Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 junto con el dictamen de los auditores independientes

Building a better working world

Firmado Digitalmente por:
CARLOS RODOLFO JUAN VARGAS LORET DE MOLA
Fecha: 1/05/2019 13:00:00

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 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

Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

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 2018 y de 2017, 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.

Building a better working world

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 2018, 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/27,251,000 y S/3,383,000, 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 8(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 2018 y de 2017, 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.

Lima, Perú
30 de abril de 2019

Paredes, Burga & Asociados

Refrendado por:

Patricia Ramírez
C.P.C.C. Matrícula No.40030

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.4(c) y 4	4,982	25,453
Otros activos financieros corrientes	3.4(a.i) 5	78,703	-
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	3.4(a.i) y 6	123,510	127,608
Inventarios, neto	3.4(d) y 7	1,218	14,159
Impuestos por recuperar	3.4(o)	27,416	28,271
Gastos pagados por anticipado		558	4,287
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.4(p)	-	54,763
		236,387	254,541
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	3.4(a.i) y 6	11,762	14,519
Inversiones en negocios conjuntos y asociada	3.4(e) y 8	57,402	212,390
Propiedad, planta y equipo, neto	3.4(g) y 9	911,685	1,486,201
Activo intangibles, neto	3.4(h) y 10	1,811	19,852
Crédito mercantil	3.4(h) y 11	2,467	12,278
Activo por impuesto a las ganancias diferido	3.4(o) y 14(a)	14,770	11,099
		999,897	1,756,339
Total activo		1,236,284	2,010,880
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	3.4(a.ii) y 12	116,780	169,473
Obligaciones financieras	3.4(f) y 13	13,573	41,848
		130,353	211,321
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	3.4(a.ii) y 12	489	14,167
Obligaciones financieras	3.4(f) y 13	65,145	452,366
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	3.4(o) y 14(a)	213,925	354,707
		279,559	821,240
Total pasivo		409,912	1,032,561
Patrimonio neto	15		
Capital social		403,406	134,469
Acciones de tesorería		(117,788)	(4,594)
Prima de emisión de acciones		(1,209)	77,180
Reserva legal		1,823	1,823
Otras reservas patrimoniales		425,591	625,837
Resultados acumulados		76,116	104,265
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora		787,939	938,980
Participación de los accionistas no controladores	16	38,433	39,339
Total patrimonio neto		826,372	978,319
Total pasivo y patrimonio neto		1,236,284	2,010,880

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Operaciones continuadas			
Prestación de servicios	3.4(n) y 17	36,812	20,719
Costos de servicios	3.4(n) y 18	(19,062)	(11,881)
Utilidad bruta		17,750	8,838
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	3.4(n) y 19	(33,140)	(26,979)
Gastos de ventas	3.4(n) y 20	(529)	(197)
Otros ingresos	3.4(n) y 22	804,136	1,756
Otros gastos	3.4(n) y 22	(301,305)	(4,258)
		469,162	(29,678)
Utilidad (pérdida) de operación		486,912	(20,840)
Otros ingresos (gastos), neto			
Participación en los resultados de los negocios conjuntos y asociada	3.4(e) y 8(k)	(12,850)	(32,671)
Ingresos financieros	3.4(n) y 23	29,557	293
Gastos financieros	3.4(n) y 23	(62,169)	(47,329)
Otros gastos, neto	3.4(n) y 24	(2,694)	-
Diferencia en cambio, neta	3.4(b) y 30(a.1)	1,755	6,261
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias		440,511	(94,286)
Impuesto a las ganancias	3.4(o) y 14(c)	(107,145)	5,605
Utilidad (pérdida) neta por operaciones continuadas		333,366	(88,681)
Operaciones discontinuadas			
(Pérdida) utilidad neta por operaciones discontinuadas	3.4(p) y 28	(10,267)	20,363
		(10,267)	20,363
Utilidad (pérdida) neta		323,099	(68,318)
Atribuible a:			
Accionistas de la controladora		324,005	(67,947)
Intereses no controladores	16	(906)	(371)
		323,099	(68,318)
Número promedio ponderado de acciones en circulación (en miles)	3.4(q) y 29	215,368	132,287
Utilidad (pérdida) neta por acción atribuible a los accionistas de la controladora (S/) de operaciones continuadas	3.4(q) y 29	1.55	(0.67)
(Pérdida) utilidad neta por acción atribuible a los accionistas de la controladora (S/) de operaciones discontinuadas	3.4(q) y 29	(0.05)	0.15

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Utilidad (pérdida) neta		323,099	(68,318)
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	15(d)	-	51
Efecto del ajuste del valor razonable de terrenos revaluados, reclasificados a disponible para la venta	9(i)	-	(10,846)
Efecto por venta de subsidiarias discontinuadas	15(d)	(354,667)	-
Efecto de conversión en subsidiarias y negocios conjuntos	15(d)	1,430	(5,055)
		(353,237)	(15,850)
Total de resultados integrales del ejercicio		(30,138)	(84,168)
Atribuible a:			
Accionistas de la controladora		(29,232)	(83,797)
Intereses no controladores	16	(906)	(371)
		(30,138)	(84,168)

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Atribuible a los accionistas de la controladora								
	Capital social S/(000)	Acciones de tesorería S/(000)	Prima de emisión de acciones S/(000)	Reserva legal S/(000)	Otras reservas patrimoniales S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)	Participación de los accionistas no controladores S/(000)	Total patrimonio S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2017	134,469	(4,607)	77,180	1,823	645,184	170,065	1,024,114	39,710	1,063,824
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(67,947)	(67,947)	(371)	(68,318)
Venta de terreno revaluado, neto de impuesto a las ganancias diferido, nota 15(d)	-	-	-	-	(3,445)	3,496	51	-	51
Efecto de ajuste del valor razonable de terrenos revaluados, reclasificados a disponible para la venta, nota 9(i)	-	-	-	-	(10,846)	-	(10,846)	-	(10,846)
Efecto de conversión de moneda de presentación en negocio conjunto, nota 8(l) y 15(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	134,469	(4,594)	77,180	1,823	625,837	104,265	938,980	39,339	978,319
Utilidad neta	-	-	-	-	-	324,005	324,005	(906)	323,099
Efecto por venta de subsidiarias discontinuadas, nota 15(d)	-	-	-	-	(198,495)	(156,172)	(354,667)	-	(354,667)
Efecto de conversión de moneda de presentación en negocio conjunto, nota 15(d)	-	-	-	-	1,430	-	1,430	-	1,430
Resultados integrales del año	-	-	-	-	(197,065)	167,833	(29,232)	(906)	(30,138)
Capitalización de prima de emisión de acciones y resultados acumulados, nota 15(a) y (c)	268,937	-	(77,180)	-	-	(191,757)	-	-	-
Adquisición de acciones en tesorería, nota 15(b)	-	(116,173)	(1,209)	-	-	-	(117,382)	-	(117,382)
Venta de acciones en tesorería, nota 15(b)	-	3,061	-	-	-	(3,061)	-		
Otros ajustes	-	(82)	-	-	(3,181)	(1,164)	(4,427)	-	(4,427)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	403,406	(117,788)	(1,209)	1,823	425,591	76,116	787,939	38,433	826,372

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Actividades de operación		
Utilidad (pérdida) del año	323,099	(68,318)
Ajustes a la utilidad (pérdida) neta:		
Gastos por intereses, nota 23	61,673	47,329
Depreciación y amortización, nota 9(e), 10(c) y 28	4,176	29,026
Valor razonable de otros activos financieros corrientes, nota 5	2,694	-
Ganancia por venta de subsidiaria, nota 22	(502,592)	-
Deterioro de crédito mercantil, nota 22	483	-
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, nota 6(g)	2,036	3,466
Pérdida (utilidad) en venta o retiro de inmuebles, maquinaria y equipo	(7,158)	18
Deterioro de activo fijo, nota 22	-	8,205
Recupero de cobranza dudosa, nota 6(g)	-	(85)
Pérdida atribuible a la participación en negocios de control conjunto, nota 8(j)	12,850	24,637
Impuesto a la renta diferido, nota14(b)	(3,382)	(22,297)
Impuesto a las ganancias corriente, nota14(b)	110,493	1,860
Otros	2,070	(1,895)
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	16,470	37,779
Existencias	2,336	(44)
Gastos contratados por anticipado	217	1,193
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(39,533)	(31,780)
Otros:		
Pago de intereses por obligaciones financieras	(53,288)	(41,295)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(67,356)	(12,201)

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Actividades de inversión		
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	(64,550)	(30,193)
Préstamos otorgados a terceros	(11,456)	-
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	41,281	1,421
Dividendos recibidos de negocios de control conjunto, nota 8(l)	-	197
Pago por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(23,783)	(21,421)
Cobro por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	61,481	42,702
Venta de subsidiaria	741,150	-
Pagos por compra de activos intangibles	(1,900)	(3,750)
Compra de otros activos financieros corrientes	(79,967)	-
Compra de participación en subsidiaria	(1,658)	-
Aportes en negocios de control conjunto, nota 8(l)	(9,942)	(7,963)
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	650,656	(19,007)
Actividades de financiamiento		
Incremento de obligaciones financieras	11,703	159,073
Pago de préstamos recibidos de entidades relacionadas	(7,624)	(995)
Compra de acciones de propia emisión	(117,382)	-
Pago de garantías	(78,387)	-
Pago de obligaciones financieras	(392,833)	(110,514)
Pago de otras obligaciones a largo plazo	(21,946)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	(606,469)	47,564
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo del año	(23,169)	16,356
Diferencia en cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	2,698	(14,602)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	25,453	23,699
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4,982	25,453
Transacciones que no generan flujo de efectivo		
Capitalización de prima de emisión de acciones y resultados acumulados	268,937	-
Adquisición de activos fijos pendiente de pago	4,274	9,074
Ajuste por conversión de inversiones en negocios conjuntos	1,430	5,055
Adquisición de intangibles pendiente de pago	243	-
Aumento de inversiones financieras mediante capitalización de cuentas por cobrar a partes relacionadas, nota 8(k)	1,055	50,887
Incremento de impuesto a la renta diferido por revaluación voluntaria	-	1,189
Revaluación y venta de terreno revaluado	-	12,986

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 2018 y de 2017

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

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

El domicilio legal de la Compañía es Av. Mariscal José La Mar N°1253, Oficina 604, Miraflores, 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 8, y a la prestación de servicios de consultoría, asesoría, asistencia técnica, puesta en marcha, administración, gerencia y todo tipo de servicios vinculados con el sector de inversiones.

El 17 de marzo de 2018, la Compañía suscribió un "Stock Purchase Agreement" con DP World Perú, mediante el cual se acordó (i) la transferencia del total de las acciones de su titularidad en Cosmos Agencia Marítima S.A.C., Tritón Transports S.A., Neptunia S.A. y en el negocio conjunto Terminales Portuarios Euroandinos S.A.; y (ii) la transferencia del inmueble denominado Centro Logístico Gambetta (ex Pamolsa) propiedad de la Compañía. Asimismo, a través de este acuerdo, Inversiones Santa Orietta S.A.C., se comprometió en transferir el total de las acciones de su titularidad en Cosmos Agencia Marítima S.A.C. y el inmueble denominado Sucursal Paita. Con fecha 25 de mayo de 2018 se concretó la transacción, el precio de venta de las inversiones e inmuebles fue de US$250,093,000 de los cuales finalmente se ha recibido US$243,022,000 en cumplimiento con lo establecido en el "Stock Purchase Agreement" y los ajustes al precio de venta aplicados.

(c) Planes de la Gerencia -

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo presenta pérdidas del ejercicio ascendentes a S/68,318,000 y un déficit de flujos de caja por actividades de operación ascendentes a S/12,201,000. Esta situación fue superada con la venta de las inversiones en subsidiarias realizada en el 2018 indicada en la nota 1(b); sin embargo, al 31 de diciembre de 2018 aún presenta un déficit de flujo de caja por las actividades de operación ascendente a S/67,356,000.

La Compañía espera que el servicio de logística aérea de su subsidiaria Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. inicie operaciones en el primer semestre del 2019, y continuar evaluando inversiones propias o a través de sus otras subsidiarias, que le permitan generar rentabilidad y liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones.

(d) Aprobación de los estados financieros consolidados -
Los estados financieros consolidados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia del Grupo el 29 de abril de 2019 y serán presentados para su aprobación en el 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 2017 fueron aprobados por el Directorio el 30 de abril de 2018.

2. Información sobre la estructura de la Compañía y Subsidiarias

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen las siguientes subsidiarias (las cifras de sus estados financieros no consolidados son presentadas de acuerdo a NIIF y antes de las eliminaciones para propósitos de la consolidación):

Nombre	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
		2018 %	2017 %	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Andino Investment Holding S.A.A. (*)	Principal Holding	100	100	508,347	557,416	113,419	432,844	394,928	124,572	370,243	(52,141)
Operadora Portuaria S.A. (*)	Inversiones inmobiliarias	100	100	713,929	638,159	304,788	227,652	409,141	410,507	(1,366)	2,354
Inmobiliaria Terrano S.A. (*)	Inversiones inmobiliarias	75	75	282,023	299,879	128,289	142,521	153,734	157,358	(3,625)	(1,487)
Andino Investment Holding International Inc. (**) (b)	Inversiones	100	-	80,128	-	2,034	-	78,094	-	(2,461)	-
Inversiones Portuarias S.A.(**)	Inversiones	100	100	64,042	48,297	16,170	53	47,872	48,244	(275)	(227)
Almacenes Financieros S.A. (*)	Almacén general de depósitos	100	100	78,047	77,827	4,145	6,735	73,902	71,092	2,170	(4.209)
Multitainer S.A. (**)	Venta, alquiler y acondicionamiento de contenedores	100	100	16,506	20,816	9,337	14,537	7,169	6,279	(4,954)	(1,424)
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	Inversiones inmobiliarias	100	100	158,335	78,827	15,047	17,150	143,288	61,677	13,430	913
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. (***)	Servicios aeroportuarios	100	100	21,966	23,396	5,207	9,180	16,759	14,216	(5,298)	(2,068)
Triton Maritime Services S.A.C. (**)	Servicios de manipuleo	100	100	2,975	4,567	2,631	1,280	344	3,287	(275)	580
Nautilius S.A. (*)	Servicios de manipuleo	100	50	9,980	-	5,688	-	4,292	-	(1,199)	-
Neptunia S.A. (*) (d)	Servicios portuarios y de almacenamiento	-	100	-	696,568	-	303,860	-	392,708	-	(136)
Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (*) (d)	Servicios de agenciamiento marítimo	-	100	-	292,393	-	67,183	-	225,210	-	4,922
Triton Transports S.A. (*) (d)	Servicios de transporte	-	100	-	33,279	-	17,317	-	15,962	-	(1,721)
Andino Servicios Compartidos S.A.C. (**) (e)	Servicios empresariales	-	100	-	5,560	-	2,107	-	3,453	-	(157)
Andino Shipping Agency S.A.C. (**) (c)	Servicios de agenciamiento marítimo	-	100	-	4,144	-	2,945	-	1,199	-	(180)
Cosmos Agencia Fluvial S.A. (**)	Agenciamiento	-	100	-	138	-	156	-	(18)	-	(41)

(*) Estados financieros auditados.

(**) Estados financieros no auditados.

(***) Estados financieros auditados 2018.

(b) El 3 de julio de 2018, Andino Investment Holding International Inc. se constituyó como una BVI Business Company, y se dedica a realizar inversiones financieras. En el 2018, la Compañía efectuó aportes por US$23,840,000 que representan 23,840,000 acciones con un valor de US$1 cada acción.

(c) Mediante Junta General de Accionistas con fecha 31 de marzo de 2018, la subsidiaria Nautilius 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 Nautilius S.A. en calidad de absorbente el patrimonio de la absorbida.

(d) De acuerdo a lo indicado en la nota 1(b) y con fecha 25 de mayo de 2018, se concretó la venta de las inversiones en dichas subsidiarias por un importe de US$224,226,000 (equivalente a S/732,781,000), y un costo neto ascendente a S/206,428,000, dicha venta se cobró al contado.

(e) Mediante Junta General de Accionistas y con fecha 21 de noviembre de 2018 la Compañía decidió proceder con la liquidación de Andino Servicios Compartidos S.A.

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 2018 y de 2017, respectivamente.

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

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

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Gerencia del Grupo utilice juicios, estimados y supuestos contables significativos, los mismos que son detallados en la nota 3.5 siguiente.

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por la entrada en vigencia de las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas nuevas y revisadas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros consolidados comparativos de la Compañía.

A continuación se presentan estas normas:

NIIF 9, Instrumentos Financieros –

La Compañía considera que la aplicación de la NIIF 9 vigente desde 1 de enero de 2018, no tiene ningún impacto significativo sobre sus estados financieros consolidados. La Compañía no ha modificado la información comparativa, la cual continúa siendo reportada bajo la NIC 39. Asimismo, no se realizaron ajustes a los estados financieros consolidados que deriven de la adopción de la NIIF 9.

Como parte de la adopción de la NIIF 9. La Compañía realizó las siguientes evaluaciones en sus políticas contables:

(a) Clasificación y medición -
Bajo la NIIF 9, los instrumentos financieros se miden de manera posterior a su valor razonable con cambios en resultados, costo amortizado, o valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación se basa en dos criterios: el modelo de negocios de la Compañía para manejar los instrumentos financieros; y la existencia o no de flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros específicamente definidos.

La evaluación del modelo de negocios de la Compañía fue hecha a la fecha de adopción inicial, 1 de enero de 2018. Los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 no tuvieron un impacto significativo en la Compañía. La Compañía continuó midiendo a valor razonable todos los activos financieros previamente mantenidos a su valor razonable bajo la NIC 39.

La Compañía tiene instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, y no ha designado instrumentos financieros a costo amortizado, o valor razonable con cambios en otros resultados integrales. No hay cambios en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

(b) Deterioro -
La adopción de la NIIF 9 ha reemplazado el enfoque de pérdida incurrida de la NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada (PCE). La NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por la PCE para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable a través de resultados.

La adopción de la NIIF 9 no cambió de manera fundamental la contabilización de la pérdida por deterioro para los activos financieros.

NIIF 15, Ingresos provenientes de contratos con clientes-
La NIIF 15 reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y aplica, con limitadas excepciones, a todos los ingresos que surgen de contratos con sus clientes. La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para registrar los ingresos que surgen de contratos con sus clientes y requiere que se reconozca el ingreso por un monto que refleje el pago que una entidad tiene derecho a recibir a cambio de transferir los bienes a un cliente.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes cuando aplican cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica el registro de los costos incrementales para obtener un contrato y los costos directamente relacionados con completar un contrato. En adición, la norma requiere revelaciones adicionales.

Los ingresos provenientes de contratos con clientes de la Compañía comprenden servicios de asesoría y alquileres a sus relacionadas. La Gerencia de la Compañía realizó un análisis del impacto de esta nueva norma de reconocimiento de ingresos basados en las condiciones de venta contractuales, enfocado principalmente en que la oportunidad de reconocer los ingresos y el importe de ingresos relacionados podría ser diferente bajo la NIIF 15. La Compañía concluyó que no hay ajustes como consecuencia de la aplicación inicial de la NIIF 15, principalmente además por la venta de la inversión en sus subsidiarias, dejando así de brindar los correspondientes servicios de gerenciamiento que existían, por lo que no se reconocieron efectos en la fecha de la aplicación inicial. La información comparativa no se actualizó y continúa informándose según la NIC 18 y las Interpretaciones relacionadas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4. Resumen de principios y políticas contables significativas –
Los estados financieros consolidados del 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") y vigentes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente.

Cambios en las políticas contables y en la información a revelar - Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por la entrada en vigencia de las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Sin embargo, debido a la estructura del Grupo y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas nuevas y revisadas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros consolidados comparativos del Grupo.

El Grupo aplicó la NIIF 15 y la NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y efecto de los cambios como resultado de la adopción de estas nuevas normas contables se describen a continuación. Varias otras modificaciones e interpretaciones aplican por primera vez en el 2018, pero no tienen impacto en los estados financieros consolidados. El Grupo no ha adoptado de manera temprana la norma, interpretación o modificación alguna que haya sido emitida pero que aún no está vigente.

NIIF 9 Instrumentos Financieros NIIF 9 instrumentos Financieros reemplaza a NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y que reúnan los tres aspectos de la contabilidad de instrumentos: clasificación y medición; discapacidad; y contabilidad de cobertura.

NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de contratos con sus clientes. La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en una cantidad que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con cumpliendo un contrato. No habido impacto significativo en los estados financieros consolidados producto de la adopción de estas NIIF

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

(i) Activos financieros –
Reconocimiento y medición inicial –
Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros del Grupo incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales y diversas, y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, ver notas 4, 5, 6 y 27.

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

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda);
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda);
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de patrimonio); y
- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio del Grupo y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Deterioro del valor de los activos financieros –
El Grupo reconoce una provisión por deterioro con un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se determina como la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir, descontados a una tasa que se aproxima a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

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

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

El Grupo considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso de 360 días. Sin embargo, en ciertos casos, el Grupo podría considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que el Grupo reciba los importes contractuales adeudados antes que el Grupo ejecute las garantías recibidas, Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros –
Reconocimiento y medición inicial -
Los pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que 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 consolidado.

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras a largo plazo y cuentas por pagar a entidades relacionadas, ver notas 12, 13 y 27.

Medición posterior –
La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 consolidado 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.

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 consolidado.

Baja activos y pasivos financieros -
Activos financieros: Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) El Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); o (iii) El Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

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

(iii) Compensación de instrumentos financieros –
Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado consolidado 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 31 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.

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 las 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 registrase 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 equivalentes 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 7. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Los repuestos y suministros -
  Al costo por el método promedio ponderado o a su costo de reposición, el menor. El costo de estas partidas incluye fletes e impuestos aplicables no reembolsables. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación.

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

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

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

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

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

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

Los estados financieros del negocio conjunto se preparan para el mismo período de información que el del Grupo. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a fin que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables del Grupo. Una vez aplicado el método de la participación patrimonial, del Grupo determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor respecto de la inversión que el Grupo tiene en el 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 8.

(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.

(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 9.

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

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 10.

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.

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, y el costo de las licencias respectivas. Estos costos se amortizan en función a su vida útil estimada de 10 años.

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 11.

(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.

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

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

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

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

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

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

(k) Contingencias –
Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de 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 15(b).

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -
Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen para representar la transferencia de servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios, considerando los siguientes 5 pasos:

Paso 1: Identificar el contrato con el cliente
Paso 2: Identificar las obligaciones separadas del contrato
Paso 3: Determinar el precio de transacción
Paso 4: Distribuir el precio de transacción entre las obligaciones del contrato
Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones del contrato.

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

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

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

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

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

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

- *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.

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.

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 14.

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.

(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.

El criterio para la clasificación de los activos como mantenidos para la venta se considera que se cumple solo cuando la venta es altamente probable y el activo o grupo está disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata. Los pasos a dar para efectuar la venta son los que indican que es improbable que haya cambios significativos en la venta a realizar o que la decisión de la venta se cancelará. La Gerencia debe haberse comprometido a realizar un plan para vender el activo y dicha venta se espera que sea completada durante el ejercicio siguiente a la fecha de clasificación como mantenido para la venta.

Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se clasifican de forma separada como partidas corrientes del estado de situación financiera.
Un grupo enajenable cualifica como operación discontinuada si es un componente de una entidad que ha sido o bien dispuesto, o se ha clasificado como mantenido para la venta, y:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa e independiente del resto.
- Forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o
- Es una subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

Las operaciones discontinuadas se presentan separadas de los ingresos y gastos de operaciones continuadas en el estado consolidado de resultados, incluyéndose en una única línea como resultado después de impuestos procedente de operaciones discontinuadas.

En la Nota 28 se presentan desgloses adicionales. El resto de las notas de los estados financieros incluyen importes de operaciones continuadas, salvo indicación en contrario.

(q) Utilidad (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 2018 y de 2017, el Grupo no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas, ver nota 29.

(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 32.

(s) Valor razonable -
El Grupo mide sus instrumentos financieros en la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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

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

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

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

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

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

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

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

(t) Reclasificaciones -

Algunas partidas del estado de situación financiera han sido reclasificadas para hacerlas comparables con los saldos del año 2017. Las reclasificaciones no tuvieron efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, sin embargo contribuyen a una mejor presentación.

3.5. 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 2018 y de 2017. Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros consolidados se refieren básicamente a:

- Estimación de pérdida esperada para cuentas de cobranza dudosa, ver nota 3.4(a) y nota 6.
- Estimación por desvalorización de inventarios, ver nota 3.4(d).
- Estimación de la vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo, componetización, valores residuales y deterioro, ver nota 3.4(g), 3.4(i) y nota 9.
- Estimación de la vida útil del intangible y deterioro, ver nota 3.4(h), 3.4 (i) y nota 10.
- Estimación del deterioro de las inversiones en negocios conjuntos y asociada, ver nota 3.4 (i) y nota 8.
- Estimación de la recuperación del crédito mercantil de otros activos de larga duración, ver nota 3.4(h) y nota 11.-
- Recuperación del activo diferido por impuesto a las ganancias, ver nota 3.4(o) y nota 14.
- Estimación de contingencias, ver nota 3.4(k) y nota 26.
- Valor razonable de los instrumentos financieros, ver nota 3.4(a) y nota 31.

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.

3.6. 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 2018, se presentan a continuación:

NIIF 16 "Arrendamientos"
La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un solo modelo en el estado de situación financiera de manera similar a los arrendamientos financieros según la NIC 17, a menos que tales operaciones sean de corto plazo o involucren activos de valor bajo. En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario deberá reconocer un activo y pasivo, que representan el derecho de uso del activo y la contraprestación por ello, respectivamente. Asimismo, los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por interés y por depreciación.

Los arrendatarios deberán volver a medir el pasivo por arrendamiento con la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros del arrendamiento como resultado de un cambia en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la nueva medición de dicho pasivo como un ajuste al activo por derecho de uso.

La Compañía no ha iniciado el análisis del impacto de esta nueva norma y por lo tanto no ha cuantificado si su impacto será material o no para los estados financieros consolidados.

Interpretación de la CINIIF 23 - Incertidumbre sobre el Tratamiento del Impuesto a la Renta
La interpretación trata sobre el registro del impuesto a la renta cuando los tratamientos tributarios involucran incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 y no aplica a impuestos fuera del alcance de la NIC 12, no incluye específicamente requerimientos relacionados con intereses y penalidades asociados con tratamientos tributarios inciertos. La interpretación específicamente trata lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos tributarios inciertos de manera separada
- Los supuestos que una entidad considera para el examen de los tratamientos tributarios por las autoridades tributarias.
- Cómo una entidad determina la utilidad imponible (pérdida tributaria), bases imponibles, pérdidas tributarias no usadas, y tasas tributarias.
- Cómo una entidad considera los cambios en hechos y circunstancias

Una entidad tiene que determinar si considera cada tratamiento tributario incierto de manera separada o junto con uno o más tratamientos tributarios inciertos. Deberá seguirse el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2019. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. Debido a que la Compañía opera en un ambiente tributario multinacional, la aplicación de la interpretación podría afectar sus estados financieros.

En adición, la Compañía podría necesitar establecer procesos y procedimientos para obtener información que sea necesaria para aplicar la interpretación de manera oportuna.

Modificación a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto
La modificación discute el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al tratar la pérdida de control de una subsidiaria que es vendida o aportada a una asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aclaran que la ganancia o pérdida resultante de la venta o aporte de activos que constituyen un negocio, tal como lo define la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se reconoce de manera total. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o aporte de activos que no constituyen un negocio, sin embargo, se reconoce sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados con la asociada o negocio conjunto. La IASB ha diferido la fecha efectiva de estas modificaciones de manera indefinida, pero una entidad que adopta estas modificaciones de manera temprana las debe aplicar de manera prospectiva. La Compañía aplicará estas modificaciones cuando estén vigentes.

Ciclo de Modificaciones Anuales 2015-2017 (Emitidas en diciembre de 2017)

- NIC 12 - Impuesto a las Ganancias
  Las modificaciones clarifican que las consecuencias de impuesto a la renta de los dividendos están más directamente vinculadas a transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles más que distribuciones a los dueños. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias tributarias de impuesto a la renta de los dividendos en los resultados, otros resultados integrales o patrimonio de acuerdo con donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

  Una entidad aplica estas modificaciones para períodos anuales de reporte que empiezan en o después del 1 de enero de 2019, y se permite la adopción anticipada. Cuando una entidad adopta por primera vez estas modificaciones, las aplica a las consecuencias tributarias de los dividendos reconocidos en o después del inicio del período comparativo más antiguo. Debido a que las prácticas actuales de la Compañía están alineadas con estas modificaciones, la Compañía no espera efecto alguno sobre sus estados financieros.

- NIC 23 - Costos de Financiamiento
  Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos genéricos cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo calificado cuando se ha completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta esperada.

  Una entidad aplica esas modificaciones a costos de financiamiento incurridos en o después del inicio del período de reporte anual en el cual la entidad aplica esas modificaciones. Una entidad aplica esas modificaciones para períodos anuales de reporte que empiezan en o después del 1 de enero de 2019, y se permite adopción anticipada. Debido a que las prácticas actuales de la Compañía están alineadas con estas modificaciones, la Compañía no espera efecto alguno sobre sus 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.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde a cuentas corrientes bancarias mantenidas en diversas entidades financieras locales y del exterior, están denominadas en soles y dólares estadounidenses son de libre disponibilidad, generan intereses a tasas de mercado y no están sujetas a gravámenes.

5. Otros activos financieros corrientes

(a) A continuación se presenta la composición del rubro del periodo 2018, año en el que fueron adquiridas las inversiones que mantiene la subsidiaria Andino Investment Holding International Inc.:

	2018
	S/(000)
Inversiones en instrumentos líquidos (b)	26,467
Inversiones en instrumentos de renta fija (c)	40,763
Inversiones en instrumentos de renta variable (d)	11,473
	78,703

(b) Corresponde a fondos mutuos "Money Market" mantenidos con la intención de realizar ganancias de capital y convertirlas en efectivo en el corto plazo. Son medidas a su valor razonable, determinado con base al valor de la participación; a la fecha de los estados financieros consolidados por US$7,832,686 compuestas por 56,585.3653 participaciones (en total equivalente a S/26,467,000) y generan una rentabilidad a valor de mercado.

(c) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda como bonos corporativos por US$5,894,000 (equivalente S/19,915,000), inversiones en fondos mutuos por US$2,340,000 (equivalente S/7,907,000) y Exchange-Trade-Fund (ETF) de renta fija por US$3,830,000 (equivalente S/12,941,000).

(d) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al valor razonable de inversiones de Exchange-Trade-Fund (ETF) de renta variable por US$3,396,000 (equivalente a S/11,473,000).

(e) Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones generaron una pérdida no realizada en el ejercicio por S/2,694,000, ver nota 24. La Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre los otros activos financieros, no encontrando indicios de deterioro en dichas inversiones.

(f) A continuación el movimiento de dichas inversiones:

	2018			
	Costo	Pérdidas (ganancias)	Interés	Saldo final
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Líquido	26,424	43	-	26,467
Renta Fija:				
RF USD Inv Grade	12,606	(220)	54	12,440
RF USD High Yield	13,176	(478)	-	12,698
RF USD Emerging Markets	15,667	(290)	247	15,624
	41,449	(988)	301	40,762
Renta Variable:				
RV Global	6,759	(854)	-	5,905
RV Developed Markets	6,464	(895)	-	5,569
	13,223	(1,749)	-	11,474
	81,096	(2,694)	301	78,703

6. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Comerciales:		
Facturas por cobrar comerciales (b)	14,210	108,830
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, nota 27(a)	4,472	7,714
	18,682	116,544
Diversas:		
Fondo restringido (c)	80,334	1,949
Préstamos a terceros (d)	11,862	-
Certificados bancarios (e)	338	-
Reclamos a terceros	203	1,817
Garantías por cobrar	173	123
Préstamos al personal	74	503
Venta de terreno (f)	-	21,946
Otras cuentas por cobrar	2,024	2,461
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, nota 27(a)	23,731	3,700
	118,739	32,499
	137,421	149,043
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (g)	(2,149)	(6,916)
	135,272	142,127

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	123,510	127,608
No corriente	11,762	14,519
	135,272	142,127

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

Al 31 de diciembre de 2017 las facturas por cobrar comerciales estaban conformadas principalmente por los clientes de sus ex subsidiarias Neptunia S.A., Cosmos Agencia Marítima S.A.C. y Triton Transport S.A., cuyo saldo ascendía a S/97,162,000.

(c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el saldo corresponde al fondo restringido depositado en una institución financiera de primer orden como garantía dineraria en favor de Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión por un saldo ascendente a US$23,000,000 y US$600,000, respectivamente; (equivalente a S/80,334,000 y S/1,949,000, respectivamente), por el préstamo que mantiene desde el año 2017 la subsidiaria Operadora Portuaria S.A., ver nota 13(b).

Con fecha 25 de mayo de 2018, Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión exige un fondo restringido de US$23,000,000 para liberar la garantía de los terrenos de su subsidiaria Operadora Portuaria S.A., el cual se realizó el 22 de marzo de 2019.

(d) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a préstamos que otorgó su subsidiaria Inversiones Santa Orietta S.A.C. por un importe ascendente a US$3,390,000 (equivalente a S/11,456,000) con vencimientos entre enero y abril de 2019 y devengan intereses a tasas efectivas entre 10 y 12 por ciento. El préstamo principal fue otorgado a VLM Import S.A.C. por US$2,888,500 y fue cobrado en enero de 2019.

(e) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a un certificado bancario emitido el 4 de julio de 2018, para garantizar una fianza de su subsidiaria Nautilius S.A., con vencimiento el 29 de junio de 2019 y que devenga intereses a una tasa efectiva anual de 0.25 por ciento.

(f) Al 31 de diciembre de 2017, su ex subsidiaria Neptunia S.A. tenía un saldo por cobrar de US$6,763,000 (equivalente a S/21,946,000), correspondiente al valor razonable de la venta a plazos de un terreno a la empresa Peruana de Moldeados S.A. ("Pamolsa"); el cual sería cancelado en los próximos 3 años. El valor de venta de dicho saldo ascendió a US$8,666,000 al 31 de diciembre de 2017 equivalente a S/28,121,000; el cual fue descontado a una tasa efectiva anual del orden de 6.06 por ciento, el total de esta deuda se cobró en mayo 2018.

(g) El movimiento de la estimación de la pérdida esperada para cuentas de cobranza dudosa es el siguiente:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo Inicial	6,916	8,022
Provisión del año	2,036	3,466
Operaciones discontinuadas	(6,807)	-
Recupero	-	(85)
Castigo	-	(4,436)
Diferencia en cambio	4	(51)
Saldo final	2,149	6,916

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación de la pérdida esperada para cuentas de cobranza dudosa es razonable al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

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

	31 de diciembre de 2018		
	No deteriorado S/(000)	**Deteriorado** S/(000)	**Total** S/(000)
No vencido -	124,457	-	124,457
Vencido -			
Hasta 1 mes	4,832	-	4,832
De 1 a 3 meses	1,686	-	1,686
De 3 a 6 meses	1,883	-	1,883
Más de 6 meses	2,414	2,149	4,563
Total	135,272	2,149	137,421

	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	5,264	6,916	12,180
Total	142,127	6,916	149,043

7. Inventarios, neto

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Repuestos y suministros (b)	833	11,431
Contenedores en proceso de transformación (c)	385	2,728
	1,218	14,159

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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.

Al 31 de diciembre de 2017 los repuestos y suministros pertenecían principalmente a sus ex subsidiarias Neptunia S.A., Cosmos Agencia Marítima S.A.C. y Triton Transport S.A., con un saldo ascendente a S/10,605,000.

(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.

8. Inversiones en negocios conjuntos y asociada

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

	Participación en el patrimonio neto		Valor en libros	
	2018 %	2017 %	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (b) (*)	50	50	29,322	37,191
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (c) (*)	50	50	23,231	16,362
Proyecta y Construye S.A. (d) (**)	50	50	2,398	3,522
Kubo ADS S.A. (e) (**)	50	50	1,507	1,540
Nautilius S.A. (f) (*)	-	50	-	809
Svitzer Andino S.A. (g) (**)	-	50	-	3,417
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. (h) (*)	-	50	-	149,005
Corpoandino S.A. (i) (**)	50	-	1	-
Otros (**)	40	40	943	544
			57,402	212,390

(*) Estados financieros auditados.

(**) Estados financieros no auditados.

Análisis de deterioro de activos no financieros -
De acuerdo con las políticas y procedimientos del Grupo, las inversiones en negocios conjuntos y asociada son evaluadas anualmente al final del periodo, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo concluyó que no es necesario registrar un deterioro adicional al gasto por su participación en los resultados de los negocios conjuntos y asociada reconocidos en el estado consolidado de resultados, excepto por la inversión en Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi y Proyecta & Construye cuya recuperabilidad no se puede determinar con fiabilidad, ver párrafos (c) y (d) siguientes.

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

AAP Inició sus operaciones el 6 de enero de 2011 en virtud de lo que contempla el Contrato de Concesión. Al 31 de Diciembre de 2018, AAP mantiene Costos por avance de obra por el Contrato de Concesión, por aproximadamente S/26,766,000, que corresponden a expedientes técnicos por obras adicionales ejecutadas como parte de dicho contrato suscrito con el Estado Peruano. Dichos expedientes técnicos y sus correspondientes informes de culminación, se encuentran en proceso de presentación al OSITRAN y otros iniciarán peritajes locales para su reclamación, por considerar que son inversiones que cumplen con los requisitos técnicos pactados, para su respectiva aprobación y posterior pago. De acuerdo con la opinión de la Gerencia de AAP y sus asesores legales, estos costos serán aprobados y reembolsados 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 (equivalente a S/21,700,199) y US$8,975,000 (equivalente a S/29,186,700), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía realizó aportes de efectivo por US$2,302,122 (equivalente a S/7,486,501).

Con fecha 19 de setiembre de 2018 se firma un acuerdo contractual de compra y venta entre la Compañía y los accionistas de Almacenes Financieros S.A.; por la cual se adquiere 29,186,700 acciones por un importe ascendente a US$7,013,815 (equivalente a S/23,201,700, que incluye un deterioro de S/5,985,000) que representaba el 21.80% de las acciones de Aeropuertos Andinos del Perú S.A.

Con fecha 27 de diciembre 2018, se aprueba la capitalización de acreencias de Aeropuertos Andinos del Perú S.A. a favor de la Compañía por 1,055,000 acciones a S/1 cada acción ascendentes a S/1,055,000.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía realizó aportes de efectivo por S/3,012,895.

Después de realizar estas compras y aportes el capital la participación de la Compañía en AAP es de 50.00 por ciento.

Con fecha 27 de diciembre del 2018 se efectúa la aprobación de la escisión de bloque patrimonial de AAP a favor de Corpoandino S.A. vinculado a las cuentas por cobrar de Proyecta & Construye S.A. y Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A., las mismas que mantenían una provisión por pérdida crediticia esperada por aproximadamente el mismo monto, con lo cual dicha escisión no representó disminución alguna dentro del patrimonio de AAP, y por lo tanto ningún incremento a favor de Corpoandino S.A., además de la titularidad de dichas cuentas por cobrar, que en el momento que sean recuperadas serían reconocidas a favor de Corpoandino.

Durante el periodo 2018 y 2017, la Compañía registró una pérdida por participación patrimonial en AAP ascendente a S/12,044,000 y S/30,444,000; respectivamente ver nota (k) siguiente. En el ejercicio 2018 y 2017 la pérdida se originó principalmente por el gasto vinculado a la estimación por deterioro que realizó AAP en sus cuentas por cobrar ascendente a S/5,754,000 y S/62,263,000, respectivamente; producto de las transacciones que realizó con sus relacionadas Proyecta & Construye S.A. 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, la Gerencia considera que la inversión realizada se recuperará durante todo el plazo de concesión.

(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.

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 desaprobar 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 Republica.

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía realizó aportes de efectivo por S/6,347,817.

Al 31 de diciembre 2018 y de 2017, la Compañía mantiene una inversión en Kuntur Wasi por S/23,231,000 y S/16,362,000, respectivamente; equivalente al 50 por ciento de participación. Debido a la incertidumbre del valor recuperable de parte significativa de los activos de Kuntur Wasi y su equivalente reflejo en el patrimonio, la Gerencia de la Compañía no puede estimar con certeza el valor recuperable de la inversión, ni de las cuentas por cobrar por S/4,020,000 y S/2,145,000, respectivamente; que la Compañía mantiene en Kuntur Wasi.

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía realizó aportes de efectivo por S/582,000.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene una inversión en P&C por S/2,398,000 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 las cuentas por cobrar por S/985,000 que tiene la Compañía con P&C.

(e) 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. Durante el año 2018, se realizó la transferencia de diversos contratos que Kubo mantenía con clientes a favor de AAP.

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

Con fecha 5 de marzo de 2018 se firma un acuerdo contractual de compra y venta de acciones entre la Compañía y los accionistas de Catana Inversiones S.A.C.; quien participaba en el 50% de las acciones de Nautilius S.A.; por la adquisición del 100% de las acciones de Catana Inversiones S.A.C. por un importe ascendente a US$600,000 (equivalente a S/1,955,000). Esta adquisición se realizó para consolidar al 100% las operaciones de Nautilius S.A.

Con fecha 15 de marzo de 2018 Nautilius S.A. aumentó su capital por recibir un bloque patrimonial producto de la escisión en Cosmos Agencias Marítima S.A.C. ex subsidiaria de la compañía adquiriendo terrenos y edificaciones ascendentes a S/3,299,000, que corresponden a 3,526,000 acciones.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2018, la subsidiaria Nautilius 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 Nautilius S.A. en calidad de absorbente el patrimonio de la absorbida un valor de S/1,661,000.

Con fecha 1 de abril de 2018 entra en vigencia la fusión de Nautilius S.A. con Andino Shipping Holding S.A.C. aumentando su capital en 1,167,000 acciones equivalente a S/1,661,000.

Con fecha 31 de octubre de 2018 se firma un acuerdo contractual de compra y venta de acciones entre la Compañía y Catana Inversiones S.A.C., nueva subsidiaria de la Compañía; por el cual Catana Inversiones S.A.C. transfiere 237,832 acciones representativas del capital social de Nautilius S.A. a la Compañía que ascienden a S/238,000.

Adicionalmente se aprobó la fusión por absorción de Catana Inversiones S.A.C. en Nautilius S.A., por lo que Catana Inversiones S.A.C. se extinguió y Nautilius S.A., adquirió la totalidad de sus activos y pasivos, incrementando su capital en 227,000 acciones equivalente a S/1,955,000.

(g) 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.

Con fecha 30 de noviembre de 2018 la compañía vendió a Svitzer Perú S.A. (dueño del otro 50 por ciento) la participación que tenía en esta compañía por 5,402,657 acciones ascendentes a un valor de US$1,400,000 (equivalente a S/4,726,000).

(h) Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. ("TPE") -
Es una sociedad anónima peruana constituida el 24 de junio de 2009. que se dedica 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").

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

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

(j) 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 2018 y de 2017.

(k) La participación del Grupo en la pérdida neta de sus negocios conjuntos es la siguiente:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (b)	(12,044)	(30,444)
Proyecta y Construye S.A.	(1,708)	578
Kubo ADS S.A.	(34)	130
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	522	(3,059)
BDP International Perú S.A.C.	414	68
Nautilius S.A.	-	56
	(12,850)	(32,671)
Operaciones discontinuadas		
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	-	8,312
Svitzer Andino S.A.	-	(278)
	-	8,034
	(12,850)	(24,637)

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	212,390	184,028
Aporte de capital	9,942	7,487
Capitalización de deudas	1,055	50,887
Compra de inversiones	-	476
	223,387	242,878
Participación en negocios conjuntos		
Resultado atribuible a la participación en negocio conjunto, nota 8(j)	(12,850)	(32,671)
Operaciones discontinuadas, nota 28	(152,422)	8,034
Adquisición de participación en subsidiaria Nautilius S.A.	(809)	-
Efecto de traslación, nota 15(d)	-	(5,055)
Otros	96	(599)
	(165,985)	(30,291)
Dividendos recibidos:		
Nautilius S.A.	-	(197)
Saldo final al 31 de diciembre	57,402	212,390

(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:

	2018									
	Estado de situación financiera							Estado de resultados		
	Activo corriente S/(000)	Activo no corriente S/(000)	Total activo S/(000)	Pasivo corriente S/(000)	Pasivo no corriente S/(000)	Total pasivo S/(000)	Patrimonio neto S/(000)	Ventas S/(000)	Margen bruto S/(000)	Utilidad (pérdida) neta S/(000)
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	18,362	105,310	123,672	33,963	31,354	65,317	58,355	54,232	12,323	(24,088)
Proyecta & Construye S.A.	90,671	3,269	93,940	87,787	923	88,710	5,230	32,237	1,023	(3,415)
BDP International S.A.C.	6,791	166	6,957	4,973	-	4,973	1,984	10,305	1,411	1,033
Kubo ADS S.A.	5,037	3	5,040	2,050	-	2,050	2,990	4,721	660	(67)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	2,827	189,175	192,002	8,731	134,154	142,885	49,117	-	-	1,043

	2017									
	Estado de situación financiera							Estado de resultados		
	Activo corriente S/(000)	Activo no corriente S/(000)	Total activo S/(000)	Pasivo corriente S/(000)	Pasivo no corriente S/(000)	Total pasivo S/(000)	Patrimonio neto S/(000)	Ventas S/(000)	Margen bruto S/(000)	Utilidad (pérdida) neta S/(000)
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
Proyecta & Construye S.A.	92,583	3,293	95,876	85,163	3,669	88,832	7,044	21,220	3,995	1,155
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)
Kubo ADS S.A.	8,679	1,300	9,979	5,853	1,069	6,922	3,057	8,710	8,710	259
Svitzer Andino S.A.	3,141	9,208	12,349	167	954	1,121	11.228	2,099	(241)	(556)
Nautilius S.A.	3,024	563	3,587	2,710	-	2,710	877	7,311	2,288	109
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	2,637	165,840	168,477	7,357	128,425	135,781	32,696	-	-	(6,116)

9. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Terrenos (j) S/(000)	Edificios y construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transportes S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Obras en curso (c) S/(000)	Total S/(000)
Costo -								
Saldos al 1 de enero de 2017	1,369,179	121,118	138,259	47,371	4,411	37,983	32,696	1,751,017
Adiciones (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 (i)	(66,895)	(3,911)	-	-	-	-	-	(70,806)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,302,169	118,498	139,359	45,321	4,419	38,246	53,019	1,701,031
Adiciones (b)	2,201	19,204	260	98	20	168	6,106	28,057
Saldo inicial de adquisición de subsidiara	-	66	301	314	54	82	-	817
Retiros y otras ventas	(57,181)	(504)	(857)	(90)	-	(75)	(35)	(58,742)
Transferencias	-	1,681	-	-	-	-	(1,681)	-
Reclasificaciones	-	(29)	243	-	-	(512)	4,567	4,269
Operaciones discontinuadas	(418,788)	(113,019)	(108,925)	(44,836)	(3,833)	(37,053)	(8,204)	(734,658)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	828,401	25,897	30,381	807	660	856	53,772	940,774
Depreciación acumulada -								
Saldos al 1 de enero de 2017	-	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 (i)	-	(3,058)	-	-	-	-	-	(3,058)
Operaciones discontinuadas	-	202	1,229	12	15	56	-	1,514
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	68,673	76,547	26,928	3,524	26,410	-	202,082
Adiciones (e)	-	840	2,493	106	63	256	-	3,758
Saldo inicial negocios nuevos	-	2	60	162	24	88	-	336
Retiros y ventas	-	(68)	(61)	(60)	-	(73)	-	(262)
Reclasificaciones	-	(2)	96	-	-	(107)	-	(13)
Operaciones discontinuadas	-	(67,429)	(66,426)	(26,629)	(3,224)	(25,852)	-	(189,560)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	2,016	12,709	507	387	722	-	16,341
Deterioro								
Deterioro, (h)	-	-	12,748	-	-	-	-	12,748
Total deterioro	-	-	12,748	-	-	-	-	12,748
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	828,401	23,881	4,924	300	273	134	53,772	911,685
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

(b) Durante el 2018 y 2017, las adiciones del año incluyen principalmente adquisiciones en el rubro de edificaciones y obras en curso para la construcción de obras de pavimentación y Almacén de Centro Logístico de las subsidiarias Operadora Portuaria S.A. y Servicios Aeroportuarios Andinos S.A., respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las obras en curso que se encuentran aún en proceso de construcción y/o instalación se compone de la siguiente forma:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Proyecto Lima – HUB	53,565	43,154
Instalaciones	178	6,771
Construcción o equipamiento de lanchas	-	2,991
Trabajos en equipos diversos	-	83
Otros menores	29	20
	53,772	53,019

(d) Al 31 de diciembre de 2018, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero ascienden aproximadamente a S/5,992,000 (S/27,396,000 al 31 de diciembre de 2017). Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero, ver nota 13.

(e) La depreciación de los ejercicios 2018 y de 2017 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Costos de servicios, nota 18	1,267	1,310
Gastos de administración, nota 19	1,046	217
Operaciones discontinuadas	1,445	24,429
	3,758	25,956

(f) Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene préstamos que están garantizados con inmuebles, maquinaria y equipo cuyo valor asciende a S/668,000,000. En el 2018 no se tienen garantías específicas.

(g) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee el Grupo.

(h) De acuerdo con las políticas y procedimientos del Grupo, cada activo o unidad generadora de efectivo (UGE) es evaluado anualmente al final del periodo, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios de deterioro, se realiza una estimación formal del importe recuperable.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo concluyó que no existen indicios de deterioro por sus unidades logísticas, marítimas e infraestructura, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable, excepto por la planta de Paneles de su subsidiaria Multitainer S.A. correspondiente a la planta de paneles.

Al 31 de diciembre de 2018, la planta de paneles se encuentra en mantenimiento para su reactivación por lo cual se ha invertido S/301,000 y se estima que empiece a producir en el primer semestre de 2019.

Durante el periodo 2017, la Gerencia de la Compañía interrumpió las operaciones de Multitainer con la intención de liquidarla en el corto plazo por ello presentó 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 del ejercicio ascendente a S/6,978,000 la cual es presentada en el rubro "Pérdida por deterioro" de la nota 28. Al 31 de diciembre de 2017 el deterioro total reconocido asciende a S/12,748,000.

(i) 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, 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, 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.

(j) 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 Revaluación (entre 2013-2016)** S/(000)	**Valor en Libros** S/(000)
Callao	183,086	643,116	826,202
Piura	1,938	(180)	1,758
Ica	491	(50)	441
Total	185,515	642,886	828,401

10. Activos intangibles, neto

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

	Licencias y programa de cómputo S/(000)	Estudios para proyectos (b) S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo.-				
Saldo al 1 de enero 2017	11,789	6,018	6,764	24,571
Adiciones	279	440	4,948	5,667
Retiros	(16)	-	-	(16)
Saldo al 31 de diciembre 2017	12,052	6,458	11,712	30,222
Adiciones	375	83	1,685	2,143
Saldo inicial nuevos negocios	255	-	-	255
Retiros	(41)	(4,938)	(5,783)	(10,762)
Reclasificación	-	-	(4,771)	(4,771)
Operaciones discontinuadas	(9,443)	(688)	(2,843)	(12,974)
Saldo al 31 de diciembre 2018	3,198	915	-	4,113
Amortización.-				
Saldo al 1 de enero 2017	5,670	-	1,917	7,587
Adiciones (c)	952	-	436	1,388
Operaciones discontinuadas	168	-	-	168
Saldo al 31 de diciembre 2017	6,790	-	2,353	9,143
Adiciones (c)	248	-	170	418
Saldo inicial de adquisición de subsidiara	183	-	-	183
Retiros	(47)	-	-	(47)
Reclasificación	-	-	(585)	(585)
Operaciones discontinuadas	(6,099)	-	(1,938)	(8,037)
Saldo al 31 de diciembre 2018	1,075	-	-	1,075
Deterioro				
Deterioro (d)	1,227	-	-	1,227
Total deterioro	1,227	-	-	1,227
Valor neto al 31 de diciembre 2018	896	915	-	1,811
Valor neto al 31 de diciembre 2017	4,035	6,458	9,359	19,852

(b) Corresponde a estudios realizados para el desarrollo de proyectos vigentes que mantiene el Grupo: (i) Proyecto Lima Hub Ciudad Empresarial para el desarrollo logístico e inmobiliario. Dichos costos serán amortizados a partir del inicio de operaciones.

(c) La amortización de los ejercicios 2018 y 2017 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Costos de servicios, nota 18	214	209
Gastos de administración, nota 19	37	5
Operaciones discontinuadas	167	1,174
	418	1,388

(d) Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia de la Compañía interrumpió las operaciones de Multitainer y tenía 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 28.

11. Crédito mercantil

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Nautilius S.A.	2,467	-
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	-	10,381
Triton Transports S.A.	-	1,414
Triton Maritime Service S.A.C.	-	483
	2,467	12,278

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el importe en libros del crédito mercantil relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable; y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado consolidado de situación financiera, excepto por Triton Maritme Service S.A.C. revelado en la nota 22(a).

A continuación presentamos los principales supuestos utilizados en la evaluación del deterioro por cada UGE al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, así tenemos:

UGE 2018	**Valor en libros** S/(000)	**Valor recuperable** S/(000)	**Tasa de descuento** %	**Período de flujo (años)**	**Tasa de crecimiento** %
Practicaje	2,971	3,836	6.49	5	Entre 2 y 4

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 reconoció una pérdida por deterioro relacionada a créditos mercantiles por S/483,000, ver nota 22(a). Al 31 de diciembre de 2017, 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.

12. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Comerciales		
Facturas por pagar (b)	11,838	96,346
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 27(a)	198	16,873
	12,036	113,219
Diversas:		
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 27(a)	405	8,972
Tributos por pagar (c)	98,676	14,131
Remuneraciones y beneficios por pagar	1,954	13,191
Préstamos de terceros	1,584	-
Reclamos a terceros	1,124	3,472
Provisiones	885	66
Provisión de litigios	83	859
Cuenta por pagar por compra de terreno (d)	-	21,946
Intereses bonos corporativos	-	5,359
Otros menores	522	2,425
	105,233	70,421
	117,269	183,640
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	116,780	169,473
No corriente	489	14,167
	117,269	183,640

(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) Al 31 de diciembre de 2018 corresponden principalmente a provisión por impuesto a las ganancias corriente por S/98,135,000.

(d) En diciembre de 2015 la Compañía adquirió un terreno bajo la modalidad de pago a largo plazo, sin intereses. En el mes de mayo de 2018 se canceló el total de la deuda pendiente de pago.

13. Obligaciones financieras

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

	Garantía otorgada	Tasa de interés anual (%)	Vencimiento	2018 Corriente S/(000)	2018 No corriente S/(000)	2018 Total S/(000)	2017 Corriente S/(000)	2017 No corriente S/(000)	2017 Total S/(000)
Préstamos bancarios (b) -									
Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión	Fideicomiso de activos y flujos	9.625	Hasta octubre 2025	9,971	64,487	74,458	1,777	71,265	73,042
Citibank N.A.	Ninguna	-	Enero 2019	2,028	-	2,028	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Ninguna	Entre 5.17 y 5,98	Entre enero y mayo 2018	-	-	-	14,566	-	14,566
Banco de Crédito del Perú	Terreno	7.50	Noviembre 2021	-	-	-	1,752	5,898	7,650
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
				11,999	64,487	76,486	27,989	77,624	105,613
Arrendamientos financieros -									
Diversas entidades	Bienes arrendados	Entre 4.25 y 9.51	Hasta el 2021	1,574	658	2,232	6,853	5,564	12,417
				1,574	658	2,232	6,853	5,564	12,417
Bonos corporativos (c) -									
Bonos del exterior – "Senior Notes" (c)	Acciones de la Compañía	11.00	Noviembre de 2020	-	-	-	-	373,175	373,175
Costo amortizado				-	-	-	-	(3,997)	(3,997)
				-	-	-	-	369,178	369,178
Otras obligaciones financieras				-	-	-	7,006	-	7,006
				-	-	-	7,006	-	7,006
Total				13,573	65,145	78,718	41,848	452,366	494,214

A continuación se presenta las actividades de financiación al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

		Flujos de efectivo por actividades de financiación		Movimiento					
	1 de enero de 2018 S/(000)	Proveniente S/(000)	Pagado S/(000)	Diferencia en cambio S/(000)	Intereses S/(000)	Operaciones discontinuadas S/(000)	Nueva adición S/(000)	Otros S/(000)	31 de diciembre de 2018 S/(000)
Bono Corporativo	369,179	-	(375,820)	-	3,676	-	.	2,965	-
Préstamos bancarios y pagares	105,613	11,703	(15,752)	3,183		(28,435)	-	174	76,486
Arrendamientos financieros y operativos	12,416	-	(1,261)	-	-	(8,968)	76	(31)	2,232
Otras obligaciones financieras	7,006	-	-	-	-	(7,006)	-	-	-
Total	494,214	11,703	(392,833)	3,183	3,676	(44,409)	76	3,108	78,718

		Flujos de efectivo por actividades de financiación		Movimiento			
	1 de enero de 2017 S/(000)	Proveniente S/(000)	Utilizado S/(000)	Diferencia en cambio S/(000)	Intereses S/(000)	Nueva adición S/(000)	31 de diciembre de 2017 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

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

El saldo remanente al 31 de diciembre de 2018, corresponde como principal transacción a un financiamiento obtenido con fecha 31 de octubre de 2017 y 26 de diciembre de 2017 por 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.

En adición, los contratos establecen cláusulas de "eventos de incumplimiento" si Oporsa 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Andino Investment Holding International Inc. tiene un sobregiro bancario por US$600,090 (equivalente en soles por S/2,028,000), los cuales se regularizaron en enero de 2019.

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

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

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

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

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

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

(d) Durante el año 2018, los gastos por intereses de los bonos corporativos y otros gastos financieros ascendieron aproximadamente a S/46,598,000 (intereses por S/43,208,000 durante el año 2017 y otros gastos financieros) y se incluyen en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 23.

14. Impuesto a las ganancias diferido

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

	2018		2017	
	Activo diferido, neto S/(000)	**Pasivo diferido, neto** S/(000)	**Activo diferido, neto** S/(000)	**Pasivo diferido, neto** S/(000)
Andino Investment Holding S.A.A.	6,828	-	5,572	-
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	6,436	-	3,416	-
Almacenes Financieros S.A.	1,198	-	1,748	-
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	232	-	-	791
Nautilius S.A.	71	-	-	-
Inversiones Portuarias S.A.	4	-	4	-
Triton Maritime Services S.A.C.	1	-	4	-
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	-	-	344	-
Andino Shipping Agency S.A.C.	-	-	11	-
Operadora Portuaria S.A.	-	150,742	-	150,696
Inmobiliaria Terrano S.A.	-	63,110	-	64,309
Multitainer S.A.	-	73	-	107
Neptunia S.A.	-	-	-	135,282
Triton Transports S.A.	-	-	-	2,303
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	-	-	-	1,219
	14,770	213,925	11,099	354,707

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

	Al 1 de enero de 2017 S/(000)	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados S/(000)	Cargo (abono) a patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados S/(000)	Cargo (abono) a patrimonio S/(000)	Operaciones discontinuadas S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)
Activo diferido								
Pérdida tributaria arrastrable	7,092	1,897	-	8,989	12,031	1,667	(552)	22,135
Mayor valor tributario en adquisición de terreno	2,310	1	-	2,311	(2,311)	-	-	-
Provisión para vacaciones no pagadas	1,897	(261)	-	1,636	99	-	(1,481)	254
Estimación de cobranza dudosa	1,119	518	-	1,637	-	-	(1,637)	-
Deterioro de inversiones en subsidiarias y otros	2,990	5,650	-	8,640	(1,255)	-	(118)	7,267
Total	15,408	7,805	-	23,213	8,564	1,667	(3,788)	29,656
Pasivo diferido								
Revaluación de terrenos y costo atribuido de activos	(376,454)	16,131	5,980	(354,343)	(4,676)	1,023	129,953	(228,043)
Diferencias de tasas de depreciación de activos en arrendamiento financiero	(7,969)	2,306	-	(5,663)	39	-	5,538	(86)
Otros pasivos	(2,618)	(3,945)	(252)	(6,815)	(545)	(129)	6,807	(682)
Total	(387,041)	14,492	5,728	(366,821)	(5,182)	894	142,298	(228,811)
		22,297 (*)			3,382 (*)			

(*) Al 31 de diciembre 2018 incluye un ingreso de S/3,348,000 de operaciones continuas y S/34,000 de operaciones discontinuadas (un ingreso de S/7,465,000 de operaciones continuas y S/14,832,000 de operaciones discontinuadas al 31 de diciembre de 2017).

(c) Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias por los años 2018 y 2017 de las operaciones continuas, están conformadas de la siguiente manera:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Corriente	(110,493)	(1,860)
Diferido	3,348	7,465
Total	(107,145)	5,605

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

	2018		2017	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad (pérdida) contable antes del impuesto a las ganancias	440,511	100.00	(94,286)	100.00
Beneficio (gasto) teórico por impuesto a las ganancias	(129,951)	(29.50)	27,814	29.50
Impacto tributario de partidas permanentes	9,274	2.11	(8,706)	(9.23)
Aplicación de pérdidas tributarias	17,322	3.93	-	-
Ganancia por venta de inversiones a valor de mercado	-	-	(6,235)	(6.91)
Efecto del valor patrimonial en negocios conjuntos	(3,790)	(0.86)	(7,268)	(7.71)
Gasto (beneficio) por impuesto a las ganancias	(107,145)	(24.32)	5,605	5.94

15. Patrimonio neto

(a) Capital social –

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el capital emitido está representado por 403,406,088 y 134,468,696 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/1 por acción.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación
De 00.00 a 07.08	226	142,028,037	35.20
De 07.09 a 18.41	3	163,975,454	40.65
De 18.42 a 24.15	1	97,402,597	24.15
	230	403,406,088	100.00

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
	415	134,468,696	100.00

Al 31 de diciembre de 2018, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/1.00 (S/3.00 al 31 de diciembre de 2017).

El 9 de agosto de 2018, la Junta General de Accionistas acordó aumentar el capital social de la sociedad mediante la capitalización de la prima de emisión de acciones por S/77,180,000 y de resultados del ejercicio por S/191,757,000, luego de compensar pérdidas acumuladas. Esta capitalización representa 77,179,893 y 191,757,499 acciones, respectivamente.

(b) Acciones de tesorería -
Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo tiene 117,244,034 y 1,442,308 acciones de Andino Investment Holding S.A.A. cuyo costo de adquisición asciende a S/117,788,000 y S/4,594,000, respectivamente.

El 9 de agosto de 2018 producto de la capitalización de la prima de acciones y resultados del ejercicio se incrementó la cantidad de acciones de 1,442,308 a 4,326,924.

El 12 de marzo de 2018 se realizó una compra de 1,273,109 acciones de la misma Compañía negociadas en la Bolsa de Valores de Lima cuyo costo adquisición fue de S/1.95 por cada acción ascendente a S/2,482,000. Como resultado de dicha operación se registró el mayor valor de compra de las acciones como prima de emisión por S/1,209,000.

Con fecha 20 de setiembre de 2018, la subsidiaria Inversiones Santa Orietta S.A.C. adquirió mediante Oferta Pública de Adquisición, 97,402,597 acciones comunes con derecho a voto representativas del capital social de la Compañía ascendente a S/100,325,000, que representan el 24.145 por ciento del total de las acciones emitidas, cada una con un valor nominal de S/1.00, por la que ofreció pagar US$0.308 por cada acción.

Durante el año 2018, la subsidiaria Inversiones Portuarias S.A. adquirió 15,514,513 acciones de la Compañía con valores de compra entre S/1.00 y S/1.03, ascendente a S/15,848,000.

En marzo de 2018 la subsidiaria Almacenes Financieros S.A. vendió 1,273,609 acciones a la Compañía ascendente a S/3,061,000.

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

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

El 9 de agosto de 2018 la Junta General de accionistas acordó capitalizar la prima de emisión por S/77,180,000.

(d) Otras reservas patrimoniales -
Corresponde principalmente al excedente de revaluación de los terrenos del Grupo reconocido en años anteriores.

Durante el año 2018, de acuerdo a lo indicado en la nota (b) el Grupo acordó 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. el cual representó una disminución patrimonial en este rubro de S/198,495,000 y en resultados acumulados por S/181,822,000.

Durante el año 2017, 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/3,445,000 y un aumento en resultados acumulados de S/3,496,000.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 rubro también incluye principalmente, el efecto de ajuste por conversión a moneda de presentación de una subsidiaria y un negocio conjunto por aproximadamente S/1,430,000 y S/5,055,000, respectivamente.

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

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

16. Participaciones no controladoras

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Inmobiliaria Terrano S.A.		
Porcentaje de participación de terceros	25	25
Pérdida de Inmobiliaria Terrano S.A.	(3,625)	(1,487)
Participación de las no controladoras en las pérdidas de la Compañía	(906)	(371)
Patrimonio de Inmobiliaria Terrano S.A.	153,734	157,358
Participaciones de las no controladoras en el Patrimonio de la Compañía	38,433	39,339

17. Prestación de servicios

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Logísticos (b)	12,095	7,055
Portuarios	12,890	13,234
Infraestructura (c)	10,254	111
Otros servicios	1,573	319
	36,812	20,719

(b) El rubro logístico se incrementa durante el periodo 2018 principalmente por el servicio de vigilancia de los almacenes de campo que brinda la subsidiaria Almacenes Financieros S.A.

(c) El rubro de infraestructura se incrementa durante el periodo 2018 principalmente por los alquileres que brinda su subsidiaria Operadora Portuaria S.A. a sus ex subsidiarias Neptunia S.A. y Triton Transports S.A. que eran intercompanies durante el periodo 2017.

18. Costos de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Servicios prestados por terceros	11,389	6,377
Gastos de personal, nota 21(b)	5,498	3,524
Depreciación, nota 9(e)	1,267	1,310
Cargas diversas de gestión	585	456
Amortización, nota 10(c)	214	209
Tributos	109	5
	19,062	11,881

19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Gastos de personal, nota 21(b)	15,309	13,821
Servicios prestados por terceros	9,143	9,093
Tributos	3,121	1,196
Provisión para cuenta de cobranza dudosa, nota 6(d)	2,036	3
Cargas diversas de gestión	1,296	1,673
Dietas al Directorio	1,135	971
Depreciación, nota 9(e)	1,046	217
Amortización, nota 10(c)	37	5
Consumo de suministros	17	-
	33,140	26,979

20. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Gastos de personal, nota 21(b)	488	177
Servicios prestados por terceros	32	14
Tributos	9	-
Cargas diversas de gestión	-	6
	529	197

21. Gastos de personal

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Remuneraciones	13,942	10,067
Gratificaciones	2,783	3,342
Cargas sociales	1,281	1,197
Compensación por tiempo de servicios	1,108	1,102
Vacaciones	1,067	904
Participación de los trabajadores	-	54
Otros	1,114	856
	21,295	17,522

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Costos de servicios, nota 18	5,498	3,524
Gastos de administración, nota 19	15,309	13,821
Gastos de ventas, nota 20	488	177
	21,295	17,522

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2018 fue de 210 (129 durante el periodo 2017, los cuales no incluyen al personal de las ex subsidiarias). El incremento principal del periodo 2018 corresponde por 83 personas de la planilla de Nautilius S.A., (nueva subsidiaria que se consolida).

22. Otros ingresos y gastos operativos

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ingresos		
Venta de inversiones en subsidiarias y negocio conjunto	741,150	-
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo (c)	61,481	18
Venta de acciones	-	47
Otros	1,505	1,691
	804,136	1,756
Gastos		
Costo neto de enajenación de inversiones en subsidiarias y negocio conjunto (b)	212,007	-
Costo de enajenación de activo fijo (c)	54,323	84
Gastos de estructuración enajenación de inversiones	26,551	-
Gastos de proyectos	4,938	-
Deterioro del crédito mercantil de Triton Maritime Services S.A.	483	-
Otros	3,003	4,174
	301,305	4,258

(b) De acuerdo a lo indicado en la nota 1(b) y con fecha 25 de mayo de 2018, se concretó la venta de las inversiones en subsidiarias y negocio conjunto por un importe de US$224,226,000 (equivalente a S/732,781,000) y un costo neto ascendente a S/206,428,000, dicha venta se cobró al contado.

Con fecha 30 de noviembre de 2018 la Compañía vendió la participación que tenía en Svitzer Andino S.A. por un valor de US$1,400,000 (equivalente a S/4,726,000) y un costo neto ascendente a S/5,403,000, dicha venta se cobró al contado.

Con fecha 31 de diciembre de 2018 la Compañía vendió la participación que tenía en Cosmos Agencia Fluvial S.A.C. por un valor de S/5,000 y un costo neto ascendente a S/176,000, dicha venta está pendiente de cobro.

(c) Durante el 2018, de acuerdo a lo indicado en la nota 1(b) se vendieron principalmente dos terrenos ubicados en la Provincia Constitucional del Callao y la provincia de Paita, Departamento de Piura por un importe de US$18,797,000 (equivalente a S/61,428,000) y costo neto de enajenación por S/54,174,000.

23. Ingresos y gastos financieros

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ingresos financieros		
Dividendos recibidos	25,845	-
Ganancia por intereses de bonos y dividendos	655	-
Intereses sobre depósitos overnight	316	-
Intereses de préstamos a negocios conjuntos	232	-
Otros	2,509	293
	29,557	293
Gastos Financieros		
Intereses de bonos corporativos, (b) y nota 13(d)	46,598	43,208
Intereses y gastos de préstamos de entidades financieras y terceros	13,660	1,018
Comisiones de emisión de cartas fianzas	661	26
Intereses de inversiones corridos a la fecha de compra	415	-
Intereses por arrendamiento financiero	4	339
Intereses de papeles comerciales, nota 13(d)	-	539
Otros	831	2,199
	62,169	47,329

(b) Durante el periodo 2018, el rubro considera principalmente los intereses por bonos corporativos de enero hasta mayo, fecha de liquidación, generaron un interés aproximado de US$6,325,000 (equivalente a S/19,110,000), una prima adicional por la redención anticipada del bono por US$6,325,000 (equivalente a S/20,670,000) y un interés hasta la fecha de liquidación del bono de US$1,441,000 (equivalente a S/4,708,000). Durante el periodo 2017, el rubro considera principalmente los intereses por bonos corporativos por US$12,650,000 (S/43,208,000).

24. Otros gastos, neto

A continuación se presentan la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ganancia por ajuste de valor razonable de Inversiones en instrumentos líquidos	43	-
Ganancia por ajuste de valor razonable de Inversiones en Inversiones en instrumentos de renta fija	(988)	-
Pérdida por ajuste de valor razonable de Inversiones en Inversiones en instrumentos de renta variable	(1,749)	-
	(2,694)	-

25. Situación tributaria

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

Mediante Decreto Legislativo Nº 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 las ganancias a las personas jurídicas domiciliadas en el Perú de 29.5 por ciento aplicable sobre sus rentas netas.

  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.

- Se sujeta a las personas jurídicas domiciliadas en Perú a una tasa adicional del 5% sobre toda suma o entrega en especie que signifique una disposición indirecta de rentas gravables de tercera categoría no susceptible de posterior control tributario, incluyendo las sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo Nº1422). Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo Nº1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

Asimismo, se ha establecido que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recaracterización de los supuestos de elusión tributaria, se producirá en los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

(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, ya no deben estar sustentados en un Estudio Técnico de Precios de Transferencia sino con las declaraciones juradas informativas correspondientes y la documentación de soporte.

Respecto de las operaciones de los ejercicios 2017 en adelante, la presentación anual de las siguientes declaraciones, según corresponda, fueron incorporadas por el Decreto Legislativo N° 1312: (a) Declaración jurada informativa Reporte Local, aplicable a los contribuyentes cuyos ingresos devengados en el año superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT); (b) Declaración jurada informativa Reporte Maestro, aplicable a los contribuyentes que formen parte de un grupo cuyos ingresos devengados en el año superen las 20,000 UIT y (c) Declaración jurada informativa Reporte País por País aplicable a los contribuyentes que formen parte de un grupo multinacional.

Agrega el referido dispositivo legal, que para la deducción como costo o gasto de los servicios prestados por vinculadas, debe satisfacerse el "test de beneficio", el cual se cumple si el servicio proporciona valor económico o comercial, mejorando o manteniendo su posición comercial, lo que ocurre si partes independientes hubieran satisfecho la necesidad del servicio, ejecutándolo por si mismas o a través de terceros. Añade que, se debe evidenciar con documentación e información, la prestación efectiva, naturaleza, necesidad real, costos y gastos incurridos por el prestador, así como los criterios razonables de asignación (si se modifican deben justificarse).

Asimismo, el costo o gasto deducible, debe ser igual a la sumatoria de los costos y gastos incurridos por el prestador del servicio más un margen de ganancia, siendo que para los "servicios de bajo valor añadido", el referido margen no puede exceder del 5 por ciento.

Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

(c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de la Compañía de los años 2014 al 2017 y la que será presentada por el 2018, están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

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 2014 al 2018, 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.	2014 a 2018	2014, 2016-2018
Inmobiliaria Terrano S.A.	2014 a 2018	2014 a 2018
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	2014 a 2018	2014 a 2018
Multitainer S.A.	2014 a 2018	2015 a 2018
Inversiones Santa Orietta	2014 a 2018	2014 a 2018
Inversiones Portuarias S.A.	2014 a 2018	2014 a 2018
Operadora Portuaria S.A.	2014 a 2018	2014 a 2018
Almafin S.A.	2014 a 2018	2014 a 2018
Nautilius S.A.	2014 a 2018	2014 a 2018

(d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la pérdida tributaria arrastrable es como sigue:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Inmobiliaria Terrano S.A.	15,318	17,117
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	20,066	11,783
Multitainer S.A.	12,329	7,719
Almacenes Financieros S.A.	3,810	-
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	3,725	-
Operadora Portuaria S.A.	1,138	-
Nautilius S.A.	620	-
Inversiones Portuarias S.A.	262	660
Andino Investment Holding S.A.A.	-	63,412

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. y Almacenes Financieros S.A.), solo cuando existe certeza razonable de que se pueda compensar dicha pérdida tributaria arrastrable con ganancias netas futuras.

26. 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 3.4(k). Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo ha registrado provisiones que ascienden a S/83,000 y S/859,000, ver nota 12. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, el resultado final de estos procesos no representará desembolsos adicionales para el Grupo.

27. Transacciones con entidades relacionadas

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

	Categoría	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cuentas por cobrar:			
Comerciales (b)			
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	Negocio conjunto	2,145	2,145
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio conjunto	1,852	2,381
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	298	715
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	Negocio conjunto	-	1,500
Otros	-	177	973
		4,472	7,714
Diversas (c)			
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio conjunto	12,698	2,406
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	Negocio conjunto	1,875	-
Triton Trading S.A.	Relacionada	493	1,035
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	687	123
Kubo S.A.	Negocio conjunto	75	75
Personal clave	Relacionada	7,896	-
Otros	-	7	61
		23,731	3,700
Total		28,203	11,414
Cuentas por pagar:			
Comerciales (b)			
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	55	3,813
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Negocio conjunto	41	590
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	Negocio conjunto	-	7,666
Svitzer Andino S.A.C.	Negocio conjunto	-	1,636
Nautilius S.A.	Negocio conjunto	-	1,350
Triton Trading S.A.	Relacionada	-	948
Hansa Servicios Marítimos S.A.C.	Relacionadas	-	644
Otros	-	102	226
		198	16,873
Diversas			
Proyecta y Construye S.A.	Negocio conjunto	404	669
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	Negocio conjunto	-	933
Accionista	Accionista	-	7,360
Otros	-	1	10
		405	8,972
Total		603	25,845

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

(c) Las cuentas por cobrar diversas a entidades relacionadas corresponden principalmente a préstamos otorgados por la Compañía a sus subsidiarias y negocios conjuntos para la pre-cancelación de deuda, capital de trabajo y/o proyectos de inversión de acuerdo a la intención de la Gerencia en sus proyecciones las cuentas por cobrar se renovarán a su vencimiento; conforme se indica a continuación los principales son:

Aeropuertos Andinos del Perú S.A.
Corresponde principalmente a préstamos otorgados por US$3,730,000 (equivalente a S/12,642,000) para capital de trabajo y para la compra de equipos diversos, con vencimiento en abril de 2019 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 9.375 por ciento.

Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.
Durante el 2018, la Compañía realizó principalmente préstamos a su relacionada Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. por un valor ascendente de S/1,875,000 sin vencimiento y no devenga intereses. Las cuentas por cobrar a Kuntur Wasi dependerán de la resolución del proceso de arbitraje que se está realizando en el CIADI, ver nota 8(c).

Personal clave
El 05 de setiembre de 2018, la Compañía realizó préstamos a dos socios (personas naturales) de su subsidiaria Inmobiliaria Terrano S.A. por un importe de US$1,000,000 cada uno, con vencimiento en 04 de setiembre 2020 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 7.00 por ciento. Adicionalmente el 19 de noviembre de 2018, la Compañía realizó un préstamo a favor de un colaborador de su subsidiaria Nautilius S.A. por US$329,736, con vencimiento el 16 de enero 2019 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 12.00 por ciento.

(d) A continuación se presenta las actividades de financiación al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

		Flujos de efectivo por actividades de financiación			
	1 de enero de 2018	Proveniente	Utilizado	Operaciones discontinuadas	31 de diciembre de 2018
Préstamos con relacionadas	8,972	-	(7,624)	(943)	405
	8,972	-	(7,624)	(943)	405

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

28. Operación discontinuada

El 17 de marzo de 2018, la Compañía suscribió un "Stock Purchase Agreement" con DP World Perú, mediante el cual se acordó (i) la transferencia del total de las acciones de su titularidad en Cosmos S.A.C., Tritón Transports S.A., Neptunia S.A. y en el negocio conjunto Terminales Portuarios Euroandinos S.A.; y (ii) la transferencia del inmueble denominado Centro Logístico Gambetta (ex Pamolsa) propiedad de la Compañía. Asimismo, a través de este acuerdo, Inversiones Santa Orietta S.A.C., se comprometió en transferir el total de las acciones de su titularidad en Cosmos Agencia Marítima S.A.C. y el inmueble denominado Sucursal Paita. Con fecha 25 de mayo se concretó la transacción, el precio de venta fue de US$250,093,000 de los cuales se ha cancelado US$243,022,000 en cumplimiento con lo establecido en el "Stock Purchase Agreement" y los ajustes al precio de venta aplicables.

Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia de la Compañía interrumpió las operaciones de Multitainer y se tenía la intención de liquidarla en el corto plazo, al 31 de diciembre de 2018, la planta de paneles se encuentra en mantenimiento para su reactivación por lo cual se ha invertido S/301,000 y se estima que empieza a producir en el primer semestre de 2019.

Los resultados por los ejercicios 2018 y 2017 se presentan a continuación:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	8,114
Cuentas por cobrar comerciales	-	99,683
Otras cuentas por cobrar	-	37,128
Inventarios, neto	-	10,605
Gastos pagados por anticipado	-	3,512
Activo fijo	-	599,785
Goodwill	-	11,795
Intangibles	-	4,937
Total activo	-	775,559
Pasivos		
Obligaciones financieras	-	44,409
Cuentas por pagar comerciales	-	98,529
Otras cuentas por pagar	-	26,361
Impuesto a las ganancias diferido	-	138,805
		308,104
Operación discontinuada		
Estado de resultados integrales		
Ingresos	266,312	611,673
Costo	(231,445)	(509,724)
Depreciación y amortización	(1,613)	(27,287)
Gastos de administración de ventas	(46,671)	(49,216)

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Otros ingresos, neto	(1,776)	(65)
Pérdida por deterioro, nota 9(h) y 10(d)	-	(8,205)
Ingresos (Gastos) financieros, neto	5,594	(5,001)
Participación en negocios conjuntos	5,439	8,034
Diferencia de cambio, neto	(1,360)	6,686
Ganancia antes del impuesto a las ganancias por operaciones discontinuadas	(5,520)	26,895
Impuesto a las ganancias	(4,747)	(6,532)
(Pérdida) ganancia neta por operaciones discontinuadas	(10,267)	20,363
Estado de flujo de efectivo		
Efectivo proveniente de (utilizado en)		
Actividades de operación	-	30,388
Actividades de inversión	-	52,482
Actividades de financiamiento	-	(67,737)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo del año	-	15,133

29. Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida

La utilidad (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 2018 y de 2017, así como el número de acciones consideradas en el cálculo de la utilidad (pérdida) por acción básica y diluida:

	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia en el año	Promedio ponderado de acciones
2018			
Saldo al 1 de enero de 2018	133,026	365	132,286,806
Incremento de capital por capitalización de resultados y prima de emisión de acciones	268,937	144	106,101,327
Incremento de acciones en tesorería por capitalización	(2,885)	144	(1,138,040)
Compra de acciones en tesorería	(97,403)	70	(18,679,950)
Compra de acciones en tesorería	(15,513)	73	(3,202,259)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	286,162		215,367,884
Utilidad neta atribuible a la parte controladora (S/) de operación continua			333,366,000
Utilidad por acción atribuible a la parte controladora, básica y diluida (S/)			1.55
Pérdida neta atribuible a la parte controladora (S/) de operación discontinuada			(10,267,000)
Pérdida por acción atribuible a la parte controladora, básica y diluida (S/)			(0.05)

	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			(88,681,000)
Pérdida por acción atribuible a la parte controladora, básica y diluida (S/)			(0.67)
Pérdida neta atribuible a la parte controladora (S/) de operación discontinuada			20,363,000
Utilidad por acción atribuible a la parte controladora, básica y diluida (S/)			0.15

La utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida no presenta variación, debido a que no existen efectos sobre la utilidad (pérdida) neta por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

30. 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 2018 y de 2017.

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

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de caja de los instrumentos financieros fluctúe a consecuencia de los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado comprenden dos tipos de riesgos: riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen el efectivo y 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 2018, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.369 para la compra y de S/3.379 para la venta (S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta al 31 de diciembre de 2017), y han sido aplicados por el Grupo para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos en dólares:

	2018 US$(000)	2017 US$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,283	7,328
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	39,593	30,581
	40,876	37,909
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	3,770	58,396
Obligaciones financieras	23,065	127,152
	26,835	185,548
Posición activa (pasiva), neta	14,041	(147,639)
Ganancia activa neta por diferencia de cambio	1,755	6,261

Durante los años 2018 y de 2017 la Compañía generó ganancias netas por diferencia en cambio por aproximadamente S/1,755,000 y S/6,261,000, 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 (pérdida) antes del impuesto a las ganancias S/(000)
2018		
Tipo de cambio	+10%	4,744
Tipo de cambio	-10%	(4,744)
2017		
Tipo de cambio	+10%	(47,909)
Tipo de cambio	-10%	47,909

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

(a.2) Riesgo de tasa de interés
Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 2018 los pasivos contienen obligaciones financieras de la subsidiaria Operadora Portuaria S.A.A con Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión cuyo vencimiento es mensual hasta octubre 2025 y genera desembolsos de efectivo por pago de intereses por US$2,044,000 (equivalentes a S/6,907,000) al año. Los índices de liquidez dependen 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) y otros activos financieros que podrían ser vendidos/liquidados 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.

31. 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.

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):

	2018		2017	
	Valor en libros S/(000)	**Valor razonable** S/(000)	**Valor en libros** S/(000)	**Valor razonable** S/(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,982	4,982	25,453	25,453
Otros activos financieros corrientes	78,703	78,703	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	135,272	135,272	142,127	142,127
	218,957	218,957	167,580	167,580
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	117,269	117,269	183,640	183,640
Obligaciones financieras	78,718	78,718	494,214	494,214
	195,987	195,987	677,854	677,854

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 2018 y de 2017.

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable a la fecha de reporte, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado consolidado de situación financiera:

	Nivel 1 S/(000)	**Nivel 2** S/(000)	**Nivel 3** S/(000)	**Total** S/(000)
31 de diciembre de 2018				
Activos financieros				
Otros activos financieros corrientes	78,703	-	-	78,703
Total activos financieros	78,703	-	-	78,703

32. 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 cuatro segmentos diferenciables organizados del siguiente modo:

- Prestación de servicios logísticos.
- Prestación de servicios marítimos.
- Infraestructura.
- Gestión de inversiones y otros.

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

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

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

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

	2018							2017						
	Servicio Logístico S/(000)	Servicio Marítimo S/(000)	Infraestructura S/(000)	Gestión de inversiones y 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)	Gestión de inversiones y Otros S/(000)	Total segmentos S/(000)	Ajustes y eliminaciones S/(000)	Consolidado S/(000)
Ingresos														
Prestación de servicios	12,279	13,197	10,649	1,626	37,751	(939)	36,812	9,622	14,779	15,037	7,589	47,027	(26,308)	20,719
Costos de servicios	(10,810)	(11,008)	-	-	(21,818)	2,756	(19,062)	(9,042)	(12,066)	-	-	(21,108)	9,227	(11,881)
Utilidad bruta	1,469	2,189	10,649	1,626	15,933	1,817	17,750	580	2,713	15,037	7,589	25,919	(17,081)	8,838
Ingresos (gastos) operativos														
Gastos de administración	(8,305)	(3,281)	(7,376)	(13,657)	(32,619)	(521)	(33,140)	(5,415)	(1,623)	(9,151)	(11,188)	(27,377)	398	(26,979)
Gastos de ventas	(2,569)	(529)	-	-	(3,098)	2,569	(529)	-	(197)	-	-	(197)	-	(197)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	434	180	10,080	508,738	519,432	(16,601)	502,831	(5,872)	(46)	(913)	(17,022)	(23,853)	21,351	(2,502)
(Pérdida) utilidad operativa	(8,971)	(1,441)	13,353	496,707	499,648	(12,736)	486,912	(10,707)	847	4,973	(20,621)	(25,508)	4,668	(20,840)
Otros ingresos (gastos)														
Participación en los resultados de los negocios conjuntos	-	-	-	-	-	(12,850)	(12,850)	-	-	-	-	-	(32,671)	(32,671)
Ingresos financieros	-	2	8,771	37,945	46,718	(17,897)	28,821	595	-	741	7,337	8,673	(8,380)	293
Gastos financieros	(349)	(34)	(12,933)	(61,816)	(75,132)	13,459	(61,673)	(405)	(13)	(3,364)	(50,735)	(54,517)	7,188	(47,329)
Otros gastos	919	-	-	-	919	(3,373)	(2,454)							
Diferencia en cambio, neta	(626)	(8)	(2,178)	4,160	1,348	407	1,755	(327)	(127)	552	6,473	6,570	(310)	6,261
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	(9,027)	(1,481)	7,013	476,996	473,501	(32,990)	440,511	(10,844)	707	2,902	(57,546)	(64,782)	(29,505)	(94,287)
Impuesto a las ganancias	945	7	1,151	(109,214)	(107,111)	(34)	(107,145)	1,855	(307)	(1,349)	5,248	5,447	158	5,605
(Pérdida) utilidad neta por segmento de operaciones continuadas	(8,082)	(1,474)	8,164	367,782	366,390	(32,024)	333,366	(8,989)	400	1,553	(52,298)	(59,335)	(29,347)	(88,682)
Utilidad neta de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	(10,267)	(10,267)	-	-	-	-	-	20,363	20,363
(Pérdida) utilidad neta por segmento	(8,082)	(1,474)	8,164	367,782	366,390	(43,291)	323,099	(8,989)	400	1,553	(52,298)	(59,335)	(8,984)	(68,318)
Activos operativos	116,519	12,955	1,218,329	588,475	1,936,278	(699,994)	1,236,284	851,888	301,241	1,065,162	603,759	2,822,050	(811,170)	2,010,880
Pasivos operativos	18,689	8,319	464,294	115,453	606,755	(196,843)	409,912	351,629	71,564	387,376	475,735	1,286,304	(253,743)	1,032,561

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

Con fecha 25 de enero de 2019 se firma un acuerdo contractual de compra y venta de acciones entre la subsidiaria Santa Orietta S.A.C. y los accionistas de Hansa Aduanas S.A.; por la adquisición del 100 por ciento de las acciones de Hansa Aduanas S.A. por un importe ascendente a US$560,000.

Con fecha 15 de abril de 2019 su negocio conjunto Aeropuertos Andinos del Perú S.A., empresa en la cual la Compañía mantiene el 50 por ciento de participación, ha obtenido un financiamiento por US$10,500,000 con Volcom Capital Deuda Perú II Fondo de Inversión, el mismo que será destinado a financiar obras de infraestructura en el marco del contrato de concesión con el Estado.

Nº 0084027

COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 84027

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 S. CIVIL DE R.L.

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 31/08/2019

Lima, 06 de Marzo de 2019

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

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

Comprobante de Pago: 113-00005840

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

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.