u>(1)</u> | <u>8,585</u> |
| Pasivo diferido | | | | | |
| Valor presente de cuentas por pagar a terceros por adquisición de terreno, nota 8(b) | (2,145) | 323 | (1,822) | 118 | (1,704) |
| Gastos de estructuración de deuda | (1,588) | 403 | (1,185) | 116 | (1,069) |
| Arrendamiento financiero | (4) | (3) | (7) | - | (7) |
| | <u>(3,737)</u> | <u>723</u> | <u>(3,014)</u> | <u>234</u> | <u>(2,780)</u> |
| Neto | <u>252</u> | <u>5,320</u> | <u>5,572</u> | <u>233</u> | <u>5,804</u> |

- (b) El resultado por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales al 31 de marzo de 2018 y de 2017, se compone únicamente por el impuesto a las ganancias diferido.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Patrimonio neto

(a) Capital emitido –

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el capital emitido está representado por 134,468,696 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal de S/1 por acción.

Al 31 de diciembre de 2017, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

| Porcentaje de participación individual del capital | Número de accionistas | Número de acciones | Porcentaje de participación |
|--|-----------------------|--------------------|-----------------------------|
| De 00.00% a 09.80% | 412 | 55,042,391 | 40.93 |
| De 09.81% a 22.80% | 2 | 43,447,240 | 32.31 |
| De 22.81% a 36.10% | 1 | 35,979,065 | 26.76 |
| | <u>415</u> | <u>134,468,696</u> | <u>100.00</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/3.00 (S/1.60 al 31 de diciembre de 2017).

(b) Prima de emisión de acciones -

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

(c) Acciones de tesorería -

Al 31 de marzo de 2018 la Compañía tiene 1,273,109 acciones de Andino Investment Holding S.A.A. cuyo costo de adquisición asciende a S/2,483,000 .

(d) Reserva legal -

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

(e) Distribución de dividendos –

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

Notas a los estados separados financieros (continuación)

12. Ingresos de operación

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| | S/(000) | S/(000) |
| Servicios gerenciales y de administración (b) | 341 | 301 |
| Servicios de la asesoría y estructuración inmobiliaria | 864 | 878 |
| | <u>1,205</u> | <u>1,179</u> |

(b) Corresponde a los servicios gerenciales corporativos y asesoría de estructuración inmobiliaria por la compra y venta de terrenos brindados a las empresas del Grupo relacionados a desarrollo de negocios, relaciones, comunicaciones y responsabilidad social corporativa.

(c) Corresponde a los servicios de alquiler de terreno que brinda a su subsidiaria Neptunia S.A.

13. Costos y gastos de operación

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

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | S/(000) | S/(000) |
| Servicios prestados por terceros (b) | 807 | 694 |
| Gastos de personal (c) | 507 | 531 |
| Dietas al directorio | 194 | 229 |
| Cargas diversas de gestión | 31 | 91 |
| Depreciación y amortización | 37 | 31 |
| Tributos | 82 | 35 |
| | <u>1,658</u> | <u>1,611</u> |

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

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

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| | S/(000) | S/(000) |
| Remuneraciones | 299 | 297 |
| Gratificaciones | 113 | 122 |
| Compensación por tiempo de servicios | 32 | 32 |
| Vacaciones | 27 | 28 |
| Otros | 36 | 52 |

Notas a los estados separados financieros (continuación)

| | |
|-----|-----|
| 507 | 531 |
|-----|-----|

14. Ingresos y gastos financieros

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

| | 2018 | 2017 |
|---|---------------|---------------|
| | S/(000) | S/(000) |
| Ingresos | | |
| Intereses de préstamo a parte relacionada, nota 4(a) | 1,912 | 2,740 |
| | <u>1,912</u> | <u>2,740</u> |
| Gastos | | |
| Intereses de bonos corporativos, nota 9(d) | 10,221 | 10,320 |
| Intereses de préstamos y cartas fianzas de parte relacionada, nota 4(a) | 1,553 | 823 |
| Intereses por compra de terreno a largo plazo | 399 | 274 |
| Costo de estructuración de papeles comerciales y bonos | 388 | 310 |
| Comisión de emisión de cartas fianzas (b) | 151 | 258 |
| Intereses de papeles comerciales | - | 160 |
| Otros | 828 | 396 |
| | <u>13,540</u> | <u>12,541</u> |

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

15. Pérdida neta por acción básica y diluida

La pérdida neta por acción básica es calculada dividiendo la 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, así como el número de acciones consideradas en el cálculo de la pérdida por acción básica y diluida:

| | Número de acciones comunes | |
|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | 2018 | 2017 |
| | S/(000) | S/(000) |
| Saldos al 1 de enero | 134,468,696 | 134,468,696 |
| Adiciones | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre | <u>134,468,696</u> | <u>134,468,696</u> |

A continuación se presenta el cálculo de la pérdida por acción atribuible a la controladora:

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------|--------------|
| Pérdida neta (numerador) – soles | (9,918,000) | (52,141,000) |
| Total acciones comunes y de inversión (denominador) | 134,468,696 | 134,468,696 |

Notas a los estados separados financieros (continuación)

| | | |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Pérdida utilidad por acción - soles | (0.073) | (0.388) |
|-------------------------------------|---------|---------|

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

16. Situación tributaria

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

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

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

17. Contingencias

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

18. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

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

(a) **Riesgo de mercado**

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

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

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

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

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

Notas a los estados separados financieros (continuación)

Al 31 de marzo de 2018, los tipos de cambio publicados por dicha institución para los dólares estadounidenses fueron de S/3.224 para la compra y de S/3.229 para la venta (S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta al 31 de diciembre de 2017), y han sido aplicados por la Compañía para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

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

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| | US\$(000) | US\$(000) |
| Activos | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7,493 | 617 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 15,243 | 27,215 |
| Cuentas por cobrar a terceros | 151 | 150 |
| | <u>22,887</u> | <u>27,982</u> |
| Pasivos | | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 17,827 | 17,731 |
| Cuentas por pagar a terceros | 9,218 | 12,399 |
| Obligaciones financieras | 118,736 | 115,464 |
| | <u>145,781</u> | <u>145,594</u> |
| Posición pasiva, neta | <u>122,894</u> | <u>117,612</u> |

Durante los años 2017 y de 2016, la Compañía reconoció ganancias netas por diferencia en cambio de aproximadamente S/6,498,000 y S/2,908,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro “Diferencia en cambio, neta” del estado separado de resultados.

Sensibilidad al tipo de cambio -

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

| | Aumento / disminución tipo de cambio | Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias S/(000) |
|----------------|---|---|
| 2018 | | |
| Tipo de cambio | +10% | 39,682 |
| Tipo de cambio | -10% | (39,682) |
| 2017 | | |
| Tipo de cambio | +10% | 38,165 |
| Tipo de cambio | -10% | (38,165) |

Notas a los estados separados financieros (continuación)

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

(a.2) Riesgo de tasa de interés

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

(b) Riesgo crediticio -

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

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

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

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

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

(c) Riesgo de liquidez -

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

Al 31 de marzo de 2018 los pasivos contienen obligaciones financieras cuyo vencimiento es en noviembre 2020 y que generan desembolsos de efectivo por pago de intereses de por US\$12,650,000 (equivalentes a S/41,049,000) al año. En este contexto, la liquidez de la Compañía se mantiene limitada debido a la coyuntura macro-económica internacional y política nacional que afectó al comercio exterior durante el año 2017; y por lo tanto, a sus principales subsidiarias Neptunia S.A. y Cosmos Agencia Marítima S.A.C. las cuales vieron

Notas a los estados separados financieros (continuación)

afectada su capacidad para generar dividendos en favor de la Compañía y flujos de efectivo libres para la cancelación de los préstamos recibidos de la Compañía.

La recuperación de sus índices de liquidez dependerá del desempeño económico de sus Subsidiarias en la medida en que se cumplan los objetivos establecidos en sus presupuestos. En caso que no se alcanzaran dichos objetivos, las Subsidiarias cuentan con activos no estratégicos (terrenos) que podrían ser vendidos para cubrir los requerimientos de liquidez de la Compañía. Las ventas de activos no estratégicos resultan en ingresos extraordinarios de liquidez que no forman parte de la operatividad del negocio y dependen de la oportunidad en el tiempo de su venta, para poder llegar a cubrir los requerimientos de liquidez necesarios para cumplir con sus compromisos financieros pactados por la Compañía.

(d) Gestión de capital -

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

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

(e) Riesgos regulatorios

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

19. 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

Notas a los estados separados financieros (continuación)

instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto de liquidación.

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

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

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

20. Eventos posteriores

Mediante Junta General de Accionistas con fecha 31 de marzo de 2018, el negocio conjunto Nautilus S.A. aprobó la fusión por absorción de la subsidiaria Andino Shipping Agency S.A.C., produciéndose la extinción de Andino Shipping Agency S.A.C. y asumiendo Nautilus S.A. en calidad de absorbente el patrimonio de la absorbida, el cual entró en vigencia el 01 de abril de 2018.