

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 junto con el dictamen de los auditores independientes

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Andino Investment Holding S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana, en adelante “la Compañía”) y Subsidiarias (conjuntamente en adelante denominadas “el Grupo”), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre 2017 y de 2016, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros consolidados

La Gerencia del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales; ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Base para la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene inversiones y cuentas por cobrar vinculadas a los negocios conjuntos Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. y Proyecta & Construye S.A. por un total de S/18,507,000 y S/4,360,000, respectivamente, sobre las cuales existe la incertidumbre de su recuperación; debido al estado de 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, ver nota 7(c), realizados en su mayoría por Proyecta & Construye S.A. Por tal motivo, no ha sido posible estimar razonablemente el valor recuperable de dichas inversiones y de las cuentas por cobrar, ni estimar los plazos que se requerirán, de ser el caso, para su recuperación.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por posibles efectos del asunto indicado en el párrafo anterior, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Andino Investment Holding S.A.A. al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otros asuntos

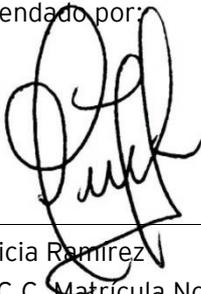
El Grupo ha presentado pérdidas operativas así como déficits de flujos de caja por actividades de operación al 31 de diciembre de 2017 y de 2016. Como se detalla en las notas 1(c) y 28(c), el Grupo viene ejecutando un plan de acción para mejorar su rentabilidad y continuar gestionando su riesgo de liquidez en el corto plazo.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

El 17 de marzo de 2018, la Compañía suscribió un “Stock Purchase Agreement” con DP World Perú mediante el cual se acordó la transferencia del total de las acciones de titularidad de la Compañía en su subsidiaria Cosmos Agencia Marítima S.A., e indirectamente la transferencia de las acciones de ésta en sus Subsidiarias Tritón Transports S.A., Neptunia S.A. y negocio conjunto Terminales Portuarios Euroandinos S.A.; además de otros activos, ver nota 31.

Lima, Perú
20 de abril de 2018

Refrendado por:



Patricia Ramirez
C.P.C.C. Matrícula No.40030

Paredes, Bunga & Asociados

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.3(c) y 4	25,453	23,699
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	3.3(a.i) y 5	127,608	175,983
Inventarios, neto	3.3(d) y 6	14,159	14,115
Impuestos por recuperar	3.3(o)	28,271	35,912
Gastos pagados por anticipado		4,287	5,480
Activos mantenidos para la venta	3.3(p)	54,763	43,680
		<u>254,541</u>	<u>298,869</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	3.3(c) y 5	14,519	22,723
Inversiones en negocios conjuntos y asociada	3.3(e) y 7	212,390	184,028
Propiedad, planta y equipo, neto	3.3(g) y 8	1,486,201	1,559,308
Activo intangibles, neto	3.3(h) y 9	19,852	16,984
Crédito mercantil	3.3(h) y 10	12,278	12,278
Activo por impuesto a las ganancias diferido	3.3(o) y 13(a)	11,099	3,785
		<u>1,756,339</u>	<u>1,799,106</u>
Total activo		<u>2,010,880</u>	<u>2,097,975</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	3.3(a.ii) y 11	169,473	179,486
Obligaciones financieras	3.3(f) y 12	41,848	57,490
		<u>211,321</u>	<u>236,976</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	3.3(a.ii) y 11	14,167	22,942
Obligaciones financieras	3.3(f) y 12	452,366	398,815
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	3.3(o) y 13(a)	354,707	375,418
		<u>821,240</u>	<u>797,175</u>
Total pasivo		<u>1,032,561</u>	<u>1,034,151</u>
Patrimonio neto			
	14		
Capital emitido		134,469	134,469
Acciones de tesorería		(4,594)	(4,607)
Prima de emisión de acciones		77,180	77,180
Reserva legal		1,823	1,823
Otras reservas patrimoniales		625,837	645,184
Resultados acumulados		104,265	170,065
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora		<u>938,980</u>	<u>1,024,114</u>
Participación de los accionistas no controladores	15	39,339	39,710
Total patrimonio neto		<u>978,319</u>	<u>1,063,824</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>2,010,880</u>	<u>2,097,975</u>

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

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Operaciones continuadas			
Prestación de servicios	3.3(n) y 16	630,312	656,544
Costos de servicios	3.3(n) y 17	(543,673)	(547,956)
Utilidad bruta		<u>86,639</u>	<u>108,588</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	3.3(n) y 18	(53,415)	(75,005)
Gastos de ventas	3.3(n) y 19	(25,960)	(26,733)
Otros ingresos	3.3(n) y 21	50,009	45,447
Otros gastos	3.3(n) y 21	(51,486)	(55,210)
		<u>(80,852)</u>	<u>(111,501)</u>
Utilidad (pérdida) de operación		5,787	(2,913)
Otros ingresos (gastos), neto			
Participación en los resultados de los negocios conjuntos y asociada	3.3(e) y 7(j)	(24,637)	7,617
Ingresos financieros	3.3(n)	1,478	4,740
Gastos financieros	3.3(n) y 22	(53,179)	(55,198)
	3.3(b) y		
Diferencia en cambio, neta	28(a.1)	12,637	4,862
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		<u>(57,914)</u>	<u>(40,892)</u>
Impuesto a las ganancias	3.3(o) y 13(c)	(775)	(12,693)
Pérdida neta por operaciones continuadas		<u>(58,689)</u>	<u>(53,585)</u>
Operaciones discontinuas			
Pérdida neta de impuesto a las ganancias, por venta de subsidiaria	2(b)	-	(7,353)
Pérdida neta por operaciones discontinuadas	3.3(e) y 26	(9,629)	(1,804)
		<u>(9,629)</u>	<u>(9,157)</u>
Pérdida neta		<u>(68,318)</u>	<u>(62,742)</u>
Atribuible a:			
Accionistas de la controladora		(67,947)	(62,444)
Intereses no controladores	15	(371)	(298)
		<u>(68,318)</u>	<u>(62,742)</u>
Número promedio ponderado de acciones en circulación (en miles)			
	3.3(q) y 27	132,287	132,252
Pérdida neta por acción atribuible a los accionistas de la controladora (S/) de operaciones continuadas			
	3.3(q) y 27	(0.44)	(0.41)
Pérdida neta por acción atribuible a los accionistas de la controladora (S/) de operaciones discontinuadas			
	3.3(q) y 27	(0.07)	(0.07)

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

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Pérdida neta		(68,318)	(62,742)
Otros resultados integrales del ejercicio:			
Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores			
Venta de terreno revaluado, neto de impuesto a las ganancias diferido	14(d)	51	(3,639)
Cambio de tasa de impuesto a las ganancias diferido		-	(44,207)
Efecto del ajuste del valor razonable de terrenos revaluados, reclasificados a disponible para la venta	8(j)	(10,846)	(23,027)
Revaluación de terrenos, neto de impuesto a las ganancias diferido	14(d)	-	(41,891)
Efecto de conversión en negocio conjunto	7(k)	(5,055)	(1,974)
Otros resultados integrales		-	93
		<u>(15,850)</u>	<u>(114,645)</u>
Total de resultados integrales del ejercicio		<u>(84,168)</u>	<u>(177,387)</u>
Atribuible a:			
Accionistas de la controladora		(83,797)	(175,716)
Intereses no controladores	15	(371)	(1,671)
		<u>(84,168)</u>	<u>(177,387)</u>

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

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Atribuible a los accionistas de la controladora							Participación de los accionistas no controladores S/(000)	Total patrimonio S/(000)
	Capital social S/(000)	Acciones de tesorería S/(000)	Prima de emisión de acciones S/(000)	Reserva legal S/(000)	Otras reservas patrimoniales S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)		
Saldos al 1 de enero de 2016	134,469	(6,220)	77,180	1,823	747,056	244,435	1,198,743	41,381	1,240,124
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(62,444)	(62,444)	(298)	(62,742)
Venta de terreno revaluado, neto de impuesto a las ganancias diferido, nota 14(d)	-	-	-	-	(10,834)	7,195	(3,639)	-	(3,639)
Cambio de tasa de impuesto a las ganancias diferido	-	-	-	-	(33,565)	(9,269)	(42,834)	(1,373)	(44,207)
Efecto de ajuste del valor razonable de terrenos revaluados, reclasificados a disponible para la venta, nota 8(j)	-	-	-	-	(23,027)	-	(23,027)	-	(23,027)
Revaluación de terrenos, neto de impuesto a las ganancias diferido, nota 14(d)	-	-	-	-	(32,472)	(9,419)	(41,891)	-	(41,891)
Efecto de conversión de moneda de presentación en negocio conjunto, nota 7(k) y 14(d)	-	-	-	-	(1,974)	-	(1,974)	-	(1,974)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	93	93	-	93
Resultados integrales del año	-	-	-	-	(101,872)	(73,844)	(175,716)	(1,671)	(177,387)
Efecto por la venta de acciones en tesorería, nota 14(b)	-	1,613	-	-	-	(526)	1,087	-	1,087
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>134,469</u>	<u>(4,607)</u>	<u>77,180</u>	<u>1,823</u>	<u>645,184</u>	<u>170,065</u>	<u>1,024,114</u>	<u>39,710</u>	<u>1,063,824</u>
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(67,947)	(67,947)	(371)	(68,318)
Venta de terreno revaluado, neto de impuesto a las ganancias diferido, nota 14(d)	-	-	-	-	(3,445)	3,496	51	-	51
Efecto de ajuste del valor razonable de terrenos revaluados, reclasificados a disponible para la venta, nota 8(j)	-	-	-	-	(10,846)	-	(10,846)	-	(10,846)
Efecto de conversión de moneda de presentación en negocio conjunto, nota 7(k) y 14(d)	-	-	-	-	(5,055)	-	(5,055)	-	(5,055)
Resultados integrales del año	-	-	-	-	(19,346)	(64,451)	(83,797)	(371)	(84,168)
Otros ajustes	-	13	-	-	(1)	(1,349)	(1,337)	-	(1,337)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>134,469</u>	<u>(4,594)</u>	<u>77,180</u>	<u>1,823</u>	<u>625,837</u>	<u>104,265</u>	<u>938,980</u>	<u>39,339</u>	<u>978,319</u>

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

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Actividades de operación		
Pérdida del año	(68,318)	(62,742)
Ajustes a la pérdida neta:		
Depreciación y amortización, nota 8(e), 9(c) y 26	29,026	29,373
Pérdida por venta de subsidiaria, nota 26	-	9,157
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, nota 5(d)	3,466	3,931
Pérdida en venta o retiro de inmuebles, maquinaria y equipo	2,084	1,322
Deterioro de activo fijo, nota 26 y 21(a)	8,205	5,770
Ganancia por siniestro de activo fijo, nota 21(a)	-	(465)
Recupero de cobranza dudosa, nota 5(d)	(85)	(407)
Pérdida (utilidad) atribuible a la participación en negocios de control conjunto, nota 7(j)	24,637	(7,617)
Impuesto a la renta diferido, nota 13(c)	(22,297)	4,335
Otros	(3,961)	1,556
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	37,779	(2,078)
Existencias	(44)	663
Cobro por siniestro de activo fijo, nota 21(a)	-	3,551
Gastos contratados por anticipado	1,193	(488)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	17,409	60,234
Otros:		
Pago de intereses por obligaciones financieras	(41,295)	(58,401)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(12,201)</u>	<u>(12,306)</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Actividades de inversión		
Préstamos otorgados a partes relacionadas	(30,193)	(2,090)
Cobro de préstamos otorgados a partes relacionadas	1,421	-
Dividendos recibidos de negocios de control conjunto, nota 7(k)	197	410
Pago por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(21,421)	(4,878)
Cobro por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	42,702	48,218
Venta de subsidiaria, nota 2(b)	-	21,165
Venta de acciones de propia emisión	-	1,087
Pagos por compra de activos intangibles	(3,750)	(843)
Devolución de aportes en negocios de control conjunto, nota 7(j)	-	800
Aportes en negocios de control conjunto, nota 7(k)	(7,963)	(467)
Efectivo y equivalentes de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión	<u>(19,007)</u>	<u>63,402</u>
Actividades de financiamiento		
Incremento de obligaciones financieras	159,073	15,482
Pago de préstamos recibidos de partes relacionadas	(995)	-
Pago de obligaciones financieras	(110,514)	(63,055)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>47,564</u>	<u>(47,573)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo del año	16,356	3,523
Diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	(14,602)	(7,050)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	23,699	27,226
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>25,453</u>	<u>23,699</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo		
Aumento de inversiones financieras mediante capitalización de cuentas por cobrar a partes relacionadas, nota 7(k)	50,887	-
Adquisición de activos fijos pendiente de pago	9,074	18,149
Ajuste por conversión de inversiones en negocios conjuntos	5,055	1,974
Incremento de impuesto a la renta diferido por revaluación voluntaria	1,189	11,100
Revaluación y venta de terreno revaluado	12,986	99,334

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

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

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

El domicilio legal de la Compañía es Av. Pardo y Aliaga N°675, Oficina 402, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía y sus subsidiarias (conjuntamente denominadas "el Grupo"), es un conglomerado de empresas peruanas que se desenvuelven en el sector de comercio exterior, que ofrecen servicios marítimos y logísticos a nivel nacional, conforme indica su estructura en nota 2. A su vez, la Compañía se dedica principalmente a realizar inversiones de capital en infraestructura portuaria y aeroportuaria, éstos últimos a través de negocios de control conjunto, ver nota 7, y a la prestación de servicios de consultoría, asesoría, asistencia técnica, puesta en marcha, administración, gerencia y todo tipo de servicios vinculados con el sector de inversiones.

(c) Planes de la Gerencia -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo presenta pérdidas del ejercicio ascendentes a S/68,318,000 y S/62,742,000, respectivamente y un déficit de flujos de caja por actividades de operación ascendentes a S/12,201,000 y S/12,306,000, respectivamente. La Gerencia de la Compañía considera que esta situación de pérdidas no afectará la continuidad normal de las operaciones, debido al plan de negocios elaborado y revisado por la Gerencia y Directorio de la Compañía para los próximos años, que contempla la obtención de beneficios futuros y reversión de la actual situación financiera en el mediano plazo basándose, principalmente, en las siguientes acciones:

- Venta de activos no estratégicos, que considera el hecho de que sus subsidiarias cuentan con terrenos para desarrollar proyectos y que pueden ser vendidos en la medida que la Gerencia lo considere adecuado.
- Líneas de crédito con bancos de primer nivel por aproximadamente S/20,000,000 que permiten gestionar la caja en el corto plazo.
- Obtención de financiamiento externo con garantía de las subsidiarias de la Compañía que no se encuentran restringidas por los bonos del exterior.
- Venta de inversiones en subsidiarias.
- Limitar las inversiones de capital solamente al mantenimiento de las operaciones actuales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En línea con su plan de negocios, en el año 2017 la Compañía vendió activos no estratégicos de su subsidiaria Neptunia S.A. por un importe ascendente a S/43,680,000 y en el año 2016, la inversión en su subsidiaria Penta Tanks Terminals S.A. y activos no estratégicos de sus subsidiarias Neptunia S.A. y Almacenes Financieros S.A., por un importe ascendente a S/56,518,000. El efectivo obtenido por estas ventas fue destinado a amortizar deuda de corto plazo e inversiones de capital en su subsidiaria Inmobiliaria Terrano S.A., ver nota 2(b) y nota 8(i).

(d) Aprobación de los estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia del Grupo el 27 de abril de 2018 y serán presentados para su aprobación al Directorio en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por el Directorio el 12 de mayo de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Información sobre la estructura de la Compañía y Subsidiarias

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen las siguientes subsidiarias (las cifras de sus estados financieros no consolidados son presentadas de acuerdo a NIIF y antes de las eliminaciones para propósitos de la consolidación):

Nombre	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
		2017 %	2016 %	2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Andino Investment Holding S.A.A. (*)	Principal Holding	100	100	557,416	646,160	432,844	469,447	124,572	176,713	(52,141)	(52,500)
Neptunia S.A. (*)	Servicios portuarios y de almacenamiento	100	100	696,568	793,469	303,860	389,830	392,708	403,639	(136)	(8,135)
Operadora Portuaria S.A. (*)	Inversiones inmobiliarias	100	100	638,159	561,099	227,652	152,946	410,507	408,153	2,354	(646)
Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (*)	Servicios de agenciamiento marítimo	100	100	292,393	418,143	67,183	203,923	225,210	214,220	4,922	(3,506)
Inmobiliaria Terrano S.A. (*)	Inversiones inmobiliarias	75	75	299,879	247,906	142,521	89,061	157,358	158,845	(1,487)	(1,193)
Inversiones Portuarias S.A. (*)	Inversiones	100	100	48,297	48,461	53	61	48,244	48,400	(227)	191
Triton Transports S.A. (*)	Servicios de transporte	100	100	33,279	40,832	17,317	26,937	15,962	13,895	(1,721)	(429)
Almacenes Financieros S.A. (*)	Almacén general de depósitos	100	100	77,827	30,410	6,735	7,628	71,092	22,782	(4.209)	(7,411)
Multitainer S.A. (*)	Venta, alquiler y acondicionamiento de contenedores	100	100	20,816	22,349	14,537	14,646	6,279	7,703	(1,424)	(6,480)
Inversiones Santa Orietta S.A.C. (*)	Inversiones inmobiliarias	100	100	78,827	15,520	17,150	13,944	61,677	1,576	913	259
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. (**)	Servicios aeroportuarios	100	100	23,396	20,534	9,180	4,249	14,216	16,285	(2,068)	(1,218)
Triton Maritime Services S.A.C.	Servicios de manipuleo	100	100	4,567	4,657	1,280	1,950	3,287	2,707	580	253
Andino Servicios Compartidos S.A.C. (**)	Servicios empresariales	100	100	5,560	5,768	2,107	2,158	3,453	3,610	(157)	(431)
Andino Shipping Agency S.A.C. (**)	Servicios de agenciamiento marítimo	100	100	4,144	10,579	2,945	9,160	1,199	1,419	(180)	819
Cosmos Agencia Fluvial S.A. (**)	Agenciamiento	100	100	138	13	156	3	(18)	12	(41)	(15)
Penta Tanks Terminals S.A.(b) (**)	Explotación, almacenamiento y despacho de una planta	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

(**) Estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

(b) Penta Tanks Terminals S.A. ("Penta Tanks") se constituyó el 12 de enero de 2010; para la operación de una planta portuaria de almacenamiento y despacho de etanol ("la Planta") en el departamento de Paita, a través del contrato suscrito con Maple Etanol S.R.L. ("Maple"), su único cliente. Con fecha 30 de diciembre de 2016, el Grupo vendió Penta Tanks Terminal S.A. por un importe ascendente a US\$6,200,000 (equivalente a S/21,165,000), y un costo neto ascendente a S/28,518,000, dicha venta se cobró al contado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Resumen de principales políticas contables

3.1. Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados de la compañía y sus Subsidiarias ("El Grupo") han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes el 31 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente.

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

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

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Gerencia del Grupo utilice juicios, estimados y supuestos contables significativos, los mismos que son detallados en la nota 3.4 siguiente.

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

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

A continuación se presentan estas normas:

- NIC 7, Estado de flujos de efectivo - Modificaciones a la NIC 7
Las modificaciones a la NIC 7, Estado de flujos de efectivo, forman parte de la Iniciativa de Divulgación del IASB y requieren que el Grupo proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros consolidados, evaluar los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo y los cambios no monetarios. En la aplicación inicial de la enmienda, las entidades no están obligadas a proporcionar información comparativa para los períodos anteriores.
- NIC 12, Reconocimiento del impuesto a las ganancias diferido por pérdidas no realizadas - Modificaciones a la NIC 12
Las modificaciones aclaran que las entidades necesitan considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de utilidades gravables con las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporaria deducible. Además, las modificaciones proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar las utilidades gravables futuras y explica las circunstancias en las cuales la utilidad gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe mayor a sus valores en libros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

3.2. Bases de consolidación -

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

Se tiene control cuando el Grupo está expuesto, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y solo si tiene todo lo siguiente:

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

3.3. Resumen de principios y políticas contables significativas -

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

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

(i) *Activos financieros* -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC 39) "Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición" son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. El Grupo determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Medición posterior -

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

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva ("TIE"), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce con el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como gastos financieros.

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar es calculada y registrada conforme se explica más adelante en esta nota (ver deterioro del valor de los activos financieros).

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y
- (iii) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, si se ha transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que el Grupo siga comprometida con el activo. En este último caso, el Grupo también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que el Grupo haya retenido.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que el Grupo podría estar obligado a pagar.

Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa el Grupo evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, el Grupo primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si el Grupo determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

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

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

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

Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió al Grupo. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Este tratamiento también aplica si posteriormente se recupera una partida que fue castigada.

(ii) *Pasivos financieros -*

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. El Grupo determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras a largo plazo y cuentas por pagar a entidades relacionadas, ver notas 11, 12 y 25.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, El Grupo mantiene pasivos al costo amortizado, cuyos criterios se detallan a continuación:

Deudas y préstamos que devengan interés -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada, cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) *Compensación de instrumentos financieros -*

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

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

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

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

En la nota 29 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros, así como mayor detalle acerca de cómo han sido determinados.

(b) *Conversión de moneda extranjera -*

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Saldos o transacciones en moneda extranjera -

Se consideran saldos o transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones en las que calificaban inicialmente para su reconocimiento. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente convertidos a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre a la fecha de cada estado financiero consolidado presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el estado consolidado de resultados en el período en que se producen, en el rubro "Diferencia en cambio, neta", del estado consolidado de resultados integrales.

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

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

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

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

(d) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor, ver nota 6. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Los repuestos y suministros -

Al costo por el método promedio ponderado o a su costo de reposición, el menor. El costo de estas partidas incluye fletes e impuestos aplicables no reembolsables. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación.

- Los contenedores -

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

(e) Inversión en negocios conjuntos y asociada -

Un negocio conjunto es un tipo de acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. Esas partes se denominan participantes del negocio conjunto. El control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido para un acuerdo conjunto, y que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes del mismo requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias. Las inversiones de la Compañía en sus negocios conjuntos se contabilizan mediante el método de la participación patrimonial.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Los estados financieros del negocio conjunto se preparan para el mismo período de información que el del Grupo. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a fin que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables del Grupo. Una vez aplicado el método de la participación patrimonial, del Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor respecto de la inversión que el Grupo tiene en el negocio conjunto y asociada. A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el Grupo determina si existe evidencia objetiva de si la inversión en el negocio conjunto y asociada se hubiera deteriorado. En caso que exista tal evidencia, el Grupo calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable del negocio conjunto y asociada y con sus respectivos importes en libros, y luego reconoce la ganancia ó pérdida en la línea "Participación en negocios conjuntos y asociada" en el estado consolidado de resultados integrales, ver nota 7.

(f) Arrendamientos -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(g) Propiedad, planta y equipo -

La propiedad, planta y equipo se presenta al costo, excepto los terrenos, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere, ver nota 8.

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

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

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

Depreciación -

Método de línea recta

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Baja de activos -

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

(h) Activos intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los activos intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y los desembolsos se reflejan en el estado consolidado de resultados en el período en el que se incurren, ver nota 9.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Licencias -

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

Costo de desarrollo -

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

Crédito mercantil (plusvalía) -

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

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

Cuando el crédito mercantil forma parte de una unidad generadora de efectivo y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, el crédito mercantil asociado con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la venta de la operación. El crédito mercantil que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo, ver nota 10.

(i) *Deterioro del valor de los activos no financieros -*

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

(j) Provisiones -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(k) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia el Grupo, a menos que exista la probabilidad cierta (mayor al 90 por ciento) de que la realización del activo es inminente; en cuyo caso se reconoce como ingreso.

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

(l) Beneficios a los empleados -

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

(m) Acciones en tesorería -

Las acciones en tesorería (comunes) se presentan al costo y se separa el valor nominal del capital emitido. El Grupo no reconoce ganancias o pérdidas en la compra, venta, emisión o cancelación de acciones de propia emisión. Cualquier diferencia entre el valor en libros y el monto cobrado o pagado se reconoce como capital adicional en el patrimonio neto. Los derechos de voto relacionados con las acciones en tesorería son anulados para el Grupo y no se asignan dividendos a dichas acciones, ver nota 14(b).

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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

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

Prestación de servicios -

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

- *Servicios logísticos*

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- *Servicios portuarios*

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

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

- *Servicios marítimos*

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

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

- *Ventas de bienes*

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

- *Ingresos por intereses*

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado consolidado de resultados integrales.

- *Ingresos por dividendos*

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Costos y gastos -

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

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

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

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

(o) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal, ver nota 13.

Impuesto general a las ventas -

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (p) Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas -
La Compañía clasifica los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición como para mantenidos para la venta, si su importe en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Tales activos se miden al valor razonable menos los costos de venta o distribución. Los costos de venta o de distribución son los costos incrementales directamente atribuibles a la venta o la distribución, excluidos los costos financieros y el gasto por impuesto a las ganancias, ver nota 26.
- (q) Pérdida por acción -
La pérdida por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación (neto de acciones las acciones de propia emisión) a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas, ver nota 27.
- (r) Segmentos -
El Grupo controla sus segmentos de operación en servicios logísticos, servicios marítimos, de infraestructura y otros para los que se revela la reconciliación de los activos por segmentos con los activos totales, ver nota 30.
- (s) Valor razonable -
El Grupo mide sus instrumentos financieros en la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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

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

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

Todos los activos y pasivos que se registran al valor razonable o por los cuales se revelan valores razonables en los estados financieros consolidados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Nivel 2 - Técnicas de valoración por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valoración por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

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

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

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

(t) Reclasificaciones -

Algunas partidas del estado de situación financiera han sido reclasificadas para hacerlas comparables con los saldos del año 2016. Las reclasificaciones no tuvieron efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, sin embargo contribuyen a una mejor presentación.

3.4. Criterios, estimaciones contables y supuestos significativos -

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016. Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros consolidados se refieren básicamente a:

- Estimación para cuentas de cobranza dudosa, ver nota 3.3(a) y nota 5.
- Estimación por desvalorización de inventarios, ver nota 3.3(d) y nota 6.
- Estimación de la vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo, componetización, valores residuales y deterioro, ver nota 3.3(g), 3.3 (i) y nota 8.
- Estimación de la vida útil del intangible y deterioro, ver nota 3.3(h), 3.3 (i) y nota 9.
- Estimación del deterioro de las inversiones en negocios conjuntos y asociada, ver nota 3.3 (i) y nota 7.
- Estimación de la recuperación del crédito mercantil de otros activos de larga duración, ver nota 3.3(h) y nota 10.- Recuperación del activo diferido por impuesto a las ganancias, ver nota 3.3(o) y nota 13.
- Estimación de contingencias, ver nota 3.3(k) y nota 24.
- Valor razonable de los instrumentos financieros, ver nota 3.3(a) y nota 29.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros consolidados, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2017, se presentan a continuación:

- NIIF 9, Instrumentos financieros -

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros del Grupo, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

La Gerencia del Grupo está evaluando el impacto de la adopción de esta norma y espera que no sea significativo.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes -

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración que la entidad espera tener derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018, la adopción anticipada es permitida.

La Gerencia del Grupo aún no ha iniciado el proceso de diagnóstico y evaluación de los efectos que la adopción de esta norma tendrán en sus procesos y estados financieros consolidados, incluyendo los nuevos requisitos de divulgaciones; por lo que, a la fecha, aún no se ha estimado el impacto que la misma podrá tener en los procesos internos y en los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- NIIF 16, Arrendamientos -

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

A la fecha de inicio de un contrato, el arrendatario reconocerá un pasivo por el valor presente de los pagos por el arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha y un activo por el derecho de uso del activo durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses sobre el pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación por el derecho de uso del activo.

Los arrendatarios también estarán obligados a volver a valorizar el pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros del arrendamiento que resulten de un cambio en el índice o la tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario reconocerá el monto de esta valorización del pasivo como un ajuste en el correspondiente derecho de uso del activo.

La contabilidad para los arrendadores según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación indicado en la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas por la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que la entidad aplique la NIIF 15. El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas facilidades.

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

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados del Grupo cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde a cuentas corrientes bancarias mantenidas en diversas entidades financieras locales, están denominadas en soles y dólares estadounidenses son de libre disponibilidad, no generan intereses a tasas de mercado y no están sujetas a gravámenes.

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Comerciales:		
Facturas por cobrar comerciales (b)	108,830	123,180
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 25(a)	<u>7,714</u>	<u>13,081</u>
	<u>116,544</u>	<u>136,261</u>
Diversas:		
Venta de terreno a largo plazo (c)	21,946	31,554
Fondo restringido (f)	1,949	-
Reclamos a terceros	1,817	3,698
Préstamos al personal	503	627
Garantías por cobrar	123	351
Otras cuentas por cobrar	2,461	1,655
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 25(a)	<u>3,700</u>	<u>32,582</u>
	<u>32,499</u>	<u>70,467</u>
	149,043	206,728
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(6,916)</u>	<u>(8,022)</u>
	<u>142,127</u>	<u>198,706</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	127,608	175,983
No corriente	<u>14,519</u>	<u>22,723</u>
	<u>142,127</u>	<u>198,706</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el saldo por cobrar por US\$6,763,000 y US\$9,390,000, respectivamente (equivalente a S/21,946,000 y S/31,554,000, respectivamente), corresponde al valor razonable de la venta a plazos de un terreno a la empresa Peruana de Moldeados S.A. ("Pamolosa"); el cual será cancelado en los próximos 3 años. El valor de venta de dicho saldo asciende a US\$8,666,000 y US\$11,555,000 al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, equivalente a S/28,121,000 y S/38,823,000, respectivamente; el cual fue descontado a una tasa efectiva anual del orden de 6.06 por ciento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo Inicial	8,022	11,648
Estimación cargada a resultados, nota 17 y nota 18	3,466	3,931
Operaciones discontinuadas	-	(7,100)
Recupero	(85)	(407)
Castigo	(4,436)	-
Diferencia en cambio	(51)	(50)
Saldo final	<u>6,916</u>	<u>8,022</u>

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

- (e) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido -	79,848	-	79,848
Vencido -			
Hasta 1 mes	30,882	-	30,882
De 1 a 3 meses	14,123	-	14,123
De 3 a 6 meses	12,010	-	12,010
Más de 6 meses	5,266	6,916	12,182
Total	<u>142,129</u>	<u>6,916</u>	<u>149,045</u>

	31 de diciembre de 2016		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido -	164,160	-	164,160
Vencido -			
Hasta 1 mes	14,699	-	14,699
De 1 a 3 meses	12,323	-	12,323
De 3 a 6 meses	7,524	-	7,524
Más de 6 meses	-	8,022	8,022
Total	<u>198,706</u>	<u>8,022</u>	<u>206,728</u>

- (f) Al 31 de diciembre 2017, el saldo corresponde a una cuenta de reserva ascendente a US\$600,000 que la subsidiaria Operadora Portuaria S.A. tiene que mantener en cumplimiento del acuerdo contractual de préstamo celebrado con Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión, ver nota 12(c).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Inventarios, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Repuestos y suministros (b)	11,431	12,735
Contenedores en proceso de transformación (c)	<u>2,728</u>	<u>1,380</u>
	14,159	14,115
Estimación para desvalorización de inventarios (d)	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>14,159</u>	<u>14,115</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo mantiene repuestos y suministros necesarios para brindar mantenimiento principalmente a sus procesos operativos logísticos los mismos que son evaluados mediante revisiones técnicas, y a su vez, cumplen con las disposiciones de calidad y se encuentran en adecuadas condiciones de almacenamiento.

(c) Corresponde a los costos relacionados a la fabricación de contenedores de la subsidiaria Multitainer S.A. que se mantienen como productos en proceso al final del año.

(d) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fue el siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	-	69
Estimación cargada a resultados, nota 18	-	8
Castigo	<u>-</u>	<u>(77)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación para desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Inversiones en negocios conjuntos y asociada

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

	Participación en el patrimonio neto		Valor en libros	
	2017 %	2016 %	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Terminales Portuarios Euroandinos				
Paita S.A. (b) (*)	50	50	149,005	145,748
Sociedad Aeroportuaria Kuntur				
Wasi S.A. (c) (*)	50	50	16,362	19,421
Aeropuertos Andinos del				
Perú S.A. (d) (*)	50	50	37,191	9,261
Proyecta y Construye S.A. (e) (**)	50	50	3,522	2,945
Svitzer Andino S.A. (f) (**)	50	50	3,417	3,693
Kubo ADS S.A. (g) (**)	50	50	1,540	1,442
Nautilus S.A. (h) (*)	50	50	809	1,050
Otros (**)	40	50	544	468
			<u>212,390</u>	<u>184,028</u>

(*) Estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

(**) Estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Análisis de deterioro de activos no financieros

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo concluyó que no es necesario registrar deterioro adicional al gasto por participación en los resultados de los negocios conjuntos y asociada reconocidos en el estado consolidado de resultados integrales, excepto por la inversión en Kuntur Wasi y P&C cuya recuperabilidad no se puede determinar con fiabilidad, ver párrafos (c) y (e) siguientes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

- (c) Sociedad Aeroportuario Kuntur Wasi S.A. ("Kuntur Wasi") -
El 11 de junio de 2014, la Compañía y Corporación América S.A. constituyeron un negocio conjunto, a través de Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A., con un aporte de S/23,125,000 de cada una; la cual se dedicará a gestionar la construcción y generación de la concesión del nuevo aeropuerto internacional de Chinchero-Cusco suscrito con el Estado Peruano.

Al 31 de diciembre de 2016, Kuntur Wasi (Concesionario) obtuvo la aprobación del Estado Peruano (Concedente) al estudio definitivo de ingeniería (EDI), el plan de monitoreo arqueológico y el estudio de impacto ambiental por parte del Estado Peruano.

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

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

El 27 de febrero de 2017, mediante oficio N° 0813-2017 MTC/25 del Ministerio de Transporte y Comunicaciones (MTC) se solicitó que se suspendan temporalmente las obligaciones contenidas en el contrato de Concesión y la Adenda N°1, en mérito a la recomendación efectuada por la Contraloría General de la República.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

El 13 de setiembre de 2017 se inició la etapa de trato directo de la controversia suscitada en torno a la decisión del MTC de resolver el contrato de concesión de manera unilateral ante el Sistema de Coordinación de Controversias Internacionales de Inversión (SICRESI). El 19 de enero del 2018 la Comisión Especial que representa al Estado en Controversias Internacionales (SICRESI) emitió oficio a través del cual pone fin al periodo de trato directo que venían sosteniendo.

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una inversión en Kuntur Wasi por S/16,362,000 equivalente al 50 por ciento de participación. Debido a la incertidumbre del valor recuperable de parte significativa de los activos de Kuntur Wasi y su equivalente reflejo en el patrimonio, la Gerencia de la Compañía no puede estimar con certeza el valor recuperable de la inversión, así como también de las cuentas por cobrar (S/2,145,000) que la Compañía mantiene en Kuntur Wasi.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Inició sus operaciones el 6 de enero de 2011 en virtud de lo que contempla el Contrato de Concesión. Al 31 de diciembre de 2017, AAP mantiene Obras en curso por aproximadamente S/26,759,000, que corresponden a expedientes técnicos por obras adicionales ejecutadas como parte del Contrato de Concesión. Dichos expedientes técnicos, se encuentran en su mayoría, en proceso de presentación al OSITRAN y a todas las entidades correspondientes para su respectiva aprobación, a través de los informes de culminación, con los cuales se ejecuta la entrega final de dichas obras y la respectiva aprobación para el cobro. Dichos expedientes serán presentados durante todo el periodo 2018. De acuerdo con la opinión de la Gerencia de AAP y sus asesores legales, estas Obras en curso serán aprobadas y reembolsadas una vez culminado todos los procesos administrativos requeridos por contrato.

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

Durante el periodo 2017, la Compañía y su relacionada Almacenes Financieros S.A. acordaron realizar capitalización de acreencias que mantenían con AAP por US\$6,672,877 (equivalentes a S/21,700,199) y US\$8,975,000 (equivalentes a S/29,186,700), respectivamente.

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

Durante el periodo 2017, la Compañía registró una pérdida por participación patrimonial en AAP ascendente a S/30,444,000 la cual se originó principalmente por la estimación por deterioro que realizó AAP en sus cuentas por cobrar ascendente a S/62,263,000 producto de las transacciones que realizó con sus relacionadas Proyecta & Construye S.A.C y Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. De acuerdo a los planes de la Gerencia de AAP, los acuerdos descritos en sus contratos para la prestación de servicios, y el esfuerzo para recuperar las cuentas pendientes vinculadas al estado peruano, en opinión de la Gerencia, la inversión realizada se recuperará durante todo el plazo de concesión.

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una inversión en P&C por S/3,522,000 equivalente al 50 por ciento de participación. Debido a la incertidumbre del valor recuperable de parte significativa de los activos de P&C y su equivalente reflejo en el patrimonio, la Gerencia de la Compañía no puede estimar con certeza el valor recuperable de la inversión, así como también de las cuentas por cobrar (S/838,000) que la Compañía mantiene en P&C.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Svitzer Andino S.A. ("Svitzer") -
Se constituyó el 15 de junio de 2009; se dedica a la prestación de servicios de remolque, de asistencia marítima y demás actividades y servicios marítimos relacionados.
- (g) Kubo ADS S.A. ("Kubo") -
Se constituyó el 20 de abril de 2012; se dedica a la prestación de servicios de administración, promoción y explotación de espacios comerciales y publicitarios, en playas de estacionamiento, tiendas y centros comerciales a través del arrendamiento de espacios en los siguientes aeropuertos:
- Aeropuerto Internacional "Alfredo Rodríguez Bailón" de Arequipa.
 - Aeropuerto "Crl. F.A.P. Alfredo Mendivil" de Ayacucho.
 - Aeropuerto Internacional "Inca Manco Capac" de Juliaca.
 - Aeropuerto Internacional "Padre Aldarniz" de Puerto Maldonado.
 - Aeropuerto Internacional "Crl. F.A.P. Carlos Ciriani Santa Rosa" de Tacna.
- Kubo subarrienda a terceros los espacios que su relacionada Aeropuertos Andinos del Perú S.A. tiene derecho de uso por los contratos de concesión que mantiene celebrado con el Estado Peruano.
- (h) Nautilus S.A. ("Nautilus") -
Se constituyó el 10 de diciembre de 1980; se dedica a la prestación de servicios de agenciamiento marítimo y naviero, estiba y desestiba, así como cualquier otra actividad relacionada con el transporte de carga y fletamento marítimo.
- (i) El valor en libros relacionados a la inversión en negocios conjuntos es determinado en base al porcentaje de participación del patrimonio del negocio conjunto neto de los ajustes de consolidación por eliminar ganancias no realizadas, en los estados financieros consolidados terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016.
- (j) La participación del Grupo en la utilidad (pérdida) neta de sus negocios conjuntos es la siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	8,312	9,066
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	(30,444)	568
Proyecta y Construye S.A.	578	(92)
Kubo ADS S.A.	130	470
Nautilus S.A.	55	395
BDP International Perú S.A.C.	68	-
Svitzer Andino S.A.	(277)	(180)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	(3,059)	(2,610)
	<u>(24,637)</u>	<u>7,617</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	184,028	179,166
Capitalización de deudas (d)	50,887	-
Aporte de capital (d)	7,487	-
Devolución de capital	-	(800)
Compra de inversiones	476	467
	<u>242,878</u>	<u>178,833</u>
Participación en negocios conjuntos		
Resultado atribuible a la participación en negocio conjunto, nota 7(j)	(24,637)	7,617
Efecto de traslación, nota 14(d)	(5,055)	(1,974)
Otros	(599)	(38)
	<u>(30,291)</u>	<u>5,605</u>
Dividendos recibidos:		
Nautilus S.A.	(197)	(410)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>212,390</u>	<u>184,028</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2017							Estado de resultados		
	Estado de situación financiera						Patrimonio neto S/(000)	Ventas S/(000)	Margen bruto S/(000)	Utilidad (pérdida) neta S/(000)
	Activo corriente S/(000)	Activo no corriente S/(000)	Total activo S/(000)	Pasivo corriente S/(000)	Pasivo no corriente S/(000)	Total pasivo S/(000)				
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	117,112	584,314	701,426	29,409	372,870	402,279	299,147	77,601	20,336	16,530
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	15,244	101,449	116,693	32,342	7,897	40,239	76,454	47,860	19,375	(60,887)
Proyecta y Construye S.A.	92,583	3,293	95,876	85,163	3,669	88,832	7,044	21,220	3,995	1,155
Kubo ADS S.A.	8,679	1,300	9,979	5,853	1,069	6,922	3,057	8,710	8,710	259
Nautilus S.A.	3,024	563	3,587	2,710	-	2,710	877	7,311	2,288	109
Svitzer Andino S.A.	3,141	9,208	12,349	167	954	1,121	11,228	2,099	(241)	(556)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	2,637	165,840	168,477	7,357	128,425	135,781	32,696	-	-	(6,116)

	2016							Estado de resultados		
	Estado de situación financiera						Patrimonio neto S/(000)	Ventas S/(000)	Margen bruto S/(000)	Utilidad (pérdida) neta S/(000)
	Activo corriente S/(000)	Activo no corriente S/(000)	Total activo S/(000)	Pasivo corriente S/(000)	Pasivo no corriente S/(000)	Total pasivo S/(000)				
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	122,569	599,179	721,748	37,857	391,259	429,116	292,632	113,444	27,290	18,507
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	26,712	124,923	151,635	20,548	112,850	133,398	18,237	46,581	17,725	1,136
Proyecta y Construye S.A.	10,115	75,351	85,466	7,863	71,808	79,671	5,795	6,275	1,859	(183)
Kubo ADS S.A.	7,821	1,420	9,241	2,985	3,375	6,360	2,881	7,583	7,583	940
Nautilus S.A.	873	1,499	2,372	1,205	9	1,214	1,158	7,774	3,948	789
Svitzer Andino S.A.	3,299	9,867	13,166	420	961	1,381	11,784	2,074	(173)	(359)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	8,610	93,690	102,300	10,310	53,148	63,458	38,842	-	-	(5,219)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Terrenos (l) S/(000)	Edificios y construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transportes S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Obras en curso (c) S/(000)	Total S/(000)
Costo -								
Saldos al 1 de enero de 2016	1,533,618	187,251	138,159	50,268	4,481	37,749	39,844	1,991,370
Adiciones (b)	1,476	60	7,171	728	49	2,296	11,247	23,027
Retiros y ventas	-	(500)	(17,877)	(3,625)	(124)	(2,356)	(150)	(24,632)
Venta de terrenos y edificaciones (i)	(43,022)	(9,443)	-	-	-	-	-	(52,465)
Transferencias	-	3,737	8,649	-	7	348	(12,741)	-
Reclasificaciones	-	-	2,212	-	-	-	(5,504)	(3,292)
Revaluación (k)	(87,766)	-	-	-	-	-	-	(87,766)
Transferencia a activo disponible para la venta (j)	(35,127)	(30,139)	-	-	-	-	-	(65,266)
Operaciones discontinuadas, nota 26	-	(29,848)	(55)	-	(2)	(54)	-	(29,959)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,369,179	121,118	138,259	47,371	4,411	37,983	32,696	1,751,017
Adiciones (b)	222	171	659	3,037	52	1,563	24,791	30,495
Retiros y otras ventas	(337)	(84)	(1,391)	(5,095)	(50)	(1,805)	(383)	(9,145)
Transferencias	-	711	2,265	-	-	494	(3,470)	-
Reclasificaciones	-	493	(433)	8	6	11	(615)	(530)
Transferencia a activo disponible para la venta (j)	(66,895)	(3,911)	-	-	-	-	-	(70,806)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,302,169	118,498	139,359	45,321	4,419	38,246	53,019	1,701,031
Depreciación acumulada -								
Saldos al 1 de enero de 2016	-	90,357	67,142	27,093	3,179	22,395	-	210,166
Adiciones (e)	-	7,174	12,848	3,937	256	3,815	-	28,030
Retiros y ventas	-	(4,470)	(15,120)	(3,229)	(97)	(1,772)	-	(24,688)
Reclasificaciones	-	-	(498)	-	-	-	-	(498)
Transferencia a activo disponible para la venta (j)	-	(21,586)	-	-	-	-	-	(21,586)
Operaciones discontinuadas, nota 26	-	(5,441)	(21)	-	(1)	(22)	-	(5,485)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	66,034	64,351	27,801	3,337	24,416	-	185,939
Adiciones (e)	-	5,857	12,456	3,823	221	3,599	-	25,956
Retiros y ventas	-	(362)	(1,266)	(4,715)	(49)	(1,665)	-	(8,057)
Reclasificaciones	-	-	(223)	7	-	4	-	(212)
Transferencia a activo disponible para la venta (j)	-	(3,058)	-	-	-	-	-	(3,058)
Operaciones discontinuadas, nota 26	-	202	1,229	12	15	56	-	1,514
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	68,673	76,547	26,928	3,524	26,410	-	202,082
Deterioro								
Deterioro, (h) y nota 21(a)	-	-	12,748	-	-	-	-	12,748
Total deterioro	-	-	12,748	-	-	-	-	12,748
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	1,302,169	49,825	50,064	18,393	895	11,836	53,019	1,486,201
Valor neto al 31 de diciembre de 2016	1,369,179	55,084	68,138	19,570	1,074	13,567	32,696	1,559,308

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) En 2017 y 2016, las adiciones del año incluyen principalmente adquisiciones en los rubros de unidades de transporte, maquinaria y equipo tales como grúas pórtico, portacontenedores, entre otros y obras en curso para la construcción del Almacén de Centro Logístico de Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.
- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las obras en curso que se encuentran aún en proceso de construcción y/o instalación se compone de la siguiente forma:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Proyecto Lima - HUB	43,154	30,101
Construcción o equipamiento de lanchas	2,991	1,842
Instalaciones	6,771	566
Trabajos en equipos diversos	83	101
Otros menores	20	86
	<u>53,019</u>	<u>32,696</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2017, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero ascienden a aproximadamente S/27,396,000 (S/38,287,000 al 31 de diciembre de 2016). Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero, ver nota 12.
- (e) La depreciación de los ejercicios 2017 y 2016 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Costos de servicios, nota 17	23,585	25,230
Gastos de administración, nota 18	2,371	2,800
	<u>25,956</u>	<u>28,030</u>

- (f) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo mantiene préstamos que están garantizadas con inmuebles, maquinaria y equipo cuyo valor asciende a S/668,000,000.
- (g) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee el Grupo.
- (h) De acuerdo con las políticas y procedimientos del Grupo, cada activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es evaluado anualmente al final del periodo, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo concluyó que no existen indicios de deterioro por sus unidades logísticas, marítimas e infraestructura, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable, excepto por su subsidiaria Multitainer S.A. correspondiente a la Planta de Paneles, por la cual se presenta el análisis de deterioro de la unidad generadora "Otros".

Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia de la Compañía interrumpió las operaciones de Multitainer y tiene la intención de liquidarla en el corto plazo por ello presenta sus activos netos a valor de liquidación, y como resultado de la evaluación del deterioro en los activos de la planta paneles, el Grupo determinó registrar una pérdida por deterioro ascendente a S/6,978,000 la cual es presentada en el rubro "Pérdida por deterioro" de la nota 26.

En marzo de 2016, Multitainer suspendió temporalmente sus actividades para reformular su modelo de negocio. Al 31 de diciembre de 2016 como resultado de la evaluación del deterioro de la planta paneles de la subsidiaria Multitainer, la Compañía reconoció una pérdida por deterioro de S/5,770,000 la que se presenta en el rubro "Otros gastos" del estado consolidado de resultados.

- (i) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a la venta de terrenos revaluados por lo que dicho excedente fue ajustado al valor de compra y posteriormente dispuesto en resultados acumulados, neto del impuesto a las ganancias diferido correspondiente. El efecto de dicha transacción representó una disminución de los terrenos en sus subsidiarias Almacenes Financieros S.A. y Neptunia S.A. por un importe ascendente a S/27,587,000 y S/15,435,000, respectivamente; y una disminución en la edificación por un importe ascendente a S/7,040,000 y S/2,403,000, respectivamente.
- (j) Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia del Grupo elaboró un plan de venta para el terreno de Neptunia S.A. ubicado en Sub lote 1 del Ex Fundo Márquez, provincia constitucional del Callao, por el cual se firmó un acuerdo contractual el 13 de febrero 2018, ver nota 31, en este sentido se llevó el activo a su valor razonable ajustando S/15,385,000 en los terrenos y el saldo se reclasificó a activos mantenidos para la venta por S/54,763,000, conformado por S/51,510,000 correspondientes al terreno y S/3,911,000 correspondiente a la edificación con una depreciación acumulada de S/3,058,000, ver nota 3.3(p), luego de castigar revaluaciones voluntarias neta del impuesto a las ganancias por S/10,846,000 y registrar para llevar el valor en libros de este activo a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2016, la Gerencia del Grupo elaboró un plan de venta para el terreno de Neptunia S.A. ubicado en Av. Nestor Gambetta S/Nº, Lote B, urbanización Ex Fundo Márquez, distrito y Provincia Constitucional del Callao, por el cual se firmó un acuerdo contractual el 13 de marzo 2017, ver nota 31, en este sentido se reclasificó a activos mantenidos para la venta por S/43,680,000, conformado por S/35,127,000 correspondientes al terreno y S/30,139,000 correspondiente a la edificación con una depreciación acumulada de S/21,586,000, ver nota 3.3(p), luego de castigar revaluaciones voluntarias neta del impuesto a las ganancias por S/23,027,000 para llevar el valor en libros de este activo a su valor razonable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (k) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a la actualización de la revaluación voluntaria de sus terrenos que efectuó el Grupo sobre la base de tasaciones técnicas efectuadas por un profesional independiente en el año 2016, representó una disminución del activo por sus subsidiarias por un importe ascendente a S/87,766,000.
- (l) Los terrenos se muestran a su valor razonable determinado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes, el cual se revisa permanentemente para asegurar que no difiera significativamente de su valor razonable a cada cierre y en ningún caso con una frecuencia mayor a tres años, siendo los años 2013 y 2016 los periodos en los cuales se tenía que realizar la evaluación en cumplimiento de la política del Grupo. A continuación se presenta el detalle de los terrenos del Grupo:

Ubicación de los terrenos	Costo S/(000)	Mayor valor por	Valor en Libros S/(000)
		Revaluación (entre 2013- 2016) S/(000)	
Callao	397,375	880,503	1,277,878
Piura	18,530	5,259	23,789
Ica	491	(50)	441
Moquegua	5	18	23
Lima	38	-	38
Total	416,439	885,730	1,302,169

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Activos intangibles, neto

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

	Programa de cómputo S/(000)	Estudios para proyectos (b) S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo.-				
Saldo al 1 de enero 2016	11,008	6,106	4,835	21,949
Adiciones	379	316	2,914	3,609
Operaciones discontinuadas, nota 26	(2)	-	(872)	(874)
Transferencias	404	(404)	(113)	(113)
Saldo al 31 de diciembre 2016	11,789	6,018	6,764	24,571
Adiciones	279	440	4,948	5,667
Retiros	(16)	-	-	(16)
Saldo al 31 de diciembre 2017	12,052	6,458	11,712	30,222
Amortización.-				
Saldo al 1 de enero 2016	4,780	-	1,843	6,623
Adiciones (c)	891	-	452	1,343
Operaciones discontinuadas, nota 26	(1)	-	(334)	(335)
Retiros	-	-	(44)	(44)
Saldo al 31 de diciembre 2016	5,670	-	1,917	7,587
Adiciones (c)	952	-	436	1,388
Operaciones discontinuadas, nota 26	168	-	-	168
Saldo al 31 de diciembre 2017	6,790	-	2,353	9,143
Deterioro				
Deterioro (d)	1,227	-	-	1,227
Total deterioro	1,227	-	-	1,227
Valor neto al 31 de diciembre 2017	4,035	6,458	9,359	19,852
Valor neto al 31 de diciembre 2016	6,119	6,018	4,847	16,984

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) La amortización de los ejercicios 2017 y 2016 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Costos de servicios, nota 17	355	254
Gastos de administración, nota 18	1,033	1,089
	<u>1,388</u>	<u>1,343</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia de la Compañía interrumpió las operaciones de Multitainer y tiene la intención de liquidarla en el corto plazo por ello presenta sus activos netos a valor de liquidación, y como resultado de la evaluación del deterioro en sus activos, el Grupo determinó registrar una pérdida por deterioro ascendente a S/1,227,000 la cual es presentada en el rubro "Pérdida por deterioro" de la nota 26.

10. Crédito mercantil

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	10,381	10,381
Triton Transports S.A.	1,414	1,414
Triton Maritime Service S.A.C.	483	483
	<u>12,278</u>	<u>12,278</u>

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

Prueba de deterioro del valor del crédito mercantil -

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

Unidades generadoras de efectivo:

- Línea de agenciamiento marítimo (incluido en Cosmos Agencia Marítima S.A.C.).
- Línea de transporte (incluida en Triton Transports S.A.).
- Línea de practicaje (incluida en Triton Maritime Service S.A.C.)

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el importe en libros del crédito mercantil relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable; y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha de los estados consolidados de situación financiera.

A continuación presentamos los principales supuestos utilizados en la evaluación del deterioro por cada UGE al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, así tenemos:

UGE 2017	Valor en libros S/(000)	Valor recuperable US\$(000)	Tasa de descuento %	Período de flujo (años)	Tasa de crecimiento %
Agenciamiento Marítimo	10,381	53,334	11,91	5	Entre 2 y 4
Transporte	1,414	17,214	8.33	5	Entre 2 y 4
Practicaje	483	3,512	10.80	5	Entre 2 y 4
UGE 2016	Valor en libros S/(000)	Valor recuperable US\$(000)	Tasa de descuento %	Período de flujo (años)	Tasa de crecimiento %
Agenciamiento Marítimo	10,381	32,102	10.70	5	Entre 2 y 5
Transporte	1,414	15,396	7.62	5	Entre 2 y 5
Practicaje	483	3,644	8.72	5	Entre 2 y 5

Supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso

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

Margen bruto -

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

Tasa de descuento -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Participación de mercado -

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

Tasa de crecimiento a largo plazo -

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

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el grupo no reconoció una pérdida por deterioro relacionada con estos créditos mercantiles, debido a que el valor recuperable determinado excede el valor en libros.

Sensibilidad a cambios en los supuestos clave utilizados -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Comerciales		
Facturas por pagar (b)	96,346	99,114
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 25(a)	<u>16,873</u>	<u>19,435</u>
	<u>113,219</u>	<u>118,549</u>
Diversas:		
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 25(a)	8,972	10,743
Cuenta por pagar por compra de terreno (c)	21,946	31,553
Tributos por pagar	14,131	15,503
Remuneraciones y beneficios por pagar	13,191	10,739
Intereses bonos corporativos	5,359	5,549
Reclamos a terceros	3,472	4,587
Provisión de litigios	859	282
Provisiones	66	78
Intereses papeles comerciales	-	110
Otros menores	<u>2,425</u>	<u>4,735</u>
	<u>70,421</u>	<u>83,879</u>
	<u>183,640</u>	<u>202,428</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	169,473	179,486
No corriente	<u>14,167</u>	<u>22,942</u>
	<u>183,640</u>	<u>202,428</u>

(b) Las facturas por pagar comerciales están denominadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

(c) En diciembre de 2015 la Compañía adquirió un terreno bajo la modalidad de pago a largo plazo, sin intereses. El valor pactado ascendió a US\$14,443,000 (equivalente a S/49,295,000); el cual será cancelado a largo plazo por 5 años a través de cuotas mensuales hasta diciembre de 2020. Conforme con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), dicho saldo pendiente de pago debe presentarse a su valor presente, el cual fue descontado a una tasa del orden de 6.06 por ciento anual y asciende a US\$6,762,000 equivalente a S/21,946,000 al 31 de diciembre de 2016 (US\$9,390,000, equivalente a S/31,557,000 al 31 de diciembre de 2016).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Obligaciones financieras

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

	Garantía otorgada	Tasa de interés anual (%)	Vencimiento	2017			2016		
				Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Papeles comerciales (b) -									
Sexta emisión	Ninguna	8.31	En octubre 2017	-	-	-	7,806	-	7,806
				-	-	-	7,806	-	7,806
Pagarés y préstamos bancarios (c) -									
Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión	Fideicomiso de activos y flujos	9.625	Hasta octubre 2025	1,777	71,265	73,042	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Ninguna	Entre 5.17 y 5,98	Entre enero y mayo 2018	14,566	-	14,566	29,489	-	29,489
Banco de Crédito del Perú	Terreno	7.50	Noviembre 2021	1,752	5,898	7,650	9,404	8,068	17,472
Diversas entidades	Ninguna	Entre 4 y 13	Hasta diciembre 2018	6,214	-	6,214	-	-	-
Efic Capital S.A.C.	Ninguna	9.50	Febrero 2018	3,245	-	3,245	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Fianza	5.00	Hasta febrero 2020	435	461	896	-	-	-
				27,989	77,624	105,613	38,893	8,068	46,961
Arrendamientos Financieros -									
Diversas entidades	Bienes arrendados	Entre 4.25 y 9.51	Hasta el 2019	6,853	5,564	12,417	10,791	9,671	20,462
				6,853	5,564	12,417	10,791	9,671	20,462
Bonos corporativos (d) -									
Bonos del exterior - "Senior Notes" (d)	Acciones de la Compañía	11.00	Noviembre de 2020	-	373,175	373,175	-	386,400	386,400
Costo amortizado				-	(3,997)	(3,997)	-	(5,324)	(5,324)
				-	369,178	369,178	-	381,076	381,076
Otras obligaciones financieras									
				7,006	-	7,006	-	-	-
				7,006	-	7,006	-	-	-
Total				41,848	452,366	494,214	57,490	398,815	456,305

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Programa de Emisión de Instrumento de Corto plazo -
El 24 de octubre y 21 de enero de 2016, la Compañía realizó la sexta y quinta emisión de papeles comerciales Serie "A" por S/7,806,000 y US\$9,048,000, respectivamente. Las cuales fueron canceladas en octubre de 2017 y agosto de 2016, respectivamente.
- (c) Los préstamos y pagarés bancarios son destinados como capital trabajo y son renovados dependiendo de las necesidades de liquidez del Grupo.

Durante el periodo 2017, la principal transacción del rubro corresponde a un financiamiento obtenido con fecha 31 de octubre de 2017 y 26 de diciembre de 2017 entre su subsidiaria Operadora Portuaria S.A. y Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión por un importe ascendente a US\$18,000,000 y US\$5,000,0000 respectivamente. Este préstamo será cancelado en 8 años a una tasa de interés anual de 9.625%. El destino del préstamo fue para:

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

En opinión de la Gerencia, la subsidiaria Operadora Portuaria S.A. viene cumpliendo con las obligaciones de "hacer y no hacer" incluidas en los contratos al 31 de diciembre de 2017.

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

Los costos de estructuración del financiamiento ascendieron a US\$3,092,000 (equivalente a S/8,646,000). Este monto se muestra neto de la obligación financiera. La tasa efectiva de los bonos corporativos es de 12.35 por ciento. Al 31 de diciembre de 2017, dichos costos se encuentran pendientes de devengar por S/3,997,000 (S/5,324,000 al 31 de diciembre de 2016).

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

En opinión de la Gerencia, la Compañía viene cumpliendo con las obligaciones de "incurrencia" incluidas en el contrato de emisión de Bonos corporativos al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

- (e) Durante el año 2017, los gastos por intereses de los bonos corporativos y papeles comerciales ascendieron aproximadamente a S/43,208,000 y S/539,000, respectivamente (S/44,902,000 y S/1,268,000, respectivamente durante el año 2016) y se incluyen en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 22.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) A continuación se presenta las actividades de financiación al 31 de diciembre de 2017:

	1 de enero de 2017 S/(000)	Flujos de efectivo por actividades de financiación		Diferencia en cambio S/(000)	Movimiento		31 de diciembre de 2017 S/(000)
		Proveniente S/(000)	Utilizado S/(000)		Intereses S/(000)	Nueva adición S/(000)	
Bono Corporativo	381,076	-	-	(13,289)	1,392	-	369,179
Préstamos bancarios y pagares	46,961	128,504	(67,496)	(1,443)	(9,13)	-	105,613
Papeles Comerciales	7,806	-	(8,455)	-	649	-	-
Arrendamientos financieros y operativos	20,061	-	(10,639)	(491)	808	2,677	12,416
Otras obligaciones financieras	401	30,569	(23,924)	(40)	-	-	7,006
Total	456,305	159,073	(110,514)	(15,263)	1,936	2,677	494,214

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Impuesto a las ganancias diferido

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

	2017		2016	
	Activo diferido, neto S/(000)	Pasivo diferido, neto S/(000)	Activo diferido, neto S/(000)	Pasivo diferido, neto S/(000)
Andino Investment Holding S.A.A.	5,572	-	252	-
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	3,416	-	2,772	-
Almacenes Financieros S.A.	1,748	-	54	-
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	344	-	415	-
Andino Shipping Agency S.A.C.	11	-	18	-
Inversiones Portuarias S.A.	4	-	189	-
Triton Maritime Services S.A.C.	4	-	40	-
Operadora Portuaria S.A.	-	150,696	-	150,397
Neptunia S.A.	-	135,282	-	155,538
Inmobiliaria Terrano S.A.	-	64,309	-	64,747
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	-	791	-	504
Triton Transports S.A.	-	2,303	-	2,259
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	-	1,219	-	1,973
Multitainer S.A.	-	107	45	-
	<u>11,099</u>	<u>354,707</u>	<u>3,785</u>	<u>375,418</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Al 1 d enero de 2016 S/(000)	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados S/(000)	Cargo (abono) a patrimonio S/(000)	Ajustes S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados S/(000)	Cargo (abono) a patrimonio S/(000)	Al 31 diciembre de 2017 S/(000)
Activo diferido								
Pérdida tributaria arrastrable	15,149	(5,407)	-	(2,650)	7,092	1,897	-	8,989
Mayor valor tributario en adquisición de terreno	2,036	274	-	-	2,310	1	-	2,311
Provisión para vacaciones no pagadas	2,251	(337)	-	(17)	1,897	(261)	-	1,636
Estimación de cobranza dudosa	1	1,118	-	-	1,119	518	-	1,637
Otros	1,219	1,742	-	29	2,990	5,650	-	8,640
Total	20,656	(2,610)	-	(2,638)	15,408	7,805	-	23,213
Pasivo diferido								
Revaluación de terrenos y costo atribuido de activos	(361,665)	(3,116)	(11,673)	-	(376,454)	16,131	5,980	(354,343)
Diferencias de tasas de depreciación de activos en arrendamiento financiero	(10,511)	1,727	573	242	(7,969)	2,306	-	(5,663)
Otros pasivos	(2,302)	(336)	-	20	(2,618)	(3,945)	(252)	(6,815)
Total	(374,478)	(1,725)	(11,100)	262	(387,041)	14,492	5,728	(366,821)
		(4,335) (*)				22,297 (*)		

(*) Al 31 de diciembre 2017 incluye un gasto de S/22,449,000 de operaciones continuas y un ingreso de S/152,000 de operaciones discontinuas (un ingreso de S/4,866,000 de operaciones continuas y un gasto de S/531,000 de operaciones discontinuas al 31 de diciembre de 2016).

- (c) Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias por los años 2017 y de 2016 están conformadas de la siguiente manera:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Corriente	(23,224)	(7,827)
Diferido	22,449	(4,866)
Total	(775)	(12,693)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2017		2016	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Pérdida contable antes del impuesto a las ganancias	<u>(57,914)</u>	<u>100.00</u>	<u>(40,892)</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico por impuesto a las ganancias	17,085	29.50	11,450	28.00
Impacto tributario de partidas permanentes	(3,240)	(5.59)	(10,662)	(26.07)
Impacto cambio de tasas en el impuesto a las ganancias	-	-	(15,662)	(38.30)
Ganancia por venta de inversiones a valor de mercado	(6,235)	(10.77)	-	-
Efecto del valor patrimonial en negocios conjuntos	(7,268)	(12.55)	2,133	5.22
Otros	<u>(1,117)</u>	<u>(1.93)</u>	<u>48</u>	<u>0.12</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(775)</u>	<u>(1.34)</u>	<u>(12,693)</u>	<u>(31.03)</u>

14. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

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

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2017, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/1.60 (S/1.30 al 31 de diciembre de 2016).

(b) Acciones de tesorería -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo tiene 1,442,308 y 1,477,727 acciones de Andino Investment Holding S.A.A. cuyo costo de adquisición asciende a S/4,594,000 y S/4,607,000, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante los meses de noviembre y diciembre de 2016, se vendieron 867,710 acciones a un valor entre S/1.24 y S/1.30, generando una pérdida de S/526,000 las cuales se presentan como "Resultados acumulados" en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

(c) Prima de emisión de acciones -

El 2 de febrero del 2012, la Compañía realizó una Oferta Pública Primaria de Acciones que son negociadas en la Bolsa de Valores de Lima, colocando 34,803,696 acciones de valor nominal S/1 cada acción, a un precio de colocación por acción de S/3.30. Como resultado de la operación se registró una prima de emisión por S/77,180,000 (neto de los costos de la transacción de S/2,868,000).

(d) Otras reservas patrimoniales -

Corresponde principalmente al excedente de revaluación de los terrenos del Grupo reconocido en años anteriores. Al 31 de diciembre del 2016, en cumplimiento de la política de revaluación se realizó una actualización del excedente de revaluación, dicha transacción representó una disminución patrimonial en este rubro de S/32,472,000 y S/9,419,000 en resultados acumulados neto del impuesto a las ganancias diferido.

Durante el año 2017, el Grupo vendió terrenos revaluados de su subsidiaria Neptunia S.A., por lo que dicho excedente fue ajustado hasta el valor de venta y posteriormente el remanente se registró en resultados acumulados, neto del impuesto a las ganancias diferido correspondiente. El efecto de dicha transacción representó una disminución patrimonial en este rubro de S/3,445,000 y un aumento en resultados acumulados de S/3,496,000. Durante el año 2016, el Grupo vendió terrenos revaluados de sus subsidiarias Almacenes Financieros S.A. y Neptunia S.A., por lo que dicho excedente fue ajustado hasta el valor de venta y posteriormente el remanente se registró en resultados acumulados, neto del impuesto a las ganancias diferido correspondiente. El efecto de dicha transacción representó una disminución patrimonial en este rubro de S/10,834,000 y un aumento en resultados acumulados de S/7,195,000.

El rubro también incluye principalmente, el efecto de ajuste por conversión a moneda de presentación de un negocio conjunto por aproximadamente S/5,055,000 (S/1,974,000 al 31 de diciembre 2016).

En el año 2016, incluye el efecto de la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias por S/33,565,000 en este rubro y S/9,269,000 en resultados acumulados de los cuales, S/42,834,000 correspondiente al interés controlador y S/1,373,000 correspondiente al interés no controlador.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) Reserva Legal -

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

(f) Distribución de dividendos -

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

15. Participaciones no controladoras

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Inmobiliaria Terrano S.A.		
Porcentaje de participación de terceros	25	25
Pérdida de Inmobiliaria Terrano S.A.	<u>(1,487)</u>	<u>(1,193)</u>
Participación de las no controladoras en las pérdidas de la Compañía	<u>(371)</u>	<u>(298)</u>
Patrimonio de Inmobiliaria Terrano S.A.	<u>157,358</u>	<u>158,845</u>
Participaciones no controladoras en el Patrimonio de la Compañía	<u>39,339</u>	<u>39,710</u>

16. Prestación de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Logísticos	411,980	396,323
Portuarios	217,902	257,107
Infraestructura	111	523
Otros servicios	<u>319</u>	<u>2,591</u>
	<u>630,312</u>	<u>656,544</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Costos de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Servicios prestados por terceros	390,110	386,704
Gastos de personal, nota 20(b)	83,232	89,695
Cargas diversas de gestión	40,364	36,160
Depreciación, nota 8(e)	23,585	25,230
Consumos de suministros	1,595	4,279
Provisión para cuenta de cobranza dudosa, nota 5(d)	3,254	3,839
Tributos	1,178	1,795
Amortización, nota 9(c)	355	254
	<u>543,673</u>	<u>547,956</u>

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos de personal, nota 20(b)	31,557	33,100
Servicios prestados por terceros	11,466	30,961
Cargas diversas de gestión	3,039	2,549
Depreciación, nota 8(e)	2,371	2,800
Dietas al Directorio	2,294	2,639
Tributos	1,404	1,736
Amortización, nota 9(c)	1,033	1,089
Provisión para cuenta de cobranza dudosa, nota 5(d)	212	92
Consumo de suministros	39	31
Provisión por desvalorización de inventarios, nota 6(d)	-	8
	<u>53,415</u>	<u>75,005</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos de personal, nota 20(b)	19,554	20,418
Servicios prestados por terceros	5,506	5,819
Cargas diversas de gestión	823	410
Tributos	77	86
	<u>25,960</u>	<u>26,733</u>

20. Gastos de personal

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Remuneraciones	82,285	91,053
Gratificaciones	16,578	15,843
Cargas sociales	15,598	9,912
Compensación por tiempo de servicios	7,671	8,349
Vacaciones	2,867	5,641
Participación de los trabajadores	3,860	1,395
Otros	6,006	11,020
	<u>134,865</u>	<u>143,213</u>

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Costos de servicios, nota 17	83,754	89,695
Gastos de administración, nota 18	31,557	33,100
Gastos de ventas, nota 19	19,554	20,418
	<u>134,865</u>	<u>143,213</u>

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2017 fue de 3,282 (3,148 durante el 2016).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Otros ingresos y gastos operativos

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos		
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo (b)	43,680	36,433
Indemnización por siniestros de activo fijo (c)	384	3,551
Venta de combustible	1,098	1,442
Venta de acciones	47	-
Otros	4,800	4,021
	<u>50,009</u>	<u>45,447</u>
Gastos		
Costo de enajenación de activo fijo (b)	42,845	37,755
Costo de venta de combustible	1,127	1,387
Multas e intereses moratorios	606	156
Pérdida por deterioro, nota 8(h)	-	5,770
Gastos por siniestros (c)	-	3,086
Provisión por ajuste de inventario	-	1,595
Finiquitos	-	787
Otros	6,908	4,674
	<u>51,486</u>	<u>55,210</u>

(b) Corresponde principalmente a venta de terreno ubicado en Av. Nestor Gambetta S/Nº, Lote B, urbanización Ex Fundo Márquez, distrito y Provincia Constitucional del Callao de su subsidiaria Neptunia realizado el 13 de marzo de 2017, al Fondo de Inversión en bienes raíces Larraín Vial - Colliers II (FIBRA LVC II) FI, por un importe de US\$13,050,000 (equivalente en S/43,680,000) y un costo neto ascendente a S/42,566,000.

En el 2016 corresponde principalmente a la venta de terrenos de sus subsidiarias. La venta realizada por Neptunia S.A. en julio 2016, fue al contado a un tercero por US\$3,218,000 (equivalente a S/10,782,000) y un costo neto ascendente a S/11,054,000 y por Almacenes Financieros S.A. realizada en agosto 2016, al contado a favor de Credicorp Capital Fondo de Inversión Inmobiliaria del Perú por US\$7,280,000 (equivalente a S/24,541,000) y un costo neto ascendente a S/25,221,000.

(c) Corresponde principalmente a la indemnización por el siniestro de la Barcaza COSMOS II por Pacífico Peruano Suiza en mayo de 2016 por S/3,551,000 (equivalente en US\$999,369) dándose de baja el activo fijo por S/2,297,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Gastos financieros

A continuación se presentan la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Intereses de papeles comerciales y bonos corporativos, nota 12(e)	43,747	46,170
Comisiones de emisión de cartas fianzas	1,450	1,881
Intereses por arrendamiento financiero	1,022	1,779
Intereses y gastos de préstamos de entidades financieras	3,034	1,191
Otros	3,926	4,177
	<u>53,179</u>	<u>55,198</u>

23. Situación tributaria

(a) El Grupo está sujeto al régimen tributario peruano.

Hasta el 31 de diciembre de 2016, mediante Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre 2014, el régimen del Impuesto a la Renta vigente establecía lo siguiente:

- Una reducción gradual de la tasa de impuesto a la renta empresarial del 30 por ciento a 28 por ciento en los años 2015 y 2016; a 27 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 26 por ciento en el año 2019 y futuros.
- Un incremento progresivo en la tasa aplicable al impuesto de los dividendos de 4.1 por ciento a 6.8 por ciento en los años 2015 y 2016; a 8.0 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 9.3 por ciento en el año 2019 y futuros. Estas tasas serían de aplicación a la distribución de utilidades que se adopten o tengan a disposición en efectivo o en especie, lo que ocurra primero, a partir del 1 de enero 2015.
- Los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, que se obtuvieron hasta el 31 de diciembre de 2014 y que formen parte de la distribución de utilidades, estarían sujetos a una tasa aplicable al impuesto a los dividendos de 4.1 por ciento. Es importante tener en cuenta que se presume, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos distribuidos corresponden a los resultados acumulados más antiguos.
- Cabe precisar que la Ley N° 30296 no modificó la tasa adicional del 4.1 por ciento aplicable los casos de distribución indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario aplicable a aquellos desembolsos cuyo destino no puede ser acreditado fehacientemente.
- Se ha establecido que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2015 y que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades, se les aplicará la tasa del 4.1 por ciento. Es importante tener en cuenta que se presume, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos distribuidos corresponden a los resultados acumulados más antiguos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Cabe precisar que la Ley N° 30296 no modificó la tasa adicional del 4.1 por ciento aplicable los casos de distribución indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario aplicable a aquellos desembolsos cuyo destino no puede ser acreditado fehacientemente.

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

- Se fija una tasa de impuesto a la renta de 29.5 por ciento.
 - Se establece una tasa de 5 por ciento del impuesto a la renta a los dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades. Se considerará la tasa aplicable a los dividendos teniendo en cuenta el ejercicio en que los resultados o utilidades que formen parte de la distribución hayan sido obtenidos, de acuerdo con lo siguiente: 4.1 por ciento respecto a los resultados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014; 6.8 por ciento respecto a los resultados obtenidos durante los años 2015 y 2016; y 5 por ciento respecto a los resultados obtenidos a partir del 1 de enero de 2017. Es importante tener en cuenta que se presume, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos distribuidos corresponden a los resultados acumulados más antiguos.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

Con la creación del Decreto Legislativo N°1312, publicado el 31 de diciembre de 2016, se modifican las obligaciones formales para las entidades comprendidas dentro del ámbito de aplicación de los precios de transferencia, incorporando tres nuevas declaraciones juradas informativas; la primera de Reporte Local, la segunda de Reporte Maestro y la tercera de Reporte País por País. La primera vigente a partir del 2017 por las operaciones ocurridas durante el año 2016 y las dos últimas a partir del 2018 por las operaciones ocurridas a partir del año 2017.

- (c) La Administración Tributaria en el Perú tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por cada una de las empresas del Grupo en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Para el caso de las correspondientes autoridades tributarias de Perú, los plazos de fiscalización son de 4 años.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En este sentido, las declaraciones de Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas (IGV) correspondientes a los años indicados en el cuadro adjunto, están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias (por las demás subsidiarias, los años 2013 al 2017, inclusive, están sujetos a fiscalización): Años sujetos a revisión por parte de las Autoridades Tributarias:

Entidad	Impuesto a la renta	Impuesto General a las Ventas
Andino Investment Holding S.A.A.	2013 a 2017	2014, 2016-2017
Inmobiliaria Terrano S.A.	2013 a 2017	2013 a 2017
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	2013 a 2017	2013 a 2017
Multitainer S.A.	2013 a 2017	2015 a 2017
Inversiones Santa Orietta	2013 a 2017	2013 a 2017
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	2013 a 2017	2013 a 2017
Inversiones Portuarias S.A.	2013 a 2017	2013 a 2017
Oporadora Portuaria S.A.	2013 a 2017	2013 a 2017
Neptunia S.A.	2015, 2016 y 2017	2013 a 2017
Andino Shipping Agency S.A.	2013 a 2017	2013 a 2017
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	2015, 2016 y 2017	2013 a 2017
Almafin S.A.	2013 a 2017	2013 a 2017
Triton Transports S.A.	2013 a 2017	2014, 2016-2017

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la pérdida tributaria arrastrable es como sigue:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Andino Investment Holding S.A.A.	19,990	33,587
Inmobiliaria Terrano S.A.	17,117	10,936
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	11,783	9,244
Multitainer S.A.	7,719	6,730
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	1,018	1,073
Triton Transports S.A.	860	-
Inversiones Portuarias S.A.	660	634
Andino Shipping Agency S.A.C.	8	-
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	-	1,757
Operadora Portuaria S.A.	-	572

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia del Grupo ha decidido reconocer contablemente el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la pérdida tributaria arrastrable (Inmobiliaria Terrano S.A., Servicios Aeroportuarios Andinos S.A., Triton Transports S.A. y Andino Servicios Compartidos S.A.C.), solo cuando existe certeza razonable de que se pueda compensar dicha pérdida tributaria arrastrable con ganancias netas futuras.

24. Contingencias

Actualmente, el Grupo tiene vigentes diversos procesos, tributarios, legales y laborales relacionados a sus operaciones, las cuales se registran y se revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según lo expuesto en la nota 3.3(k). Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo ha registrado provisiones que ascienden a S/859,000 y S/282,000, ver nota 11. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, el resultado final de estos procesos no representará desembolsos para la Compañía.

25. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Como resultado de las transacciones antes indicadas y otras menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a sus negocios conjuntos:

	Categoría	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cuentas por cobrar:			
Comerciales (b)			
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio conjunto	2,381	3,402
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	Negocio conjunto	2,145	2,232
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	Negocio conjunto	1,500	5,850
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	715	606
Otros	-	973	991
		<u>7,714</u>	<u>13,081</u>
Diversas			
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio conjunto	2,406	31,062
Triton Trading S.A.	Relacionada	1,035	-
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	123	1,421
Kubo S.A.	Negocio conjunto	75	-
Otros	-	61	99
		<u>3,700</u>	<u>32,582</u>
Total		<u>11,414</u>	<u>45,663</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Categoría	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cuentas por pagar:			
Comerciales (b)			
Terminales Portuarios Euroandinos Paíta S.A.	Negocio conjunto	7,666	12,756
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	3,813	1,533
Svitzer Andino S.A.C.	Negocio conjunto	1,636	1,101
Nautilus	Negocio conjunto	1,350	-
Triton Trading S.A.	Relacionada	948	2,317
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio conjunto	590	745
Hansa Servicios Marítimos S.A.C.	Relacionadas	644	918
Otros	-	226	65
		<u>16,873</u>	<u>19,435</u>
Diversas			
Terminales Portuarios Euroandinos Paíta S.A.	Negocio conjunto	933	1,447
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	669	1,331
Accionista	Accionista	7,360	7,620
Otros	-	10	345
		<u>8,972</u>	<u>10,743</u>
Total		<u>25,845</u>	<u>30,178</u>

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

(c) A continuación se presenta las actividades de financiación al 31 de diciembre de 2017:

	1 de enero de 2017	Flujos de efectivo por actividades de financiación		Diferencia en cambio	Retiro por escisión	31 de diciembre de 2017
		Proveniente	Utilizado			
Préstamos con relacionadas	<u>10,743</u>	<u>-</u>	<u>(995)</u>	<u>(285)</u>	<u>(491)</u>	<u>8,972</u>
	<u>10,743</u>	<u>-</u>	<u>(995)</u>	<u>(285)</u>	<u>(491)</u>	<u>8,972</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. Operación discontinuada

Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia de la Compañía interrumpió las operaciones de Multitainer y tiene la intención de liquidarla en el corto plazo. Durante el año 2016, el Grupo recibió ofertas de terceros para la compra de su subsidiaria Penta Tanks Terminal S.A. En base a ello, el 30 de diciembre de 2016, el Grupo decidió vender la totalidad de las acciones de Penta Tanks Terminal S.A. a un tercero no relacionado en la cual se generó una pérdida neta de S/9,157,000, la cual se muestra en el rubro de "Pérdida neta por operaciones discontinuas" del estado consolidado de resultados integrales. Los resultados se presentan a continuación:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Operación discontinuada		
Estado de resultados integrales		
Ingresos	2,080	-
Costo	(1,283)	(2,059)
Depreciación y amortización	(1,682)	-
Gastos de administración de ventas	(398)	(817)
Otros ingresos	37	450
Pérdida por deterioro, nota 8(h)	(8,205)	-
Otros gastos	-	(138)
Gastos financieros	(336)	1
Diferencia de cambio, neto	310	228
Pérdida antes del impuesto a la ganancias por operaciones discontinuadas	(9,477)	(2,335)
Impuesto a las ganancias	(152)	531
Pérdida neta por operaciones discontinuadas	(9,629)	(1,804)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Pérdida neta por acción básica y diluida

La pérdida neta por acción básica es calculada dividiendo la pérdida neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año. A continuación se presenta la composición del número de acciones vigentes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, así como el número de acciones consideradas en el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida:

	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia en el año	Promedio ponderado de acciones
2017			
Saldo al 1 de enero de 2017	132,991	365	132,251,716
Ventas de acciones en tesorería	10	365	10,419
Ventas de acciones en tesorería	25	357	24,671
Saldo al 31 de diciembre de 2017	133,026		132,286,806
Pérdida neta atribuible a la parte controladora (S/) de operación continua			(58,689,000)
Pérdida por acción atribuible a la parte controladora, básica y diluida (S/)			(0.44)
Pérdida neta atribuible a la parte controladora (S/) de operación discontinua			(9,629,000)
Pérdida por acción atribuible a la parte controladora, básica y diluida (S/)			(0.07)
	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia en el año	Promedio ponderado de acciones
2016			
Saldo al 1 de enero de 2016	132,123	365	132,123,259
Ventas de acciones en tesorería	800	57	124,932
Ventas de acciones en tesorería	68	19	3,525
Saldo al 31 de diciembre de 2016	132,991		132,251,716
Pérdida neta atribuible a la parte controladora (S/) de operación continua			(53,585,000)
Pérdida por acción atribuible a la parte controladora, básica y diluida (S/)			(0.41)
Pérdida neta atribuible a la parte controladora (S/) de operación discontinua			(9,157,000)
Pérdida por acción atribuible a la parte controladora, básica y diluida (S/)			(0.07)

La pérdida neta por acción básica y diluida es la misma en ambos casos, debido a que no existen efectos reductores sobre la pérdida neta por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

No ha habido ninguna transacción con acciones comunes o de inversión entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

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

(a) Riesgo de mercado

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

(a.1) Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.238 para la compra y de S/3.245 para la venta (S/3.352 para la compra y S/3.360 para la venta al 31 de diciembre de 2016), y han sido aplicados por el Grupo para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos en soles:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,328	8,395
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	<u>30,581</u>	<u>159,472</u>
	<u>37,909</u>	<u>167,867</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	58,396	149,046
Obligaciones financieras	<u>127,152</u>	<u>135,193</u>
	<u>185,548</u>	<u>284,239</u>
Posición pasiva, neta	<u>(147,639)</u>	<u>(116,372)</u>
Ganancia neta por diferencia de cambio	<u>12,637</u>	<u>4,862</u>

Durante los años 2017 y 2016 la Compañía generó ganancias netas por diferencia en cambio por aproximadamente S/12,637,000 y S/4,862,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

Sensibilidad al tipo de cambio -

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

	Aumento / disminución tipo de cambio	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias S/(000)
2017		
Tipo de cambio	+10%	(47,909)
Tipo de cambio	-10%	47,909
2016		
Tipo de cambio	+10%	(39,101)
Tipo de cambio	-10%	39,101

El análisis de sensibilidad en esta sección está relacionado a la posición al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, y ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se va a mantener constante.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(a.2) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo mantiene deudas a largo plazo con tasas de interés fijo; por lo que la Gerencia considera que no se encuentra expuesta a este riesgo.

(b) Riesgo crediticio -

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

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

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

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

(c) Riesgo de liquidez -

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

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 los pasivos contienen obligaciones financieras cuyo vencimiento es entre febrero 2018 y noviembre 2020 y que genera desembolsos de efectivo por pago de intereses de por US\$12,650,000 (equivalentes a S/41,049,000) al año. En este contexto, la liquidez del Grupo se mantiene limitada debido a la coyuntura macroeconómica internacional y política nacional que afectó al comercio exterior durante los años 2017 y 2016; y por lo tanto, a sus principales subsidiarias Neptunia S.A. y Cosmos Agencia Marítima S.A.C. las cuales vieron afectada su capacidad para generar dividendos en favor de la Compañía y flujos de efectivo libres para la cancelación de los préstamos recibidos del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(d) Gestión de capital -

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

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

(e) Riesgos regulatorios

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

29. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto de liquidación.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, a continuación se establece una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros del Grupo presentados en el estado consolidado de situación financiera (la tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros):

	2017		2016	
	Valor en libros US\$(000)	Valor razonable US\$(000)	Valor en libros US\$(000)	Valor razonable US\$(000)
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	7,328	7,328	8,395	8,395
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	30,581	30,581	159,472	159,472
	<u>37,909</u>	<u>37,909</u>	<u>167,867</u>	<u>167,867</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	58,396	58,396	149,046	149,046
Obligaciones financieras	127,152	127,152	135,193	135,193
	<u>185,548</u>	<u>185,548</u>	<u>284,239</u>	<u>284,239</u>

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

30. Información por segmentos de operación

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	2017						2016							
	Servicio Logístico S/(000)	Servicio Marítimo S/(000)	Infraestructura S/(000)	Otros S/(000)	Total segmentos S/(000)	Ajustes y eliminaciones S/(000)	Consolidado S/(000)	Servicio Logístico S/(000)	Servicio Marítimo S/(000)	Infraestructura S/(000)	Otros S/(000)	Total segmentos S/(000)	Ajustes y eliminaciones S/(000)	Consolidado S/(000)
Ingresos														
Prestación de servicios	438,969	241,429	15,037	7,589	703,024	(72,712)	630,312	431,459	278,075	7,223	15,665	732,422	(75,878)	656,544
Costos de servicios	(405,855)	(205,740)	-	-	(611,595)	67,922	(543,673)	(384,718)	(239,116)	-	-	(623,834)	75,878	(547,956)
Utilidad bruta	33,114	35,689	15,037	7,589	91,429	(4,790)	86,639	46,741	38,959	7,223	15,665	108,588	-	108,588
Ingresos (gastos) operativos														
Gastos de administración	(26,141)	(15,787)	(9,151)	(11,188)	(62,267)	8,852	(53,415)	(34,612)	(19,523)	(7,690)	(13,510)	(75,335)	330	(75,005)
Gastos de ventas	(11,132)	(14,828)	-	-	(25,960)	-	(25,960)	(11,338)	(15,395)	-	-	(26,733)	-	(26,733)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	(5,045)	1,422	(913)	(17,022)	(21,558)	20,081	(1,477)	(4,822)	80	200	(28,077)	(32,619)	22,856	(9,763)
(Pérdida) utilidad operativa	(9,204)	6,496	4,973	(20,621)	(18,356)	24,143	5,787	(4,031)	4,121	(267)	(25,922)	(26,099)	23,186	(2,913)
Otros ingresos (gastos)														
Participación en los resultados de los negocios conjuntos	-	-	-	-	-	(24,637)	(24,637)	-	-	-	-	-	7,617	7,617
Ingresos financieros	2,316	1,510	741	7,140	11,707	(10,229)	1,478	1,816	1,790	-	21,999	25,605	(20,865)	4,740
Gastos financieros	(3,922)	(2,568)	(3,364)	(50,735)	(60,589)	7,410	(53,179)	(10,549)	(8,229)	(2,129)	(51,226)	(72,133)	16,935	(55,198)
Dividendos	-	-	-	197	197	(197)	-	-	-	-	682	682	(682)	-
Diferencia en cambio, neta	2,279	3,643	552	6,473	12,947	(310)	12,637	267	1,398	298	2,899	4,862	-	4,862
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	(8,531)	9,081	2,902	(57,546)	(54,094)	(3,820)	(57,914)	(12,497)	(920)	(2,098)	(51,568)	(67,083)	26,191	(40,892)
Impuesto a las ganancias	(1,026)	(3,800)	(1,349)	5,248	(927)	152	(775)	(11,036)	(1,529)	709	(837)	(12,693)	-	(12,693)
(Pérdida) utilidad neta por segmento de operaciones continuadas	(9,557)	5,281	1,553	(52,298)	(55,021)	(3,668)	(58,689)	(23,533)	(2,449)	(1,389)	(52,405)	(79,776)	26,191	(53,585)
Pérdida neta de impuesto a las ganancias por venta de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,353)	(7,353)
Pérdida neta de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	(9,629)	(9,629)	-	-	-	-	-	(1,804)	(1,804)
(Pérdida) utilidad neta por segmento	(9,557)	5,281	1,553	(52,298)	(55,021)	(13,297)	(68,318)	(23,533)	(2,449)	(1,389)	(52,405)	(79,776)	17,034	(62,742)
Activos operativos	851,888	301,241	1,065,162	603,759	2,822,050	(811,170)	2,010,880	907,685	434,376	872,986	693,319	2,908,366	(810,391)	2,097,975
Pasivos operativos	351,629	71,564	387,376	475,735	1,286,304	(253,743)	1,032,561	443,241	216,018	256,012	512,996	1,428,267	(394,116)	1,034,151

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

Con fecha 13 de febrero de 2018, se firma un acuerdo contractual entre su subsidiaria Neptunia S.A. y Pure Biofuels del Perú S.A.C., que corresponde a la venta del terreno y edificación detallada en la nota 8(j), por un importe de US\$16,865,000 (equivalente en S/54,763,000).

Con fecha 5 de marzo de 2018 se firma un acuerdo contractual de compra y venta de acciones entre la Compañía y los accionistas de Catana Inversiones S.A.C.; quien participaba en el 50% de las acciones de Nautilus S.A.; por la adquisición del 100% de las acciones de Catana Inversiones S.A.C. por un importe ascendente a US\$600,000. Esta adquisición se realiza para consolidar al 100% las operaciones de Nautilus S.A.

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

El 17 de marzo de 2018, la Compañía suscribió un "Stock Purchase Agreement" con DP World Perú, mediante el cual se acordó (i) la transferencia del total de las acciones de su titularidad en Cosmos S.A.C., Tritón Transports S.A., Neptunia S.A. y en el negocio conjunto Terminales Portuarios Euroandinos S.A.; y (ii) la transferencia del inmueble denominado Centro Logístico Gambetta (ex Pamolsa) propiedad de la Compañía. Asimismo, a través de este acuerdo, Inversiones Santa Orietta S.A.C., se comprometió en transferir el total de las acciones de su titularidad en Cosmos Agencia Marítima S.A.C. y el inmueble denominado Sucursal Paita. El valor de compra pactado es de US\$315,700,000 el cual será cancelado conforme a lo establecido en el "Stock Purchase Agreement". La eficacia del "Stock Purchase Agreement" se encuentra sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones precedentes y regulatorias, entre ellas, la aprobación por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Nº 0073552



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 73552

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD
LIMITADA**

MATRICULA : S0761

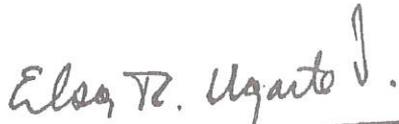
FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2019

Lima,

19 de Enero de 2018


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

113-00000246

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.