



ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 6
Estado separado de situación financiera	7
Estado separado de resultados integrales	8
Estado separado de cambios en el patrimonio	9
Estado separado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros separados	11 - 55

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Andino Investment Holding S.A.A.

Nuestra opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la situación descrita en Fundamento para nuestra opinión calificada los estados financieros separados de **Andino Investment Holding S.A.A.** (en adelante "la Compañía") preparados para los fines expuestos en el párrafo Énfasis sobre información consolidada, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Andino Investment Holding S.A.A.** al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Lo que hemos auditado

Los estados financieros separados de la Compañía comprenden:

- El estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022;
- El estado separado de resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- El estado separado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado separado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros separados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para nuestra opinión calificada

Al 31 de diciembre de 2022, **Andino Investment Holding S.A.A.** mantiene inversiones y cuentas por cobrar relacionadas con los negocios conjuntos Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. y Proyecta & Construye S.A. por un total de S/47,835 miles y S/2,844 miles, respectivamente. La recuperación de dichas inversiones y cuentas por cobrar están supeditadas a la resolución de las acciones legales interpuestas por Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. contra el Estado Peruano para cobrar la inversión efectuada en los trabajos de ingeniería y desembolsos ejecutados según el Contrato de Concesión del Nuevo Aeropuerto Internacional de Chinchero- Cusco; subcontratados en su mayoría con Proyecta & Construye S.A., como se describen en las Notas 1.3 b) y 1.3 c). Al respecto, no hemos obtenido evidencia suficiente y apropiada de auditoría que nos permita satisfacernos sobre la recuperabilidad de dichas inversiones y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022.

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor por la auditoría de los estados financieros separados de nuestro dictamen.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión calificada.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú T: +51 (1) 211 6500, F: +51 (1) 211-6550
www.pwc.pe



Independencia

Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados en Perú. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Andino Investment Holding S.A.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en sus subsidiarias y negocios conjuntos medidas por el método de costo y no sobre bases consolidadas, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias**, que se presentan por separado, sobre los que en la fecha no hemos emitido opinión de auditoría.

Nuestro enfoque de auditoría

Aspectos Generales

Una auditoría está diseñada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales ya sea por fraude o error. Estos son considerados materiales si individualmente o en agregado, podrían razonablemente influenciar en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

El alcance de nuestra auditoría y la naturaleza, oportunidad y extensión de nuestros procedimientos fue determinado por nuestra evaluación de riesgos de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea por fraude o error.

Principales Asuntos de Auditoría (PAA) son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del periodo corriente:

- Evaluación de las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos medidas al costo en los estados financieros separados.
-



Como parte del diseño de nuestra auditoría, hemos determinado la materialidad y evaluado los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados. En particular, consideramos los casos en los que la gerencia ha tenido que aplicar juicios críticos; por ejemplo, con respecto a las estimaciones contables críticas que comprenden utilizar supuestos y considerar eventos futuros que son inherentemente inciertos. Hemos también abordado el riesgo de vulneración de controles internos por parte de la gerencia, incluyendo, entre otros temas, la consideración de si existió evidencia de sesgo que representó un riesgo de errores significativos en los estados financieros separados debido a fraude.

Cómo hemos diseñado nuestro alcance de la auditoría de la Compañía

Hemos diseñado el alcance de nuestra auditoría para poder efectuar suficiente trabajo que nos permita emitir una opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto, tomando en consideración la estructura de la Compañía, los procesos contables y controles y el sector económico en el que la Compañía opera.

Principales asuntos de auditoría (PAA)

Los principales asuntos de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre los mismos; sin embargo, no emitimos una opinión por separado sobre estos asuntos.

En adición a la situación descrita en la sección Fundamento para la opinión calificada, hemos determinado que el asunto descrito a continuación es el principal asunto de auditoría que será comunicado en nuestro informe.

<i>Principales Asuntos de Auditoría (PAA)</i>	<i>Cómo nuestra auditoría abordó el asunto</i>
--	---

Evaluación de las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos medidas al costo en los estados financieros separados. (notas 7 y 2.8 a los estados financieros separados)

Los estados financieros separados adjuntos presentan, al 31 de diciembre de 2022, inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos por S/328,387 miles.

Cada vez que existan evidencias de deterioro, la Compañía evalúa el deterioro de estos activos y determina el valor recuperable del valor en libros de las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos generalmente en base al valor actual de los futuros flujos de efectivo que se espera recibir de dichas inversiones, considerando los planes de negocio aprobados por la Gerencia.

Nuestros procedimientos de auditoría relacionados con este asunto han incluido, entre otros, los siguientes:

- Hemos realizado la evaluación de los indicadores de deterioro externos e internos de acuerdo a lo establecido por la NIC 36, "Deterioro del valor de los activos".
- Hemos efectuado una comparación entre el valor en libros de las inversiones y su respectivo valor patrimonial para identificar posibles indicadores de deterioro.

Principales Asuntos de Auditoría (PAA)	Cómo nuestra auditoría abordó el asunto
<p>Los principales supuestos utilizados por la Compañía en la evaluación del deterioro de las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos corresponden a: (i) proyecciones de ingresos y costos operativos, (ii) proyecciones de tipo de cambio, índice de precios del consumidor y del consumer price index, y (iii) tasa de descuento.</p> <p>Consideramos la evaluación de las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos medidas al costo como un principal asunto de auditoría, por lo siguiente: (i) la magnitud del asunto, y (ii) juicios realizados por la Gerencia en la estimación de los supuestos claves que sustenta el valor recuperable de las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos y el juicio y esfuerzo del auditor para evaluar dichos supuestos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Revisión de la consistencia de los supuestos claves para la determinación del valor recuperable en el caso de las inversiones que presentaron un indicio de deterioro o recuperación de deterioro, con el apoyo de nuestros especialistas. ● Análisis de sensibilidad sobre los supuestos claves. ● Evaluamos la suficiencia de la información revelada en las notas de los estados financieros separados respecto a este asunto.

Otra información

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2022 requerida por la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV, que no forma parte de los estados financieros separados ni de nuestro dictamen de auditoría, la cual esperamos disponer después de la fecha de este dictamen de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información antes indicada cuando dispongamos de ella, y al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros separados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe un error material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos la memoria anual del año terminado el 31 de diciembre de 2022, si concluimos que contiene un error material, estaremos obligados a comunicar el asunto a los responsables del Gobierno Corporativo de la Compañía.

Responsabilidades de la gerencia y el Gobierno Corporativo por los estados financieros separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por el control interno que la gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.



Al preparar los estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, los asuntos relacionados a la continuidad de operaciones y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar a la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista que liquidar o cesar sus operaciones.

Los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía son responsables por la supervisión del proceso de preparación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con NIAs siempre detectará errores materiales, cuando existan. Los errores pueden surgir de fraude o error que son considerados materiales si, individualmente o en agregado, podrían razonablemente influenciar en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, y diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es más elevado que el no detectar uno que surge de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la vulneración del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y respectiva información revelada por la gerencia.
- Concluimos sobre el adecuado uso del principio contable de empresa en marcha por parte de la gerencia y, sobre la base de la evidencia obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada a eventos o condiciones que pueden suscitar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha. Si llegáramos a la conclusión que existe una incertidumbre significativa, tenemos el requerimiento de llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría de la respectiva información revelada en los estados financieros separados o, si tales revelaciones son inadecuadas, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se sustentan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían originar que la Compañía ya no pueda continuar como empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo la información revelada y si los estados financieros separados representan las respectivas transacciones y eventos de una manera que logre su presentación razonable.



Nos comunicamos con los responsables del Gobierno Corporativo respecto de, entre otros aspectos, el alcance planificado, la oportunidad de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes respecto a independencia y les hemos comunicado acerca de toda relación y otros asuntos que podrían razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, incluyendo las respectivas salvaguardas.

De los asuntos comunicados a los responsables del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del periodo corriente y son, por consiguiente, los principales asuntos de auditoría. Hemos descrito estos asuntos en nuestro dictamen de auditoría salvo que las leyes y regulaciones aplicables prohíban la revelación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro dictamen porque cabe razonablemente esperar que las potenciales consecuencias adversas de hacerlo podrían superar los beneficios en el interés público de tal comunicación.

GAVEGLIO APARICIO Y ASOCIADOS

Refrendado por

----- (socio)

Rafael Ferrer Tafur
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-23720

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ACTIVO

	Nota	2022 S/000	2021 S/000
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.2 y 2.4	412	8,954
Cuentas por cobrar comerciales terceros		66	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.2 y 2.5	6,296	7,459
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	6	1,735	5,870
Gastos contratados por anticipado		103	87
Total activo corriente		<u>8,612</u>	<u>22,370</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.2 y 2.5	46,525	53,467
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociada	7 y 2.8	328,387	329,037
Activos por derecho de uso, neto	2.17	278	606
Mobiliario y equipos, neto	2.9	387	442
Otros activos		166	175
Impuesto a las ganancias diferido	15 y 2.13	3,433	3,379
Total activo no corriente		<u>379,176</u>	<u>387,106</u>
Total activo		<u>387,788</u>	<u>409,476</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	2022 S/000	2021 S/000
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	2.6	476	1,461
Impuestos, beneficios sociales y otras cuentas por pagar	2.12	1,235	1,090
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.3 y 2.6	30,420	33,947
Obligaciones financieras	8 y 2.6	278	8,565
Pasivos por arrendamiento	2.17	283	341
Total pasivo corriente		<u>32,692</u>	<u>45,404</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.3 y 2.6	10,478	14,157
Obligaciones financieras	8 y 2.6	56	231
Pasivos por arrendamiento	2.17	74	461
Total pasivo no corriente		<u>10,608</u>	<u>14,849</u>
Total pasivo		<u>43,300</u>	<u>60,253</u>
Patrimonio			
Capital social	9	403,406	403,406
Prima (descuento) de emisión de acciones		42,793	42,793
Acciones de tesorería		(91,049)	(91,049)
Reserva legal		38,847	38,847
Resultados acumulados		(49,509)	(44,774)
Total patrimonio		<u>344,488</u>	<u>349,223</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>387,788</u>	<u>409,476</u>

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 55 forman parte de los estados financieros separados.

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2022 S/000	2021 S/000
Ingresos y gastos de operación			
Prestación de servicios	10 y 2.15	1,431	1,301
Costos y gastos de operación	11	(6,634)	(6,571)
Pérdida bruta		<u>(5,203)</u>	<u>(5,270)</u>
Otros ingresos	12	3,547	228
Otros gastos	12	(2,515)	(68)
Deterioro de inversión en subsidiaria	7 y 2.10	-	(65,514)
Pérdida operativa		<u>(4,171)</u>	<u>(141,248)</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	13 y 2.15	73	3,408
Gastos financieros	13 y 2.16	(2,390)	(2,675)
Diferencia en cambio, neta	17 (a.1)	2,095	(212)
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		<u>(4,393)</u>	<u>(70,103)</u>
Impuesto a las ganancias	15 y 2.13	(342)	(9,747)
Pérdida neta y resultados integrales del periodo		<u><u>(4,735)</u></u>	<u><u>(79,850)</u></u>
Número de acciones en circulación (en miles)		403,406	403,406
Pérdida neta por acción (en soles)	14 y 2.19	<u><u>(0.012)</u></u>	<u><u>(0.198)</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 55 forman parte de los estados financieros separados.

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y EL
31 DE DICIEMBRE DE 2021**

	Capital emitido Numero de acciones en circulación	Acciones comunes S/000	Prima emisión de acciones S/000	Acciones en tesorería S/000	Reserva legal S/000	Resultados acumulados S/000	Total S/000
Saldos al 1 de enero de 2021	<u>403,406,088</u>	<u>403,406</u>	<u>42,793</u>	<u>(91,049)</u>	<u>38,847</u>	<u>35,076</u>	<u>429,073</u>
Pérdida neta del periodo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(79,850)</u>	<u>(79,850)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>403,406,088</u>	<u>403,406</u>	<u>42,793</u>	<u>(91,049)</u>	<u>38,847</u>	<u>(44,774)</u>	<u>349,223</u>
Pérdida neta del periodo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,735)</u>	<u>(4,735)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u><u>403,406,088</u></u>	<u><u>403,406</u></u>	<u><u>42,793</u></u>	<u><u>(91,049)</u></u>	<u><u>38,847</u></u>	<u><u>(49,509)</u></u>	<u><u>344,488</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 55 forman parte de los estados financieros separados.

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2022	2021
		S/000	S/000
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION			
Pérdida neta del periodo		(4,735)	(79,850)
Ajustes a la pérdida neta del periodo:			
Depreciación y amortización	11	464	463
Interes por prestamos a relacionadas	13 y 5.1	(73)	(3,408)
Interes por prestamos de relacionadas y obligaciones financieras	13 y 5.1	2,068	2,255
Deterioro de inversión en subsidiaria y negocio conjunto	6(h)	-	65,514
Utilidad venta de activo fijo		(91)	-
Impuesto a las ganancias	15(a)	342	9,747
Deterioro de cuentas por cobrar	5.2	-	222
Condonación cuentas por cobrar	12 y 5.2	2,065	-
Baja de arrendamiento		104	-
Diferencia en cambio de préstamos con relacionadas y obligaciones financieras		(1,603)	1,226
(Aumento) disminución en activos:			
Cuentas por cobrar a terceros y entidades relacionadas		(822)	(1,819)
Impuesto por recuperar y otras cuentas por cobrar		299	(2,947)
Gastos contratados por anticipado		(15)	(27)
(Disminución) aumento en pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(1,919)	9,421
Otros:			
Pago de intereses de obligaciones financieras		(47)	(84)
Efectivo y equivalente de efectivos neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación		(3,963)	713
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Pago por compra de subsidiarias		-	(13,571)
Pago por compra de mobiliario y equipo		(35)	(32)
Aporte de capital en negocios conjuntos y subsidiarias	7	(1,934)	(3,013)
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	5.3	(2,369)	(1,192)
Cobro de préstamos a entidades relacionadas	5.3	6,681	4,158
Cobro de préstamos a terceros	6 (a)	3,836	-
Redención de inversión	7 (d)	4,890	5,403
Cobro por venta de mobiliario y equipo		91	-
Efectivo y equivalente de efectivos neto provisto (aplicado a) por las actividades de inversión		11,160	(8,247)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Prestamos recibidos de entidades financieras	8	1,855	8,086
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	5.5	8,300	18,065
Pago de obligaciones financieras	8	(10,384)	(536)
Pago por préstamos recibidos de entidades relacionadas	5.5	(15,510)	(9,173)
Efectivo y equivalente de efectivo neto (aplicado) provisto por las actividades de financiamiento		(15,739)	16,442
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo en el		(8,542)	8,908
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo		8,954	46
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		412	8,954
PRINCIPALES OPERACIONES QUE NO GENERAN FLUJO DE EFECTIVO			
Capitalización de acreencias	7	2,306	-
Aporte de capital	5.5	-	7,501
Compensación de cuentas por cobrar y pagar	5.5	-	7,527
Reconocimiento inicial de activos en arrendamiento		142	-

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 55 forman parte de los estados financieros separados.

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

1.1 Antecedentes -

Andino Investment Holding S.A.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida el 16 de julio de 2005, en la Provincia Constitucional del Callao, Perú. La Compañía es una sociedad anónima abierta (S.A.A.), que cotiza sus acciones comunes en la Bolsa de Valores de Lima (BVL), desde febrero de 2012, bajo el nemónico AIHC1.

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

1.2 Actividad económica -

La Compañía se dedica principalmente a realizar inversiones de capital en empresas relacionadas en diferentes campos de la actividad económica, constituyéndose de esta manera en la empresa “Holding” del Grupo Andino Investment Holding. De forma complementaria presta servicios de consultoría, asesoría, asistencia técnica, puesta en marcha, administración, gerencia y todo tipo de servicios vinculados con el sector de inversiones.

1.3 Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociada -

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, sus negocios conjuntos y asociada; todos constituidos en el Perú; excepto por Andino Investment Holding International INC. (domiciliada en Islas Vírgenes Británicas - British Virgin Islands), Servicios Aeroportuarios Andino Global S.L. (domiciliada en España), Globalia Handling de México, S.A. de C.V. (domiciliada en México), Servicios Aeroportuarios Andinos Colombia S.A.S (domiciliada en Colombia), Servicios Aeroportuarios Andinos - SAASA S.A. (domiciliada en Ecuador) y CADARI S.A. de C.V. (domiciliada en México). La Compañía prepara estados financieros consolidados que incluyen los estados financieros de las siguientes subsidiarias y la participación patrimonial de los siguientes negocios conjuntos y asociada:

Actividad de negocio	Tipo de inversión	Participación en el capital emitido			
		Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
		Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
Infraestructura y servicios aeroportuarios -					
Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (a)	Subsidiaria	49.23	50.80	57.50	42.50
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (b)	Negocio Conjunto	50.00	-	50.00	-
Proyecta & Construye S.A. (c)	Negocio Conjunto	50.00	-	50.00	-
Kubo ADS S.A. (d)	Negocio Conjunto	50.00	-	50.00	-
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. (e)	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01
Servicios Aeroportuarios Andinos - SAASA S.A. (f)	Subsidiaria	-	100.00	-	100.00
Servicios Aeroportuarios Andino Global S.L. (g)	Subsidiaria	-	100.00	-	100.00
Globalia Handling de México, S.A. de C.V. (h)	Subsidiaria	-	100.00	-	100.00
Servicios Aeroportuarios Andinos Colombia S.A.S. (i)	Subsidiaria	-	100.00	-	100.00
CADARI S.A. de C.V. (j)	Asociada	-	40.00	-	-

Actividad de negocio	Tipo de inversión	Participación en el capital emitido			
		Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
		Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
Inmobiliaria logística -					
Operadora Portuaria S.A. (k)	Subsidiaria	-	100.00	-	100.00
Inmobiliaria Terrano S.A. (l)	Subsidiaria	4.51	95.49	-	100.00
Inversiones Portuarias S.A. (m)	Subsidiaria	10.99	89.01	10.99	89.01
Servicios Logísticos -					
Multilog S.A. (n)	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01
Nautilus S.A. (o)	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01
Infinia Operador Logístico S.A. (p)	Subsidiaria	32.71	67.29	69.12	30.88
Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (q)	Subsidiaria	100.00	-	100.00	-
Servicios financieros -					
Almacenes Financieros S.A. (r)	Subsidiaria	73.43	26.57	73.43	26.57
Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. (s)	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01
Andino Factoring S.A.C. (t)	Subsidiaria	-	100.00	-	100.00
Andino Leasing S.A. (u)	Subsidiaria	-	100.00	-	100.00
Andino Capital Servicer Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. (v)	Subsidiaria	-	100.00	-	100.00
Servicios de administración -					
Andino Investment Holding International Inc.(w)	Subsidiaria	100.00	-	100.00	-
Corpoandino S.A. (x)	Negocio Conjunto	50.00	-	50.00	-
VLM Rio Lindo S.A.C. (y)	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01
Otros -					
Triton Maritime Services S.A.C. (z)	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01

Infraestructura y servicios aeroportuarios -

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

AAP inició sus operaciones el 6 de enero de 2011 y 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.

Hasta el 15 de diciembre de 2021, la Compañía y Corporación América Airports S.A. constituyeron un negocio conjunto a través de Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (AAP). El 16 de diciembre de 2021, la Compañía, en conjunto con sus subsidiarias Almacenes Financieros S.A., Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondo de Inversión S.A. y Multilog S.A., adquirieron el 50% de las acciones que mantenía Corporación América Airports S.A. en AAP. Con esta operación la Compañía obtiene el 57.50% de las acciones de manera individual y el 100% de manera consolidada convirtiéndola en subsidiaria (Nota 7).

b) Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. ("Kuntur Wasi") -

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

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

El Estado Peruano (Concedente) aprobó el estudio definitivo de ingeniería (EDI), el plan de monitoreo arqueológico y el estudio de impacto ambiental presentados por Kuntur Wasi (Concesionario).

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

El propósito del Estado 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 se solicitó que se suspendan temporalmente las obligaciones contenidas en el contrato de Concesión y la Adenda N°1, en mérito a la recomendación efectuada por la Contraloría General de la República.

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

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

De acuerdo con el 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\$8,867miles, 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 detonen los eventos de caducidad de la Concesión. Dichos gastos deben estar debidamente acreditados y reconocidos por OSITRAN.

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

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

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

En los años 2022 y 2021, la Compañía realizó aportes de efectivo por S/904 miles y S/2,673 miles, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía mantiene una inversión en Kuntur Wasi por S/45,330 miles y S/44,426 miles, respectivamente (Nota 7); equivalente al 50% de participación; y cuentas por cobrar por S/2,505 miles y S/2,615 miles, respectivamente (Nota 5.2).

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

c) **Proyecta & Construye S.A. ("P&C") -**

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

Al 31 diciembre de 2022 y 2021, la Compañía mantiene inversión por S/1,617 miles y S/587 miles, respectivamente (Nota 7), y cuentas por cobrar por S/1,227 miles y 1,249 miles, respectivamente (Nota 5).

Como consecuencia de la resolución del Contrato de Concesión del Nuevo Aeropuerto Internacional de Chinchero-Cusco suscrito con el Estado Peruano (ver acápite b), se produjo la resolución del Contrato de Ingeniería, Aprovechamiento y Construcción a suma alzada celebrado entre Kuntur Wasi y P&C, al amparo de lo dispuesto en la cláusula 18.4 de dicho contrato.

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

d) **Kubo ADS S.A. ("Kubo") -**

Se constituyó el 20 de abril de 2012 para 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. ("AAP") tiene derecho de uso por los contratos de concesión que mantiene celebrado con el Estado Peruano. Durante el año 2018, Kubo dejó de operar y transfirió a favor de AAP todos los contratos que mantenía con sus clientes para que los administre directamente.

e) **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 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, perteneciente a una de sus relacionadas, colindante con el Aeropuerto.

Desde enero de 2015, SAASA viene realizando labores como operador de rampa en el Aeropuerto Internacional Jorge Chávez de Lima (luego de obtener la buena pro en mayo de 2014 mediante concurso).

En marzo de 2022 se volvió a obtener la buena pro en nuevo concurso, asegurando su participación en las labores de operador de rampa hasta, al menos, el año 2024.

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

Fue constituida el 26 de agosto de 2020 en Guayaquil - Ecuador, con la finalidad de dedicarse a realizar inversiones en toda clase de actividades comerciales y en particular en aquellas vinculadas con los servicios portuarios y aeroportuarios en Ecuador.

g) Servicios Aeroportuarios Andino Global S.L. - (SAA Global) -

El 27 de enero de 2022, la subsidiaria Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. adquirió el 100% de las acciones de Mediterranean Search S.L., empresa no operativa Española. El 30 junio de 2022 cambió su razón social por Servicios Aeroportuarios Andino Global S.L. y tiene como finalidad la exploración de oportunidades de inversión en actividades vinculadas con los servicios portuarios y aeroportuarios.

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

El 18 de agosto de 2022, la subsidiaria Servicios Aeroportuarios Andino Global S.L. adquirió el 100% de las acciones de Globalia Handling de México, S.A. de C.V., empresa constituida en la Ciudad de México que se dedica a prestar servicios de Rampa y FBO (pasajeros, despacho, entre otros) en el Aeropuerto Internacional de Ciudad de México (Benito Juárez), el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, el Aeropuerto Internacional de Toluca y el Aeropuerto Internacional de Mérida.

i) Servicios Aeroportuarios Andinos Colombia S.A.S. - (SAASA Colombia) -

El 11 de agosto de 2022, la subsidiaria Servicios Aeroportuarios Andino Global S.L. adquirió el 100% de las acciones de Servicios Aeroportuarios Andinos Colombia S.A.S., empresa constituida en Bogotá-Colombia, y que tiene por objeto social realizar inversiones en toda clase de actividades comerciales y en particular aquellas vinculadas con los servicios portuarios y aeroportuarios. Asimismo, tiene por objeto la prestación de toda la clase de servicios especializados aeroportuarios y portuarios.

j) CADARI S.A. de C.V. ("Cadari") -

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

Inmobiliaria logística -

k) Operadora Portuaria S.A. ("Oporsa") -

Se constituyó el 13 de marzo de 2006 y se dedica al arrendamiento de inmuebles a terceros y compañías relacionadas. Oporsa es propietaria de tres terrenos con un área total de 57.8 hectáreas que están ubicados en la zona portuaria de la provincia constitucional de El Callao.

Oporsa es una subsidiaria directa de Almacenes Financieros S.A. (empresa que posee el 78.85% de las acciones representativas de su capital social).

l) Inmobiliaria Terrano S.A. ("Terrano") -

Se constituyó el 3 de noviembre de 2008 y se dedica principalmente al desarrollo de proyectos inmobiliarios en general, a la actividad de la industria de la construcción, compra y venta y arrendamiento de manera activa y/o pasiva de inmuebles, así como a la administración de los mismos. Terrano es propietaria de un terreno de 14 hectáreas adyacentes al Aeropuerto Internacional Jorge Chávez sobre el cual la Compañía viene construyendo un centro logístico denominado "Lima-Hub", el que al 31 de diciembre de 2022 tiene habilitado el 30% de su área con almacenes, patio de maniobra y oficinas, los cuales vienen siendo arrendados a sus relacionadas Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. e Infinia Operador Logístico S.A.

Hasta febrero de 2021, los accionistas de Terrano eran Inversiones Portuarias S.A. ("Inverport") (75%) e Inversiones Inmobiliarias San Karol S.A.C. (25%). El 18 de febrero de 2021, Inverport adquirió el 100% de las acciones de Inversiones Inmobiliarias San Karol S.A.C. y el 29 de junio de 2021 Inverport absorbió a Inversiones Inmobiliarias San Karol S.A.C., por lo tanto, a partir de dicha fecha, Terrano pasó a ser una subsidiaria directa de Inverport con el 100% de sus acciones representativas de capital y también una subsidiaria indirecta de la Compañía al 100%.

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

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

El 29 de junio de 2021, se efectuó la fusión por absorción entre la empresa Inversiones Inmobiliarias San Karol S.A.C. e Inverport, siendo la última la absorbente.

La Compañía posee el control directo en 10.99% e indirecto al 89.01% a través de sus subsidiarias de participación directa VLM Rio Lindo S.A.C. y Almacenes Financieros S.A. quienes poseen el 55.02% y 33.99% de Inverport, respectivamente.

Servicios Logísticos -

n) Multilog S.A. ("Multilog") -

Se constituyó el 6 de junio de 2008 y se dedica al servicio de construcciones modulares prefabricados, estructuras metálicas especializadas, paneles termo acústicos y contenedores acondicionados y servicios de freight forwarding.

El 3 de febrero de 2021 cambió de denominación social por Multilog S.A. (antes Multitainer S.A.).

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

Se constituyó el 10 de diciembre de 1980 y 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.

En el año 2022, se culminó la transferencia de los negocios a su relacionada Multilog S.A. con miras optimizar las operaciones.

p) Infinia Operador Logístico S.A. ("Infinia") -

Se constituyó el 20 de noviembre de 2007 bajo la razón social Hansa Aduanas S.A. y se dedica la prestación de los siguientes servicios: agenciamiento aduanero, asesoría legal aduanera, transporte de mercadería, transporte internacional de carga y otros servicios relacionados comercio exterior.

El 15 de octubre de 2020, la Compañía celebró un contrato de compraventa con la subsidiaria Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. mediante el cual adquirió el 99.99% de las acciones de Hansa Aduanas S.A. (2,685,489 acciones) por S/2,685 miles.

El 31 de diciembre de 2020, la subsidiaria Almacenes Financieros S.A. (en adelante Almafin) realizó un aporte no dinerario a favor de Hansa Aduanas S.A. mediante la transferencia de un inmueble ubicado en el distrito de Paracas, provincia de Pisco, departamento de Ica por un valor de S/1,448 miles. Debido a esta transacción, la Compañía mantiene el 69.12% de participación de forma directa.

El 12 de agosto de 2021, cambió su razón social por Infinia Operador Logístico S.A.

Con fecha 9 de mayo de 2022, se aprobó el proyecto de reorganización simple entre las relacionadas Almacenes Financieros S.A. (“Almafin”) e Infinia, por el cual Almafin transfiere a Infinia un bloque patrimonial, conformado por activos y pasivos relacionados con las líneas de negocio de servicios logísticos, almacenamiento simple y almacenamiento aduanero. Dicha transferencia se hizo efectiva el 1 de junio de 2022. Con esta reorganización simple, la Compañía redujo su participación directa a 32.71%.

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

Se constituyó el 16 de mayo de 1972 y 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, similar, conexas o afín.

El 23 de diciembre de 2021, la Compañía suscribió un “Stock Purchase Agreement” con DP World Perú S.R.L. y DP World Logistics S.R.L.; mediante el cual se acordó la transferencia del 100% de las acciones a titularidad de la Compañía por un precio de compra de US\$3,350 miles (equivalente a S/13,568 miles), las cuales representan 9,473,365 acciones (Nota 7).

Servicios financieros -

r) Almacenes Financieros S.A. (“Almafin”) -

Se constituyó el 10 de febrero de 2009 y se dedica al almacenamiento de bienes, estando autorizada a realizar las operaciones y los servicios siguientes:

- 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),
- Recibir bienes en almacenamiento, línea de negocio transferida a la empresa relacionada Infinia Operador Logístico S.A.,
- Operar como almacén aduanero, previo cumplimiento de los requisitos legales exigidos por las normas especiales sobre la materia, línea de negocio transferida a la empresa relacionada Infinia Operador Logístico S.A.,
- Manipuleo de carga, línea de negocio transferida a la empresa relacionada Infinia Operador Logístico S.A.,
- 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 9 de mayo de 2022, se aprobó el proyecto de reorganización simple entre Almafin e Infinia, ver Nota 1.3 (p).

s) Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. ("Andino Capital") -

Se constituyó el 4 de mayo de 2011 como Inversiones Santa Orietta S.A.C. y se dedicó hasta el año 2018 a la prestación de servicios de alquiler de terrenos a empresas del Grupo.

El 13 de enero de 2020 cambió de denominación social por Andino Capital S.A. así como su objeto social por el de efectuar inversiones de capital e inversiones inmobiliarias. El 10 de diciembre de 2020 cambió nuevamente de denominación social (Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.) agregando a su objeto social la de administración de fondos de inversión colocados por oferta privada.

El 10 de marzo de 2022, cambio su denominación social a Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.

A partir del 17 de diciembre de 2020, gestiona el Fondo Gapif-Fondo de Inversión de Oferta Privada constituido entre la subsidiaria Inverport y Gapif LLC.

En los años 2022 y 2021, Andino Capital efectuó préstamos a terceros y entidades relacionadas, con vencimientos corrientes y que devengan intereses anuales a tasas entre 10% y 12%.

t) Andino Factoring S.A.C. ("Andino Factoring") -

Se constituyó el 9 de mayo de 2019 y se dedica a la prestación de servicios financieros.

El 29 de abril de 2021, la subsidiaria Andino Capital adquirió el 100% de las acciones de Andino Factoring S.A.C. (120,607 acciones) por US\$25 miles.

u) Andino Leasing S.A. ("Andino Leasing") –

Se constituyó el 19 de octubre de 2021 y se dedica a realizar operaciones de arrendamiento financiero, esta compañía ha sido constituida como empresa de arrendamiento financiero no comprendida en el ámbito de la Ley General del Sistema Financiero y Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702.

v) Andino Capital Servicer Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. ("Andino Servicer") –

Se constituyó el 18 de julio de 2022, tiene como objeto social dedicarse a la administración de fondos de inversión colocados por oferta privada, conforme a lo establecido en el artículo 1° y el último párrafo del artículo 12° del decreto legislativo N°862-Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades, Administradoras.

Servicios de administración -

w) Andino Investment Holding International Inc. ("AIHI") -

Fue constituida el 3 de julio de 2018 en las Islas Vírgenes Británicas (British Virgin Islands) con la finalidad de dedicarse a realizar inversiones financieras.

AIHI espera seguir generando rendimientos en los siguientes ejercicios, principalmente a través de inversiones en instrumentos financieros de bajo riesgo.

x) Corpoandino S.A. -

Se constituyó el 20 de octubre de 2018 como resultado de la escisión de un bloque patrimonial de Aeropuertos Andinos del Perú S.A. que se relaciona con cuentas por cobrar a su relacionada Kuntur Wasi.

y) VLM Rio Lindo S.A.C. -

Se constituyó el 24 de noviembre de 2016 y tiene como objeto social dedicarse a la inversión y tenencia, adquisición y enajenación de acciones y participaciones de otras sociedades.

El 23 de junio de 2020, la Compañía celebró un contrato de compraventa mediante el cual adquirió el 99.99% de las acciones de VLM Rio Lindo S.A.C. (787,399 acciones) por S/787 miles.

Otros -

z) Triton Maritime Service S.A.C. ("Trimser") -

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

En el año 2018, la Compañía ha registrado la estimación por deterioro del total de su inversión en Trimser debido a la incertidumbre de su recuperación (Nota 7).

Al 31 de diciembre de 2022, Trimser se encuentra en proceso de liquidación.

1.4 Adquisición de acciones en Entidad No Vinculante y Negocio Conjunto

1.4.1 Adquisición de acciones en Aeropuertos Andinos del Perú S.A.

El 14 de diciembre de 2021, la Compañía vendió 30 acciones de Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (AAP) a sus subsidiarias Almacenes Financieros S.A., Andino Capital Sociedad Gestora de Fondo de Inversión S.A. y Multilog S.A. (10 acciones a cada una de las subsidiarias), según el siguiente detalle:

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u> %	<u>Número de</u> <u>acciones</u>
Almacenes Financieros S.A.	0.000006	10
Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	0.000006	10
Multilog S.A.	0.000006	10
	<u>0.000018</u>	<u>30</u>

El 16 de diciembre de 2021, la Compañía, en conjunto con sus subsidiarias Almacenes Financieros S.A., Andino Capital Sociedad Gestora de Fondo de Inversión S.A. y Multilog S.A. (las compradoras), adquirieron el 50% de las acciones que mantenía Corporación América Airports S.A. (la vendedora) en AAP según el siguiente detalle (ver Nota 7):

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

Con esta operación la Compañía obtiene el 57.50% de las acciones de manera individual.

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

El contrato establece que la vendedora se obliga a entregar de manera única y absoluta en favor de las compradoras la suma de US\$17,200 miles (equivalente a S/69,714 miles) para liberarse de responsabilidad de cualquier pasivo futuro conocido o desconocido, por lo tanto, la Compañía registra una cuenta por pagar a la subsidiaria por la parte que le corresponde para que ésta utilice los fondos de acuerdo con lo establecido en el contrato. La vendedora pagará a las compradoras este importe en desembolsos parciales (cuotas), proporcionalmente, según el siguiente cronograma de pagos que vence en diciembre 2022:

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 las cuatro cuotas fueron canceladas íntegramente a las compradoras y fueron registrada por la Compañía como una cuenta por pagar a AAP, la misma que se ha venido amortizando.

Asimismo, se cumplieron todas las obligaciones del contrato por lo cual las compradoras ya obtuvieron el pago de la quinta cuota, que ha sido registrado por la Compañía como otros ingresos (Nota 12).

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

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u> %	<u>Número de acciones</u>
Andino Investment Holding S.A.A.	49.23	100,206,892
Almacenes Financieros S.A.	5.96	12,124,610
Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	38.85	79,071,672
Multilog S.A.	<u>5.96</u>	<u>12,124,610</u>
	<u>100.00</u>	<u>203,527,784</u>

Adicionalmente, el contrato obliga a los compradores y vendedor establecer convenios de condonación de deudas, con los cual las partes no mantendrán deuda entre ellas con Aeropuertos Andinos del Perú S.A.

1.4.2 Adquisición de acciones de Cosmos Agencia Marítima S.A.C.

El 23 de diciembre de 2021, la Compañía suscribió un “Stock Purchase Agreement” con DP World Perú S.R.L. y DP World Logistics S.R.L.; mediante el cual se acordó la transferencia del 100% de las acciones a titularidad de la Compañía por un precio de compra de US\$3,350 miles (equivalente a S/13,568 miles), las cuales representan 9,473,365 acciones (Nota 7).

1.5 Planes de la gerencia -

En 2022 la Compañía presenta pérdida neta de S/4,735 miles (pérdida neta de S/79,850 miles en 2021), capital de trabajo negativo de S/24,080 miles (S/23,034 miles en 2021) y un déficit de flujo de caja por actividades de operación ascendente a S/3,963 miles en 2022 (superávit de S/713 miles en 2021).

La Compañía y subsidiarias esperan continuar mejorando estos resultados en el futuro a través de:

- i) El incremento de operaciones del servicio de logística aérea de su subsidiaria Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. que inició operaciones de carga en el segundo semestre del año 2019 y que viene mostrado un rápido crecimiento desde dicho año en base a la incorporación de líneas aéreas a su cartera de clientes, adicionalmente durante el año 2022 ha iniciado su proceso de internacionalización con la compra de subsidiarias en España, México y Colombia (ver Nota 1.3 (g), (h) y (i)).
- ii) El desarrollo progresivo de sus proyectos de inmobiliaria logística en sus subsidiarias Operadora Portuaria S.A. e Inmobiliaria Terrano S.A.
- iii) El crecimiento de su cartera de clientes relacionados a los rubros de servicios logísticos y servicios financieros, que son atendidos por sus subsidiarias Almacenes Financieros S.A., Cosmos Agencia Marítima S.A.C., Infinia Operador Logístico S.A., Multilog S.A., Andino Capital Holding SGFI S.A., Andino Factoring S.A.C. y Andino Leasing S.A.
- iv) Adicionalmente, la Compañía mantiene constante evaluación de inversiones propias o a través de sus otras subsidiarias, que le permitan generar rentabilidad y liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones.

1.6 Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2022 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y aprobación del directorio de la Compañía el 15 de febrero de 2022.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 1 de junio de 2022.

1.7 COVID-19 en Perú -

Mediante Decreto Supremo N° 044-2020-PCM de fecha 15 de marzo de 2020, se declaró el Estado de Emergencia Nacional en el Perú por un plazo inicial de quince días calendario a consecuencia del brote del COVID-19, que fue calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud. Los estados de emergencia nacional fueron ampliados en sucesivas oportunidades, mediante decretos supremos, hasta el 27 de octubre de 2022, en el que se dejó sin efecto el estado de emergencia nacional.

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

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS 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 todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

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 prepara estados financieros consolidados, de acuerdo con lo previsto en el párrafo 19 de la NIIF 10, "Estado financieros consolidados".

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), vigentes a la fecha de los estados financieros separados.

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

Los estados financieros separados surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los activos y pasivos se consideran corrientes si la Compañía espera que se va a recuperar o cancelar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de los estados financieros separados o si se mantienen para la venta.

Los estados financieros separados se presentan en miles soles (bajo el encabezado de S/000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF requiere de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros separados que se describen en la Nota 3.

2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones -

2.2.1 Nuevas normas y modificaciones vigentes desde el 1 de enero de 2022 adoptadas por la Compañía

En el marco de las NIIF, se han emitido ciertos cambios contables que tienen vigencia desde el 1 de enero de 2022. Estos cambios han sido tomados en cuenta por la Compañía para la preparación de los estados financieros de 2022; sin embargo, no han tenido un impacto relevante para el año corriente, ni se espera que lo tenga en periodos futuros. Estos cambios contables se resumen como sigue:

- Modificación de la NIC 16, 'Propiedad, Planta y Equipo': Ingresos recibidos antes de tener el uso previsto del activo, por la cual se modifica el tratamiento de ingresos que una entidad puede obtener cuando se encuentra aún en proceso de tener la ubicación y condición necesarias para operar de la manera prevista por la gerencia.
- Modificaciones a la NIIF 3 'Combinaciones de Negocios' - Referencia al Marco conceptual, por la cual se realizaron modificaciones menores a la NIIF 3 para actualizar ciertas referencias al nuevo Marco Conceptual y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37, 'Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes' y de la Interpretación CINIIF 21, 'Gravámenes'.
- Modificación a la NIC 37 - Contratos onerosos - Costo de cumplir un contrato, por la cual se especifica el costo que una entidad debe considerar cuando se evalúa si un contrato es oneroso o genera pérdidas, aclarando que en definir el costo de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir el contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con dicho cumplimiento.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018-2020: que cubre un cambio a la NIIF 9, 'Instrumentos Financieros', para aclarar qué tipo de honorarios y comisiones se deben incluir a efectos de realizar la prueba del 10% para decidir si se debe dar de baja a pasivos financieros. Asimismo, ciertos cambios limitados en la NIIF 16, 'Arrendamientos', en la NIIF 1, 'Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera' y en la NIC 41, 'Agricultura'.

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

2.2.2 Nuevas normas y modificaciones a normas que estarán vigentes para los estados financieros de periodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2023 y que no han sido adoptadas anticipadamente

Se han publicado ciertas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria en años futuros y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía. A continuación, un resumen de dichos cambios contables que estarán vigentes en años posteriores al 2022:

- NIIF 17, 'Contratos de seguros'. Esta norma establece un nuevo modelo de medición para los contratos de seguro y es más relevante para la industria de seguros. Esta norma es efectiva desde el 1 de enero de 2023. La Compañía considera que por la naturaleza de sus actividades, esta norma no le será de impacto.
- Divulgación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración Práctica 2. La modificación a la NIC 1 aclara que se deben divulgar las políticas contables materiales. Asimismo, la modificación de la Declaración Práctica 2 para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las divulgaciones de políticas contables. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.
- Modificación a la NIC 8, Definición de estimaciones contables. Esta modificación aclara cómo distinguir cambios en políticas contables de cambios en estimaciones contables. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.
- Modificación a la NIC 12, Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos surgidos de una única transacción. Esta modificación establece que se deben reconocer los impuestos diferidos surgidos de una única transacción que, en su reconocimiento inicial, da lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles por valor equivalente. Esto se aplicará generalmente a transacciones tales como arrendamientos (para arrendatarios) y obligaciones de

desmantelamiento o remediación, en las que se requerirá el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos. En la actualidad, se observaban diversos enfoques para este tipo de transacciones, algunas empresas reconocían los impuestos diferidos y otras no. La Compañía viene reconociendo el impuesto diferido de las diferencias temporarias surgidas de sus contratos de arrendamiento, por lo que no espera que este cambio le impacte. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

- Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes. En 2020 se emitió una modificación a la NIC 1 en la que se aclara que los pasivos se deben clasificar como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos existentes a la fecha de los estados financieros. Se establece que la clasificación no se debe ver afectada por las expectativas de la entidad o por eventos ocurridos posterior a la fecha de los estados financieros, por ejemplo, el recibir una dispensa de una entidad financiera luego del incumplimiento de compromisos contractuales (covenants).

En 2022, se emitió otra modificación a la NIC 1 que complementa a la anterior en lo relacionado a dispensas recibidas de una entidad financiera, y que precisa que los covenants que una entidad debe cumplir posterior a la fecha de los estados financieros no influyen en la clasificación de una deuda como corriente o no corriente a la fecha de los estados financieros.

Las modificaciones podrían afectar la clasificación de los pasivos, particularmente para las entidades que previamente consideraron las intenciones de la gerencia para determinar la clasificación, para algunos pasivos que pueden convertirse en patrimonio.

Las modificaciones deben aplicarse de forma retroactiva de acuerdo con los requerimientos de la NIC 8 y son efectivas desde el 1 de enero de 2024.

- Modificación a la NIIF 16: Ventas con Arrendamiento Posterior. Esta modificación precisa aspectos aplicables para la remediación de pasivos por arrendamiento que surgen de transacciones de 'venta con arrendamiento posterior', en los cuales los pagos de arrendamiento son variables, pero no dependen de un índice o una tasa. Se precisa que la porción de dicha remediación asociada con el derecho de uso retenido no debe afectar resultados. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de ventas o contribuciones de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Se confirma que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos a una asociada o un negocio conjunto constituyen un 'negocio' (conforme este término se define en la NIIF 3, 'Combinaciones de negocios').

Si los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista debe reconocer la totalidad de la ganancia o pérdida surgida de la venta o contribución del activo. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida se debe reconocer solo por la porción atribuible a los otros inversionistas. Esta modificación se aplica de forma prospectiva. Está en proceso de definirse la fecha de vigencia de estas modificaciones.

Con excepción de los cambios contables en los que se menciona que la Compañía no espera tener un impacto en sus estados financieros, los demás cambios serán objeto de evaluación durante 2023

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se presentan en soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios que se denominan en moneda extranjera son posteriormente traducidos a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del año.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta" en el estado separado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha de la transacción.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo y cuentas corrientes mantenidos en instituciones financieras.

2.5 Activos financieros -

i) Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Medidos a valor razonable (sea a través de resultados o de otros resultados integrales), y
- Medidos al costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio que la entidad tiene para administrar sus activos financieros y de los términos contractuales que impactan los flujos de efectivo.

La Compañía efectúa reclasificaciones de sus instrumentos de deuda, si su modelo de negocio de gestión de estos activos cambia.

ii) Reconocimiento y bajas -

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

iii) Medición -

En su reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de activos financiero que no se llevan a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros llevados al valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.

Instrumentos de deuda -

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio que la Compañía ha establecido para la gestión del activo y de las características de los flujos de efectivo del activo. Existen tres posibles categorías de medición de acuerdo con las cuales la Compañía clasifica instrumentos de deuda, estas son: i) Costo amortizado, ii) Valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI) y ii) Valor razonable a través de resultados (VRGyP).

Los instrumentos de deuda al cierre de los estados financieros separados están clasificados a costo amortizado. Esta categoría es aplicable para activos cuyo modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales, siempre que estos flujos de caja solo representen pagos de capital e intereses. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de este tipo de activo financiero, se reconoce en resultados y se presenta en la partida de 'Otros ingresos (gastos)' junto con las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio que se presenta de forma separada en una partida de 'Diferencia en cambio, neta. Las pérdidas por deterioro se presentan en una partida separada del estado de resultados integrales.

Los instrumentos de deuda clasificados a costo amortizado se incluyen en los siguientes rubros del estado separado de situación financiera: "efectivo y equivalentes de efectivo", "cuentas por cobrar comerciales a terceros", "cuentas por cobrar a entidades relacionadas" y "otras cuentas por cobrar".

iv) Estimación por deterioro del valor de los activos no corrientes -

La Compañía evalúa, con una perspectiva de futuro, las pérdidas crediticias esperadas (PCE) asociadas con instrumentos de deuda medidos a costo amortizado. La metodología aplicada para determinar el deterioro depende de si el riesgo de crédito de un activo ha experimentado un aumento significativo.

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

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

2.6 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

Los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre 2022 y 2021, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado y se incluyen en los siguientes rubros del estado separado de situación financiera: "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas por pagar a entidades relacionadas", "Obligaciones financieras" y "Pasivos por arrendamiento".

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el valor del dinero en el tiempo es relevante, se valorizan a su costo amortizado por el método de la tasa de interés efectivo. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.7 Compensación de activos y pasivos financieros -

Los activos y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.8 Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos -

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a retornos variables debido a su involucramiento con la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre la entidad.

Bajo la NIIF 11 las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican, ya sea como una operación conjunta o como un negocio conjunto, dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversionista, en lugar de la estructura jurídica del acuerdo conjunto. La Compañía califica sus inversiones en acuerdos conjuntos como negocios conjuntos.

Las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos se contabilizan al costo de adquisición menos la estimación por deterioro. La Compañía evalúa la estimación por 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 separado de resultados integrales, 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 se reconocen en resultados del periodo cuando surge el derecho de recibirlos.

2.9 Mobiliario y equipos -

El mobiliario y equipos se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas de la estimación por deterioro.

El costo de un elemento de mobiliario y equipos comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación que se haya entregado en la adquisición del activo.

Los gastos de mantenimiento y de reparaciones menores se cargan al costo de prestación de servicio o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Las partidas de mobiliario y equipos se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos, las que se incluyen en el estado separado de resultados integrales.

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:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Mejoras en propiedades alquiladas	5
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.

2.10 Deterioro de activos no corrientes -

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación de la estimación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro con crédito al valor del activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado separado de resultados integrales, y se revierten si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable de los activos, ello sólo en la medida que el valor en libros del activo, neto de depreciación y amortización, no exceda el valor razonable que se habría determinado si no se hubiera reconocido pérdida alguna por deterioro. Al 31 de diciembre 2022 y 2021, la Compañía no ha identificado eventos o circunstancias que indiquen que sus activos no financieros puedan estar expuestos a un riesgo de deterioro.

2.11 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

2.12 Beneficios a los empleados -

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre la base del devengado y lo calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Perú. El gasto anual por gratificaciones corresponde a dos remuneraciones que se pagan en julio y diciembre.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente y que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito y se registra sobre la base del devengado. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Vacaciones-

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado separado de situación financiera.

2.13 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido, y se reconoce en el estado separado de resultados excepto en la medida que se relaciona con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso, se reconoce en el estado separado de cambios en el patrimonio.

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la legislación tributaria promulgada a la fecha del estado separado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera debería pagar a las autoridades tributarias. Asimismo, en forma mensual efectúa pagos a cuenta del impuesto a la renta que se muestran en el estado separado de situación financiera como crédito por impuesto a las ganancias cuando al término del período no se compensa totalmente con el impuesto resultante anual por pagar a la administración tributaria.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto a la renta corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

2.14 Capital social -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

Acciones en Tesorería

Las acciones readquiridas de manera directa o por medio de sus subsidiarias, se reconocen como una deducción en el patrimonio y son clasificadas como acciones en tesorería. El exceso o disminución del valor como resultado del precio de la recompra de acciones propias son registradas como prima de emisión en el patrimonio.

2.15 Reconocimiento de ingresos -

De acuerdo con la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”, la Compañía realiza los siguientes pasos antes de reconocer el ingreso:

Paso 1: Identificar el contrato con el cliente.

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.

Paso 3: Determinar el precio de transacción.

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

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

En el caso de la Compañía, los siguientes criterios específicos se deben cumplir para que se reconozcan los ingresos:

Prestación de servicios -

Los ingresos por servicios de consultoría, asesoría, asistencia técnica, puesta en marcha, administración y Gerencia se reconocen en el período contable en el que estos servicios se prestan, a lo largo del tiempo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados. Se reconocen mensualmente conforme se devengan durante la vigencia del contrato.

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 integrales.

Ingresos por dividendos -

El ingreso proveniente de dividendos se reconoce cuando el derecho a recibir el pago ha sido establecido por acuerdo de accionistas de las subsidiarias y negocios conjuntos.

2.16 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo del servicio se reconoce en resultados en el periodo en que el servicio es brindado, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos correspondientes.

Los costos financieros se registran como gastos cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.17 Arrendamientos -

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

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

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

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

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

2.18 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los estados financieros separados, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

2.19 Utilidad (pérdida) por acción -

La utilidad (pérdida) por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) del año atribuible a los accionistas comunes de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad (pérdida) básica y diluida por acción es la misma por los periodos presentados.

2.20 Segmentos de Operación -

Para propósitos de gestión, la Compañía organiza su información según segmentos de operación. Cabe mencionar que un segmento de operación es un componente de una entidad:

- que desarrolla actividades de negocio a partir de las cuales se obtienen ingresos y se incurren en gastos por actividades ordinarias (se incluyen transacciones con otros componentes de la misma entidad).
- cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por el Directorio o la Gerencia a fin de evaluar el rendimiento y tomar decisiones económico financieras.
- se posee información financiera diferenciada.

Actualmente la Gerencia mantiene dos líneas de negocio. La primera de ellas relacionada a los servicios de consultoría, asesoría, asistencia técnica, puesta en marcha, administración, gerencia y todo tipo de servicios vinculados con el sector de inversiones; y la segunda relacionada a generar inversiones de capital en empresas relacionadas en diferentes campos de la actividad económica, constituyéndose de esta manera en la empresa "Holding" del Grupo Andino Investment Holding.

Ambas líneas de negocio representan un solo segmento denominado "servicios de back office y generación de inversiones".

2.21 Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados 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.

3 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

a) Estimados y criterios contables -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales; sin embargo, en opinión de la Gerencia las estimaciones y supuestos utilizados por la Compañía para preparar los estados financieros no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el futuro:

- Estimación por deterioro de inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos (Nota 2.8 y Nota 7)
- Estimación por impuesto a la renta corriente y diferido (Nota 2.13 y Nota 15)

b) Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables –

Las transacciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 no han requerido la aplicación especial de juicio profesional al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

4 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

4.1 Instrumentos financieros por categoría -

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la clasificación de los instrumentos financieros por categoría es la siguiente:

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Activos según estado separado de situación financiera:		
Activos medidos al costo amortizado		
- Efectivo y equivalentes de efectivo	412	8,954
- Cuentas por cobrar comerciales terceros	66	-
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	52,821	60,926
- Otras cuentas por cobrar (*)	196	4,145
	<u>53,495</u>	<u>74,025</u>
Pasivos según estado de situación financiera:		
Pasivos medidos al costo amortizado		
- Obligaciones financieras	334	8,796
- Cuentas por pagar comerciales	476	1,461
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas	40,898	48,104
- Pasivos por arrendamiento	357	802
	<u>42,065</u>	<u>59,163</u>

(*) No incluye anticipos, activos ni pasivos tributarios.

4.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes

La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Banco de Crédito del Perú (A+)	402	8,942
Banco de la Nación (A)	<u>10</u>	<u>12</u>
	<u>412</u>	<u>8,954</u>

La clasificación que se muestra en el cuadro anterior se deriva de la información publicada por Apoyo & Asociados Internacionales, agencia clasificadora de riesgo autorizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Cuentas por cobrar:

Con relación a la calidad crediticia de las cuentas por cobrar a relacionadas (comerciales y diversas) se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

- Categoría 1: Entidades relacionadas nuevos (menores a 6 meses),
- Categoría 2: Entidades relacionadas existentes (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado, y
- Categoría 3: Entidades relacionadas existentes (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las cuentas por cobrar a relacionadas se clasifican en la categoría 2.

5 TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

5.1 Transacciones con entidades relacionadas -

A continuación, se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus subsidiarias y negocios conjuntos por los años de 31 de diciembre de 2022 y 2021:

<u>Entidad relacionada</u>	<u>Categoría</u>	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Ingresos por la prestación de servicios y otros ingresos			
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Subsidiaria	322	173
Inmobiliaria Terrano S.A.	Subsidiaria	287	294
Infinia Operador Logístico S.A.	Subsidiaria	277	266
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	Subsidiaria	251	258
Multilog S.A.	Subsidiaria	248	93
Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	Subsidiaria	213	231
Operadora Portuaria S.A.	Subsidiaria	208	244
Andino Leasing S.A.	Subsidiaria	155	-
Almacenes Financieros S.A.	Subsidiaria	141	271
Otros menores		<u>294</u>	<u>243</u>
		<u>2,396</u>	<u>2,073</u>

Los ingresos en el año 2022 se incrementaron con respecto al año anterior principalmente por el aumento de tarifas en los servicios de back office contable y legal prestados a sus subsidiarias, además de los reembolsos por servicios por asesoría legal externa y canales digitales.

<u>Entidad relacionada</u>	<u>Categoría</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Otros gastos			
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Subsidiaria	2,065	-
		<u>2,065</u>	<u>-</u>
Compras de servicios			
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	Subsidiaria	101	94
Andino Investment Holding International INC	Subsidiaria	52	42
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Subsidiaria	46	-
Almacenes Financieros S.A.	Subsidiaria	2	40
Operadora Portuaria S.A.	Subsidiaria	3	12
Otros menores	Subsidiaria	7	5
		<u>211</u>	<u>193</u>
Intereses devengados por préstamos otorgados (Nota 13)			
Inversiones Portuarias S.A.	Subsidiaria	57	-
Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	Subsidiaria	4	11
Inmobiliaria Terrano S.A.	Subsidiaria	-	3,321
Personal clave	Relacionada	-	70
Otros menores		12	6
		<u>73</u>	<u>3,408</u>
Intereses devengados por préstamos recibidos (Nota 13)			
Operadora Portuaria S.A.	Subsidiaria	655	1,183
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	Subsidiaria	509	-
VLM Rio Lindo S.A.	Subsidiaria	436	632
Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	Subsidiaria	412	437
Otros menores		6	3
		<u>2,018</u>	<u>2,255</u>

Las transacciones de compra y prestación de servicios con entidades relacionadas son realizadas a precios de mercado.

5.2 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas -

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son como sigue:

<u>Entidades relacionadas</u>	<u>Categoría</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Cuentas por cobrar comerciales			
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	Negocio conjunto	2,417	2,523
Inmobiliaria Terrano S.A.	Subsidiaria	706	170
Infinia Operador Logístico S.A.	Subsidiaria	467	264
Proyecta & Construye S.A.	Negocio conjunto	238	239
Operadora Portuaria S.A.	Subsidiaria	291	227
Multilog S.A.	Subsidiaria	207	11
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	Subsidiaria	201	170
Andino Leasing S.A.	Subsidiaria	171	-
Almacenes Financieros S.A.	Subsidiaria	131	17
Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	Subsidiaria	71	371
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Subsidiaria	36	2,189
Otros		268	152
		<u>5,204</u>	<u>6,333</u>

<u>Entidades relacionadas</u>	<u>Categoría</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Cuentas por cobrar diversas			
Inmobiliaria Terrano S.A. (a)	Subsidiaria	45,373	52,290
Proyecta & Construye S.A.	Negocio conjunto	989	1,010
Triton Maritime Service S.A.C.(c)	Subsidiaria	672	672
Inversiones Portuarias S.A.	Subsidiaria	591	795
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Subsidiaria	342	76
Personal clave (d)	Relacionadas	222	222
Multilog S.A.	Subsidiaria	149	68
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (b)) Negocio conjunto	88	92
Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	Subsidiaria	-	177
Otros		<u>85</u>	<u>85</u>
		48,511	55,487
Estimación por cobranza dudosa		(<u>894</u>)	(<u>894</u>)
Total comerciales y diversas		<u><u>52,821</u></u>	<u><u>60,926</u></u>
Según vencimiento:			
Porción corriente		6,296	7,459
Porción no corriente		<u>46,525</u>	<u>53,467</u>
		<u><u>52,821</u></u>	<u><u>60,926</u></u>

Las cuentas por cobrar comerciales se generan por la prestación de servicios de gerenciamiento y administración; asesorías y estructuración de negocios y otros servicios relacionados. Dichos saldos están denominados en dólares y soles, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

La provisión de la estimación por cobranza dudosa corresponde principalmente a los saldos por cobrar a su subsidiaria Triton Maritime Service S.A.C. que fueron castigados en su totalidad durante el año 2022. 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 negocio conjunto y del mercado en el que opera (ver acápite c).

Las cuentas por cobrar diversas corresponden 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 con las proyecciones de la Gerencia, algunas de las cuentas por cobrar se renovarán a su vencimiento. Dichos saldos están denominados en dólares y soles, tienen vencimientos no corrientes, generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, las cuentas por cobrar diversas corresponden principalmente a los préstamos otorgados a:

a) Inmobiliaria Terrano S.A. -

Corresponden a los préstamos otorgados en soles y en dólares para capital de trabajo desde el año 2015 que generaban intereses a una tasa de 9% anual y tienen vencimiento en noviembre de 2023, la gerencia de la Compañía estima que este préstamo se renovara por al menos un año más.

Durante el año 2022, se efectuaron cobros por S/4,154 miles, se efectuó una capitalización por S/1,340 miles, préstamo por S/183 miles y se generó una disminución por diferencia en cambio de S/269 miles.

El 30 de noviembre de 2021, se firmó una adenda entre la compañía y su subsidiaria donde se acuerda que a partir del 1 de diciembre de 2022 el contrato de préstamo será de carácter no oneroso.

Durante el año 2021, se generaron intereses devengados y no cobrados por S/3,321 miles, cobro de préstamos por S/3,113 miles e incremento por diferencia en cambio de S/810 miles.

b) Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. -

Corresponde a préstamos otorgados a la relacionada, no tienen vencimiento corriente ni devengan intereses y cuyo cobro dependerá de la resolución de la controversia con el Estado Peruano que se encuentra en proceso de arbitraje en el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones - CIADI (Nota 1.3-b).

c) Triton Maritime Service S.A.C.-

El total de esta cuenta por cobrar está incluido en la provisión de la estimación por cobranza dudosa por S/672 miles. Este saldo fue castigado en el ejercicio 2022.

d) Personal clave -

El 5 de setiembre de 2018, la Compañía otorgó un préstamo a dos socios (personas naturales) de su subsidiaria Inmobiliaria Terrano S.A. por un importe de US\$1,000 miles cada uno, con vencimiento corriente, devengando intereses a una tasa efectiva anual de 7%, las mismas que se encontraban garantizadas con acciones de la subsidiaria Inmobiliaria Terrano S.A.

El 18 de febrero de 2021, se efectuó la compensación de esta cuenta por cobrar por US\$2,060 miles (equivalente a S/7,501 miles) a través de la cesión de este saldo como aporte no dinerario en Inversiones Portuarias S.A.

5.3 Conciliación de las actividades de inversión -

A continuación, se presenta las actividades de inversión y el movimiento de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	55,487	61,564
Transacciones que representan flujo de efectivo:		
- Préstamos otorgados	2,369	1,192
- Cobros recibidos	(6,681)	(4,158)
Transacciones que no representan flujo de efectivo		
- Capitalización	(1,399)	-
- Compensación	-	(7,302)
- Otros	(1,085)	(222)
- Diferencia en cambio	(253)	1,005
- Intereses devengados	73	3,408
Saldo final	<u>48,511</u>	<u>55,487</u>

5.4 Cuentas por pagar a entidades relacionadas -

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son como sigue:

<u>Entidades relacionadas</u>	<u>Categoría</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Cuentas por pagar comerciales			
Operadora Portuaria S.A.	Subsidiaria	2,061	2,165
Andino Investment Holding International Inc	Subsidiaria	459	405
VLM Import S.A.C.	Relacionadas	85	140
Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.	Subsidiaria	-	106
Otros menores		4	20
		<u>2,609</u>	<u>2,836</u>
Cuentas por pagar diversas			
Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (i)	Subsidiaria	13,717	13,396
Operadora Portuaria S.A. (ii)	Subsidiaria	10,439	14,116
Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. (iii)	Subsidiaria	9,574	4,405
VLM Rio Lindo S.A.C. (iv)	Subsidiaria	4,516	5,711
Proyecta & Construye S.A.	Negocio conjunto	39	41
Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (v)	Subsidiaria	-	7,596
Otros menores		4	3
Total		<u>38,289</u>	<u>45,268</u>
		<u>40,898</u>	<u>48,104</u>
Según vencimiento:			
Porción corriente		30,420	33,947
Porción no corriente		10,478	14,157
		<u>40,898</u>	<u>48,104</u>

Las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas se generan por servicios de back office de recursos humanos, intereses y reembolsos de asesorías empresariales. Dichos saldos están denominados en soles y dólares estadounidenses, los cuales tienen vencimientos no corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Las cuentas por pagar diversas al 31 de diciembre de 2022 corresponden principalmente a:

- (i) Préstamos recibidos durante el año 2022 y el 29 de diciembre de 2021 por US\$37 miles (equivalente a S/141 miles) y US\$3,406 miles (equivalente a S/13,011 miles), devengan intereses a una tasa efectiva anual de 3.56% y 5.03%, respectivamente.
- (ii) Préstamos por US\$1,103 miles (equivalente a S/4,213 miles) y S/525 miles, los cuales tienen vencimiento en octubre de 2025 renovables, devengan intereses a una tasa efectiva anual de 9.63%. Este saldo incluye adicionalmente intereses devengados no pagados por S/3,328 miles.

Asimismo, incluye una cuenta por pagar por S/2,373 miles como resultado de la cesión de las cuentas por cobrar que mantenía inicialmente Operadora Portuaria S.A. a Multilog S.A.

- (iii) Corresponde a préstamos recibidos entre los años 2021 y 2020 por US\$653 miles (equivalente a S/2,501 miles), adicionalmente, en el año 2022 se ha recibido préstamos por US\$1,309 miles (equivalente a S/4,973 miles) que devengan intereses a una tasa efectiva anual del 11.50%, además se efectuaron pagos por US\$50 miles (equivalente a S/199 miles). Asimismo, incluye la cuenta por pagar generada por la compra de acciones de su subsidiaria Infinia Operador Logístico S.A. por S/2,685 miles (Nota 1.3 (I)),

- (iv) Corresponde a préstamos recibidos por US\$1,256 miles (equivalente a S/4,798 miles), en el año 2022 se efectuó el pago por US\$360 miles (equivalente a S/1,380 miles), los cuales devengan intereses a una tasa efectiva anual del 12%. Adicionalmente, este saldo incluye S/1,093 miles por concepto de intereses devengados no pagados.
- (v) Corresponde a la cuenta por pagar por US\$1,900 miles (equivalente a S/7,596 miles), relacionada con la adquisición de las acciones de Aeropuertos Andinos del Perú S.A., de acuerdo con el contrato suscrito el 16 de diciembre de 2021 (Nota 7 g). Esta cuenta por pagar fue cobrada en su totalidad en el 2022.

5.5 Términos y condiciones de las transacciones con entidades relacionadas -

Las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas han sido compensadas cuando ha sido aplicable, debido a que la Compañía tiene un derecho legal y la intención de liquidarlas en términos netos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, directores, funcionarios y empleados de la Compañía no han efectuado, directa o indirectamente, transacciones financieras con la Compañía.

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia ascendieron aproximadamente a S/2,879 miles y S/2,651 miles, respectivamente.

5.6 Conciliación de las actividades de financiamiento -

A continuación, se presenta las actividades de financiación y el movimiento de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Saldo inicial	45,268	24,250
Transacciones que representan flujo de efectivo:		
- Préstamos recibidos	8,300	18,065
- Pagos efectuados	(15,510)	(9,173)
Transacciones que no representan flujo de efectivo		
- Contrato compra-venta acciones AAP (Nota 7)	-	7,596
- Aporte capital no dinerario	-	7,501
- Compensación de pago	-	(7,527)
- Diferencia en cambio	(1,787)	2,301
- Intereses devengados (Nota 13)	2,018	2,255
Saldo final	<u>38,289</u>	<u>45,268</u>

6 IMPUESTOS POR RECUPERAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación, se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Impuesto a la renta de tercera categoría	937	793
Impuesto temporal a los activos netos	562	683
Crédito de impuesto general a las ventas	40	249
Depósitos en garantía	61	64
Entregas a rendir	17	32
Reclamos	24	5
Cuentas por cobrar a Corporación America Airports S.A. (a)	-	3,975
Otros menores	94	69
	<u>1,735</u>	<u>5,870</u>

(a) Corresponde a la cuenta por cobrar por US\$1,000 miles, relacionada con la adquisición de las acciones de Aeropuertos Andinos del Perú S.A., de acuerdo con el contrato suscrito el 16 de diciembre de 2021 (Nota 1.4.1). Esta cuenta por cobrar fue cobrada durante el año 2022.

7 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación, se presenta la composición del rubro a su valor en libros, el porcentaje de participación patrimonial y los principales saldos de los componentes de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Participación en el capital social		Valor en libros		Principales indicadores financieros por el periodo 2022			
	2022	2021	2022	2021	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad (pérdida) neta
	%	%	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Subsidiarias								
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	99.99	99.99	72,000	72,000	281,218	259,023	22,195	12,718
Andino Capital Holding Sociedad								
Gestora de Fondos de Inversión S.A.	99.99	99.99	68,239	68,239	69,200	35,439	33,761	1,879
Almacenes Financieros S.A.	73.43	73.43	54,786	54,786	81,748	13,643	68,105	1,001
VLM Rio Lindo S.A.	99.99	99.99	46,331	46,331	94,784	4,362	90,422	(71)
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	100.00	100.00	13,568	13,568	79,202	37,662	41,540	2,041
Inversiones Portuarias S.A.	10.99	10.99	7,501	7,501	109,976	62,521	47,455	(963)
Andino Investment Holding International Inc.	100.00	100.00	5,276	10,166	14,851	5,730	9,121	(523)
Nautilus S.A.	99.99	99.99	4,656	4,656	6,274	1,888	4,386	(261)
Multilog S.A.	99.99	99.99	3,507	3,507	18,304	15,560	2,744	3,349
Infinia Operador Logístico S.A.	32.71	69.12	3,241	3,241	43,531	38,952	4,579	1,223
Inmobiliaria Terrano S.A.	4.51	-	2,306	-	412,690	169,249	243,441	(1,790)
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	49.23	57.50	24	24	167,354	117,705	49,649	(5,316)
Tritón Maritime Services S.A.C.	99.99	99.99	-	-	-	2,556	(2,556)	(22)
			<u>281,435</u>	<u>284,019</u>				
Negocios conjuntos								
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	50.00	50.00	45,330	44,426	218,382	137,820	80,562	(4,041)
Proyecta & Construye S.A.	50.00	50.00	1,617	587	93,413	91,840	1,573	(1,117)
Corpoandino S.A.	50.00	50.00	1	1	1	2,628	(2,627)	-
Kubo ADS S.A.	50.00	50.00	4	4	4,043	1,308	2,735	(61)
			<u>46,952</u>	<u>45,018</u>				
			<u>328,387</u>	<u>329,037</u>				

El movimiento de las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	<u>Saldo al 1 de enero de 2021</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Reclasi- ficaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2021</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2022</u>
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Subsidiarias								
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	72,000	-	-	-	72,000	-	-	72,000
Andino Capital Holding Sociedad gestora de Fondos de Inversión S.A.	68,239	-	-	-	68,239	-	-	68,239
Almacenes Financieros S.A. (a)	54,536	250	-	-	54,786	-	-	54,786
VLM Rio Lindo S.A.	46,331	-	-	-	46,331	-	-	46,331
Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (b)	-	13,568	-	-	13,568	-	-	13,568
Inversiones Portuarias S.A. (c)	-	7,501	-	-	7,501	-	-	7,501
Andino Investment Holding								
International Inc. (d)	15,569	-	(5,403)	-	10,166	-	(4,890)	5,276
Nautilus S.A. (e)	7,863	-	(3,207)	-	4,656	-	-	4,656
Multilog S.A.	3,507	-	-	-	3,507	-	-	3,507
Infinia Operador Logístico S.A.	3,241	-	-	-	3,241	-	-	3,241
Inmobiliaria Terrano S.A. (f)	-	-	-	-	-	2,306	-	2,306
Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (g)	-	-	(62,307)	62,331	24	-	-	24
	<u>271,286</u>	<u>21,319</u>	<u>(70,917)</u>	<u>62,331</u>	<u>284,019</u>	<u>2,306</u>	<u>(4,890)</u>	<u>281,435</u>
Negocios conjuntos								
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (h)	41,663	2,763	-	-	44,426	904	-	45,330
Proyecta & Construye S.A. (i)	587	-	-	-	587	1,030	-	1,617
Kubo ADS S.A.	4	-	-	-	4	-	-	4
Corpoandino S.A.	1	-	-	-	1	-	-	1
Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (g)	62,328	3	-	(62,331)	-	-	-	-
	<u>104,583</u>	<u>2,766</u>	<u>-</u>	<u>(62,331)</u>	<u>45,018</u>	<u>1,934</u>	<u>-</u>	<u>46,952</u>
	<u>375,869</u>	<u>24,085</u>	<u>(70,917)</u>	<u>-</u>	<u>329,037</u>	<u>4,240</u>	<u>(4,890)</u>	<u>328,387</u>

(a) Almacenes Financieros S.A. (“Almafin”) -

En Junta General de Accionistas del 14 de enero de 2021 se aprobó el aumento de capital mediante aportes en efectivo de S/250 miles.

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

El 23 de diciembre de 2021, la Compañía suscribió un “Stock Purchase Agreement” con DP World Perú S.R.L. y DP World Logistics S.R.L., las cuales representan 9,473,365 acciones por un valor total de US\$3,350 miles (equivalente a S/13,568 miles) los cuales fueron cancelados el mismo día, registrándose una inversión por el mismo monto (Nota 1.4.2).

(c) Inversiones Portuarias S.A. (“Inverport”) -

En febrero de 2021, la Compañía efectuó un aporte de capital en Inverport por S/7,501 miles mediante capitalización de acreencias.

(d) Andino Investment Holding International Inc. (“AIHI”) -

Las deducciones de los años 2022 y 2021 corresponden a la redención de su inversión por US\$1,480 miles (equivalente a S/4,890 miles) y US\$1,570 miles (equivalente a S/5,403 miles), respectivamente.

(e) Nautilus S.A. (“Nautilus”) -

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la Compañía evaluó la recuperabilidad de su inversión en Nautilus S.A., determinando una provisión de la estimación por deterioro de la inversión por un importe de S/3,207 miles.

(f) Inmobiliaria Terrano S.A. (“Terrano”) -

En abril de 2022, la Compañía efectuó un aporte de capital en Terrano por S/2,306 miles mediante capitalización de acreencias.

(g) Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (“AAP”) -

Adiciones -

Durante el año 2021, la Compañía, en conjunto con sus subsidiarias Almacenes Financieros S.A., Andino Capital Sociedad Gestora de Fondo de Inversión S.A. y Multilog S.A., adquirió el 100% de las acciones de Aeropuertos Andinos del Perú S.A. Esta operación se realizó efectuando la compra del 50% de las acciones que mantenía la empresa Corporación América Airports S.A., con esta operación la Compañía obtiene el 57.50% de las acciones de manera individual (Nota 1.4.1 y Nota 7).

Al 31 de diciembre del 2022, la Compañía en conjunto con sus subsidiarias Almacenes Financieros S.A., Andino Capital Sociedad Gestora de Fondo de Inversión S.A. y Multilog S.A., realizaron nuevos aportes en Aeropuertos Andinos del Perú S.A., obteniendo como resultado el 49.23% de las acciones de manera individual.

Estimación por deterioro de inversión -

La Compañía, antes de la adquisición del 7.5% de Aeropuertos Andinos del Perú S.A. realizada en diciembre de 2021, ya tenía una participación del 50%; por lo tanto, califica como una combinación de negocios realizada en etapas. En ese sentido, de acuerdo con la NIIF 3, la Compañía ha medido nuevamente su participación previamente mantenida a su valor razonable tomando como referencia el valor de adquisición de la compra realizada en el año 2021.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía determinó una pérdida de S/62,307 miles.

(h) Sociedad Aeroportuario Kuntur Wasi S.A. ("Kuntur Wasi") -

Las adiciones de los años 2022 y 2021 corresponden a los aportes en efectivo por S/904 miles y S/2,763 miles, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la gerencia de la Compañía espera recuperar la inversión con la resolución del proceso de arbitraje de Kuntur Wasi con el Estado Peruano (Nota 1.3 b)).

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

Las adiciones del año 2022 corresponden a los aportes en efectivo por S/1,030 miles.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no tiene compromisos que no se hayan reconocidos con sus negocios conjuntos. Las partes relacionadas van solicitando aportes de capital de acuerdo a la necesidad y oportunidades de inversión.

8 OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación, se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Pagaré bancario (a)	-	8,004
Préstamo Reactiva Perú (b)	234	792
Leasing	100	-
Total deuda	<u>334</u>	<u>8,796</u>
Porción corriente	278	8,565
Porción no corriente	56	231
Total	<u>334</u>	<u>8,796</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los pagos mínimos a ser realizados al vencimiento y el valor presente de los contratos de los financiamientos comprenden:

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Hasta 1 año	278	8,565
Entre uno y 5 años	56	231
	<u>334</u>	<u>8,796</u>

- a) Corresponde a un pagare bancario otorgado por el Banco de Crédito por US\$2,000 miles, que fue cancelado a su vencimiento el 11 de enero de 2022, devengó intereses a una tasa de 4.48% anual.
- b) Corresponde a los préstamos recibidos del Banco de Crédito del Perú (con el aval del Estado) como parte del programa Reactiva Perú, ejecutado por el Gobierno en respuesta a los efectos negativos del Covid-19 en la economía nacional. Este financiamiento vence el 10 de mayo de 2023 y devenga intereses a una tasa de 1.14% anual.

La Compañía está sujeta al cumplimiento de las siguientes condiciones:

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

En opinión de la Gerencia, la Compañía viene cumpliendo con las obligaciones de “hacer y no hacer” incluidas en los contratos al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

A continuación, se presenta las actividades de financiación al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	8,796	1,117
Transacciones que representan flujo de efectivo:		
- Préstamos recibidos	1,855	8,086
- Pagos de principal	(10,384)	(329)
- Pago de intereses	(57)	(8)
Transacciones que no representan flujo de efectivo:		
- Diferencia en cambio	(68)	(89)
- Intereses devengados (Nota 13)	50	19
- Operación leasing	142	-
	<u>334</u>	<u>8,796</u>

9 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital emitido está representado por 403,406,088 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es S/1 por acción.

Al 31 de diciembre de 2022, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	<u>Número de accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
2022			
De 00.00% a 07.08%	213	196,359,172	44.59
De 07.09% a 18.41%	3	124,208,602	34.39
De 18.42% a 24.15%	1	82,838,314	21.02
	<u>217</u>	<u>403,406,088</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/0.48 (S/0.45 al 31 de diciembre de 2021).

b) Prima de emisión de acciones y Acciones en Tesorería -

En marzo de 2020, Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. (antes Inversiones Santa Orietta S.A.C.) efectuó la venta de 6,360,000 acciones de tesorería en rueda de bolsa, cuyo precio de venta fue S/0.53 por cada acción, debido a que estas acciones se muestran como parte de las acciones en tesorería de la Compañía reduciendo el patrimonio, se ha registrado un incremento por S/6,354 miles como efecto de dicha venta.

En agosto de 2020, Andino Capital Holding Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.(antes Inversiones Santa Orietta S.A.C.) efectuó la venta de 91,049,314 acciones de tesorería en rueda de bolsa, cuyo precio de compra fue S/0.53 por cada acción, debido a que estas acciones se muestran como parte de las acciones en tesorería de la Compañía reduciendo el patrimonio, se ha registrado un incremento por S/42,793 miles.

c) Reserva legal -

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

d) 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", éstas se distribuirán vía dividendos, para lo cual se podrá disponer hasta el 50% de dichas utilidades, inclusive como pago de dividendos a cuenta sobre la base de estados separados de situación financiera mensuales o trimestrales aprobados por el Directorio.

De acuerdo con la legislación vigente, los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 5% al 31 de diciembre 2022 y al 31 de diciembre 2021 por concepto del impuesto a las rentas de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

10 PRESTACION DE SERVICIOS

Corresponde a los ingresos por prestación de servicios gerenciales y de administración que incluye servicios de back-office contable y legal a las subsidiarias de la Compañía.

11 COSTOS Y GASTOS DE OPERACION

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Gastos de personal (a)	5,015	4,487
Servicios prestados por terceros (b)	947	1,223
Depreciación y amortización	464	463
Cargas diversas de gestión	125	118
Dietas al directorio	70	52
Tributos	13	6
Estimación por cobranza dudosa (Nota 5.2)	-	222
	<u>6,634</u>	<u>6,571</u>

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

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Remuneraciones	2,948	2,705
Gratificaciones	562	505
Bonos	508	421
Vacaciones	311	290
Compensación por tiempo de servicios	301	277
Otros	<u>385</u>	<u>289</u>
	<u>5,015</u>	<u>4,487</u>
Número de empleados	<u>17</u>	<u>15</u>

(b) A continuación se presenta la composición de servicios prestados por terceros:

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Asesoría legal y tributaria	265	205
Otras asesorías y consultorías	199	544
Alquiler de oficinas y equipos	102	104
Servicio de nube y web	81	91
Auditoría financiera y tax	66	88
Servicios públicos	30	29
Mantenimiento de equipos	16	28
Otros	<u>188</u>	<u>134</u>
	<u>947</u>	<u>1,223</u>

12 OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Ingresos		
Prima Compra AAP (Nota 1.4.1)	2,864	-
Reembolsables	482	143
Venta de activo fijo	91	-
Subsidios gubernamentales	29	59
Otros	<u>81</u>	<u>26</u>
	<u>3,547</u>	<u>228</u>
Gastos		
Condonación cuentas por cobrar (Nota 1.4.1)	2,065	-
Otros	<u>450</u>	<u>68</u>
	<u>2,515</u>	<u>68</u>

13 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

A continuación, se presentan la composición del rubro:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Ingresos		
Intereses de préstamos a entidades relacionadas (Nota 5.1)	<u>73</u>	<u>3,408</u>
	<u>73</u>	<u>3,408</u>
Gastos		
Intereses de préstamos de entidades relacionadas (Nota 5.1)	2,018	2,255
Intereses por pasivos por arrendamiento	56	64
Interés obligaciones financieras (Nota 8)	50	77
Gastos bancarios	11	13
Otros	<u>255</u>	<u>266</u>
	<u>2,390</u>	<u>2,675</u>

14 PÉRDIDA NETA POR ACCION BASICA Y DILUIDA

La pérdida neta por acción básica es calculada dividiendo la pérdida neta del periodo 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 diciembre de 2022 y 2021, así como el número de acciones consideradas en el cálculo de la pérdida por acción básica y diluida:

	<u>Número de acciones comunes</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldos al 1 de enero	<u>403,406,088</u>	<u>403,406,088</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>403,406,088</u>	<u>403,406,088</u>

A continuación, se presenta el cálculo de la pérdida por acción atribuible a los accionistas:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pérdida neta en miles de soles (A)	(4,735)	(79,850)
Acciones comunes y de inversión en miles (B)	<u>403,406</u>	<u>403,406</u>
Pérdida por acción en soles (A) / (B)	<u>(0,012)</u>	<u>(0,198)</u>

La pérdida neta por acción básica y diluida no ha variado significativamente, debido a que no existen efectos dilutivos sobre la pérdida neta al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

15 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros separados, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a las ganancias ha sido fijada en 29.5% para los años 2022 y 2021.

El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es S/342 miles y S/9,747 miles, respectivamente.

- b) En el 2021, la Compañía ha generado pérdida tributaria de S/3,578 miles, quedando un saldo de pérdida acumulada arrastrable de S/10,283 miles. En aplicación de las normas tributarias vigentes, la Gerencia optó por el sistema "B" para la compensación de sus pérdidas tributarias, mediante el cual, la pérdida tributaria generada en el ejercicio podrá compensarse con la renta neta obtenida en los siguientes años, imputándose sobre el 50% de dicha renta hasta que se agoten, por lo tanto, no tienen plazo de expiración.
- c) El movimiento del saldo del impuesto a la renta diferido activo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	<u>Al 1 de enero de 2021</u>	<u>Abono (cargo) a resultados</u>	<u>Al 31 diciembre de 2021</u>	<u>Abono (cargo) a resultados</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activo diferido					
- Pérdida tributaria	1,624	1,065	2,689	-	2,689
- Provisión de estimación por deterioro de inversiones en subsidiaria y negocio conjunto	11,373	(10,896)	477	-	477
- Provisiones diversas	81	67	148	24	172
- Diferencia de tasas de depreciación	36	29	65	30	95
- Activos por derecho de uso, neto	12	(12)	-	-	-
	<u>13,126</u>	<u>(9,747)</u>	<u>3,379</u>	<u>54</u>	<u>3,433</u>

- d) La reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria es como sigue:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>S/000</u>	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>%</u>
Pérdida antes de impuestos	(4,393)	100.00	(70,103)	100.00
Impuesto calculado aplicando la tasa teórica	1,296	29.50	20,680	29.50
Efecto de las partidas permanentes	(1,720)	(39.15)	(19,540)	(27.88)
Partidas temporales sin expectativa de recuperación	-	-	(10,896)	(15.54)
Otros	82	1.87	-	-
Pérdida tributaria	-	-	9	0.01
(Gasto) ingreso por Impuesto a la renta	<u>(342)</u>	<u>(7.78)</u>	<u>(9,747)</u>	<u>(13.91)</u>

- e) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, de corregir el impuesto a las ganancias determinado por la Compañía en los cuatro años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2017, 2019 al 2022 están abiertos a fiscalización.

Durante el año 2022, la Administración Tributaria concluyó la revisión de la declaración del impuesto a las ganancias del año 2018, y como resultado de ello, notificó a la Compañía el resultado final de los requerimientos de la fiscalización definitiva asociada al reparo por ingresos omitidos derivados de la venta de acciones de la subsidiaria Cosmos Agencia Marítima S.A.C. ("Cosmos") a un tercero, modificando la base legal en la que se fundamentó la pretensión de reparo original, y se modificó el monto del mismo a S/ 231,554 miles. Asimismo, el requerimiento final incluye el reparo por un supuesto ingreso omitido producto de una diferencia entre el valor de venta de un inmueble y el valor de tasación determinado por la SUNAT por S/2,101 miles. Con respecto a este requerimiento, la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales lo califican como una contingencia remota.

Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos significativos como resultado de estas posibles revisiones.

- f) Para propósitos de la determinación del impuesto a las ganancias corriente, los precios y los importes de aquellas contraprestaciones que hubieran sido acordadas en transacciones entre partes vinculadas o que sean llevadas a cabo desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deberán contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información a la Compañía. 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 al 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- g) Marco regulatorio -

Durante el 2022 se realizó la publicación de ciertas disposiciones tributarias. A continuación, se detallan los puntos más significativos:

- Mediante el Decreto Legislativo No.1523 se modificaron diversas disposiciones del Código Tributario con la finalidad de optimizar la regulación de las facultades de la Administración Tributaria (SUNAT), así como de las actuaciones entre esta y los contribuyentes para adecuarlas a la transformación digital. A manera de ejemplo, entre sus modificaciones se encuentra la realizada a la facultad de fiscalización de la SUNAT, a través de la cual se permite que la comparecencia e inspección se realice de manera virtual.
- Mediante el Decreto Legislativo No.1532, a través del cual se regula el procedimiento de atribución de la condición de sujeto sin capacidad operativa (SSCO) aplicable a todos los comprobantes de pago emitidos a partir del 20 de marzo de 2022. Esta figura, que se encuentra vigente desde el 1 de enero de 2023, ha sido empleada para denominar a aquellos sujetos que, si bien figuran como emisores de comprobantes de pago o documentos complementarios, no tienen los recursos económicos, financieros, materiales, entre otros; o, estos no resultan idóneos para realizar las operaciones por las que se emiten dichos documentos. A continuación, se detallan los efectos más significativos generados por la calificación como SSCO:
 - El SSCO sólo podrá emitir electrónicamente boletas de venta y notas de débito por un plazo máximo de 5 años y se producirá la baja de series de los comprobantes físicos y documentos complementarios que haya emitido.
 - Las operaciones que se realicen con el SSCO no permitirán ejercer el derecho al crédito fiscal y/o sustentar costo o gasto para efectos del Impuesto a la Renta (en adelante, "IR").
- Mediante el Decreto Legislativo N° 1537, se flexibiliza el plazo y las condiciones para efectuar la comunicación a SUNAT de los acuerdos de precio por importaciones y exportaciones de commodities entre partes vinculadas.
- Mediante la Ley N° 31652, se permite que los edificios y construcciones nuevas sean depreciados con un porcentaje de 33.33% anual, siendo aplicable a las construcciones que se inicien a partir del 1 de enero del 2023 y que al 31 de diciembre del 2024 tengan un avance de obra de por lo menos el 80%.

- La Ley N° 31662 se promulgó con la finalidad de modificar y prorrogar ciertas disposiciones normativas. Entre sus disposiciones, destaca la prórroga, hasta el 31 de diciembre de 2023, de la exoneración del IR a la venta de acciones realizadas a través de la Bolsa de Valores de Lima, por personas naturales y sucesiones indivisas. Dicha exoneración aplica hasta las primeras 100 UIT de la ganancia de capital generada en cada ejercicio gravable.

En adición a lo anterior, cabe resaltar los siguientes puntos de control que considerar por parte de los contribuyentes:

- Contratos de Asociación en Participación (AeP): Respecto a los rendimientos generados hasta el 31 de diciembre de 2022 en el marco de un Contrato de AeP, no corresponde considerarlos como rentas empresariales, dado que los mismos califican como dividendos u otra forma de distribución de utilidades (Informe N° 046-2022-SUNAT/7T0000).
- Exportación de Servicios: Se considerarán exportación de servicios aquellos brindados por una empresa domiciliada a una no domiciliada destinados a facilitar la venta de productos de esta última en el extranjero a clientes domiciliados, los cuales se retribuyen sobre la base de un porcentaje del monto efectivamente cobrado por la empresa no domiciliada por tales ventas (Informe N° 052-2022-SUNAT/7T0000).
- Enajenación de acciones: En el supuesto de una enajenación de acciones en la que todo o parte del precio se fija sobre un porcentaje de la venta futura de los bienes que comercializa la compañía adquirida, la totalidad o parte del ingreso proveniente de dicha enajenación se considera devengado cuando dicha venta futura ocurra (Informe N° 000028-2022-SUNAT/7T0000).

h) Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2010, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

16 CONTINGENCIAS Y GARANTIAS

Garantías -

Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía mantiene una carta fianza con el Banco de Crédito del Perú por un total de US\$110 miles para garantizar el fiel cumplimiento de contrato de su entidad relacionada Aeropuertos Andinos del Perú S.A. ("AAP") con el Ministerio de Transportes y Comunicaciones - MTC.

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

Contingencias -

En opinión de la Gerencia de la Compañía, así como de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver ni otras contingencias en contra de la Compañía que deban ser registradas o reveladas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

17 OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

a) Riesgo de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

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

Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	105	2,248
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,728	3,344
Otras cuentas por cobrar	17	1,020
	<u>2,850</u>	<u>6,612</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(157)	(305)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(9,176)	(10,601)
Pasivos por arrendamiento	(93)	(201)
Obligaciones financieras	(26)	(2,002)
Otras cuentas por pagar	(15)	(21)
	<u>(9,467)</u>	<u>(13,130)</u>
Posición pasiva neta	<u>(6,617)</u>	<u>(6,518)</u>

Al 31 de diciembre de 2022, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/3.808 y S/3.820 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/3.975 y S/3.998 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021).

En el año 2022, la Compañía reconoció ganancia y pérdida en cambio de S/14,202 miles y S/12,107 miles, respectivamente, que se muestra en el rubro Diferencia en cambio, neta en el estado de resultados integrales (ganancia y pérdida en cambio de S/8,391 miles y S/8,603 miles, respectivamente, por el año 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de tipo de cambio que genere esta posición; por lo tanto, no ha realizado operaciones con productos derivados de cobertura.

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 permanecen constantes, sobre el resultado de la Compañía antes del impuesto a las ganancias.

	<u>Aumento/ disminución tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias</u> <u>S/000</u>
2022		
Tipo de cambio	+10%	(2,531)
Tipo de cambio	-10%	2,531
2021		
Tipo de cambio	+10%	(2,606)
Tipo de cambio	-10%	2,606

El análisis de sensibilidad en esta sección está relacionado a la posición al 31 diciembre de 2022 y 2021, y ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se va a mantener constante.

ii) Riesgo de tasa de interés -

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el riesgo de la Compañía surge principalmente de sus cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas que están pactadas a tasas de interés fijas; que exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de los activos y pasivos.

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

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos, cuentas por cobrar a empresas relacionadas.

Con respecto a los depósitos en bancos la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría cuyas calificaciones de riesgo independiente sean como mínimo "A".

En el caso de las cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar, la Compañía 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 está limitado al valor contable de los activos financieros a la fecha del estado separado de situación financiera. La Compañía no utiliza instrumentos derivados para administrar estos riesgos crediticios.

Las cuentas por cobrar a relacionadas están denominadas en dólares estadounidenses y en soles. Ciertas cuentas por cobrar a largo plazo están sujetas a intereses y se estima serán canceladas con las ganancias que generen en un futuro sus subsidiarias y negocios conjuntos tomando en cuenta su desempeño financiero, sus estrategias de generación de efectivo con la disposición de ciertos activos, y la recuperación de importantes cuentas por cobrar.

c) Riesgo de liquidez -

La Gerencia de Administración y Finanzas supervisa las proyecciones de flujos de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los pasivos contienen principalmente cuentas por pagar a entidades relacionadas y obligaciones financieras.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	<u>De 3 a 12</u> <u>meses</u> <u>S/000</u>	<u>De 1 a</u> <u>10 años</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Al 31 de diciembre de 2022			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas:			
- Capital e intereses devengados	30,420	10,478	40,898
- Intereses por devengar	610	235	845
Cuentas por pagar comerciales	476	-	476
Pasivos por arrendamiento			
- Capital e intereses devengados	283	74	357
- Intereses por devengar	16	1	17
Obligaciones financieras:			
- Capital e intereses devengados	278	56	334
- Intereses por devengar	13	4	17
	<u>32,096</u>	<u>10,848</u>	<u>42,944</u>
Al 31 de diciembre de 2021			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas:			
- Capital e intereses devengados	33,947	14,157	48,104
- Intereses por devengar	1,592	726	2,318
Cuentas por pagar comerciales	1,461	-	1,461
Pasivos por arrendamiento			
- Capital	341	461	802
- Intereses por devengar	46	22	68
Obligaciones financieras:			
- Capital	8,565	231	8,796
- Intereses por devengar	24	1	25
	<u>45,976</u>	<u>15,598</u>	<u>61,574</u>

d) Riesgo 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.

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fueron como sigue:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Obligaciones financieras	334	8,796
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	40,898	48,104
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(412)	(8,954)
Deuda neta (A)	40,820	47,946
Total patrimonio	<u>344,488</u>	<u>349,223</u>
Capital total (B)	<u>385,308</u>	<u>397,169</u>
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	<u>0.106</u>	<u>0.121</u>

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.

18 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.

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

Jerarquía de valor razonable

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

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

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

- i) 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, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo y cuentas de ahorro sin un vencimiento específico.

- ii) Instrumentos financieros a tasa fija -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija 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 pasivos financieros que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia de la Compañía 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 diciembre de 2022 y 2021.

19 EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha de emisión de los estados financieros separados por parte de la Gerencia, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros separados.