

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 junto con el dictamen de los auditores independientes

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Andino Investment Holding S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana, en adelante “la Compañía”) y Subsidiarias (conjuntamente en adelante denominadas “el Grupo”), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre 2016 y de 2015, 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 y otras notas explicativas de la 1 hasta la 31.

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

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

Responsabilidad del Auditor

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otros asuntos

El Grupo ha presentado pérdidas operativas al 31 de diciembre de 2016 y de 2015. Como se detalla en las notas 1(c) y 28(c), el Grupo ha desarrollado un plan de acción para mejorar su rentabilidad y gestionar su riesgo de liquidez en el corto plazo.

Lima, Perú
12 de mayo de 2017

Paredes, Burga & Asociados

Refrendado por:

Mayerling Zambrano R.
C.P.C.C. Matrícula No.23765

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	23,699	27,226
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5	211,895	210,202
Inventarios, neto	6	14,115	14,778
Gastos contratados por anticipado		5,480	4,992
Activos mantenidos para la venta	3.3.(p)	43,680	-
		<u>298,869</u>	<u>257,198</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5	22,723	38,971
Inversiones en negocios conjuntos	7	184,028	179,166
Propiedad, planta y equipo, neto	8	1,559,308	1,781,204
Activo intangibles, neto	9	16,984	15,326
Crédito mercantil	10	12,278	12,278
Activo por impuesto a las ganancias diferido	13(a)	3,785	6,631
		<u>1,799,106</u>	<u>2,033,576</u>
Total activo		<u>2,097,975</u>	<u>2,290,774</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	179,486	156,453
Obligaciones financieras	12	57,490	92,921
		<u>236,976</u>	<u>249,374</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	22,942	32,166
Obligaciones financieras	12	398,815	408,657
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	13(a)	375,418	360,453
		<u>797,175</u>	<u>801,276</u>
Total pasivo		<u>1,034,151</u>	<u>1,050,650</u>
Patrimonio neto			
Capital emitido	14	134,469	134,469
Acciones de tesorería		(4,607)	(6,220)
Prima de emisión de acciones		77,180	77,180
Otras reservas de capital		1,823	1,823
Otras reservas patrimoniales		645,184	747,056
Resultados acumulados		170,065	244,435
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la controladora		1,024,114	1,198,743
Participación de los accionistas no controladores	15	39,710	41,381
Total patrimonio neto		<u>1,063,824</u>	<u>1,240,124</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>2,097,975</u>	<u>2,290,774</u>

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

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por los años terminados 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Operaciones continuadas			
Prestación de servicios	16	656,544	660,500
Costos de servicios	17	<u>(547,956)</u>	<u>(517,883)</u>
Utilidad bruta		<u>108,588</u>	<u>142,617</u>
Ingresos (Gastos) operativos			
Gastos de administración	18	(75,005)	(55,716)
Gastos de ventas	19	(26,733)	(40,725)
Otros ingresos	21	45,447	50,970
Otros gastos	21	<u>(55,210)</u>	<u>(52,524)</u>
		<u>(111,501)</u>	<u>(97,995)</u>
(Pérdida) utilidad de operación		(2,913)	44,622
Otros ingresos (gastos), neto			
Participación en los resultados de los negocios conjuntos	7(i)	7,617	7,765
Ingresos financieros		4,740	6,440
Gastos financieros	22	(55,198)	(47,993)
Diferencia en cambio, neta	27(a.1)	<u>4,862</u>	<u>(50,690)</u>
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		(40,892)	(39,856)
Impuesto a las ganancias	13(c)	<u>(12,693)</u>	<u>20,897</u>
Pérdida neta por operaciones continuadas		(53,585)	(18,959)
Operaciones discontinuas			
Pérdida neta de impuesto a las ganancias, por venta de subsidiaria	2(b)	(7,353)	-
Pérdida neta por operaciones discontinuadas	26	<u>(1,804)</u>	<u>(9,554)</u>
		<u>(9,157)</u>	<u>(9,554)</u>
Pérdida neta		<u>(62,742)</u>	<u>(28,513)</u>
Atribuible a:			
Accionistas de la controladora		(62,444)	(27,973)
Intereses no controladores	15	<u>(298)</u>	<u>(540)</u>
		<u>(62,742)</u>	<u>(28,513)</u>
Número promedio ponderado de acciones en circulación (en miles)			
	27	132,123	132,123
Pérdida neta por acción atribuible a los accionistas de la controladora (S/) de operaciones continuadas			
	27	(0.40)	(0.14)
Pérdida neta por acción atribuible a los accionistas de la controladora (S/) de operaciones discontinuadas			
	27	(0.07)	(0.07)

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

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
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, nota 14(d)		(3,639)	(23,496)
Cambio de tasa de impuesto a las ganancias diferido		(44,207)	-
Revaluación de terrenos, neto de impuesto a las ganancias diferido, nota 14(d)		(64,918)	-
Efecto de conversión en negocio conjunto, nota 7(j)		(1,974)	25,297
Otros resultados integrales		93	(11,792)
		<u>(114,645)</u>	<u>(9,991)</u>
Total de resultados integrales del ejercicio		<u>(177,387)</u>	<u>(38,504)</u>
Atribuible a:			
Accionistas de la controladora		(177,089)	(37,964)
Intereses no controladores		(298)	(540)
		<u>(177,387)</u>	<u>(38,504)</u>

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

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Atribuible a los accionistas de la controladora						Participación de los accionistas no controladores S/(000)	Total patrimonio S/(000)	
	Capital social S/(000)	Acciones de tesorería S/(000)	Prima de emisión de acciones S/(000)	Reserva legal S/(000)	Otras reservas patrimoniales S/(000)	Resultados acumulados S/(000)			Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2015	134,469	(6,220)	77,180	336	768,285	262,657	1,236,707	41,921	1,278,628
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(27,973)	(27,973)	(540)	(28,513)
Venta de terreno, neto de impuesto a las ganancias diferido, nota 14(d)	-	-	-	-	(34,707)	11,211	(23,496)	-	(23,496)
Efecto de conversión de moneda de presentación en negocio conjunto, nota 7(j)	-	-	-	-	25,297	-	25,297	-	25,297
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(11,819)	27	(11,792)	-	(11,792)
Resultados integrales del año	-	-	-	-	(21,229)	(16,735)	(37,964)	(540)	(38,504)
Transferencia a la reserva legal, nota 14(e)	-	-	-	1,487	-	(1,487)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>134,469</u>	<u>(6,220)</u>	<u>77,180</u>	<u>1,823</u>	<u>747,056</u>	<u>244,435</u>	<u>1,198,743</u>	<u>41,381</u>	<u>1,240,124</u>
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(62,444)	(62,444)	(298)	(62,742)
Venta de terreno, neto de impuesto a las ganancias diferido, nota 14(d)	-	-	-	-	(10,834)	7,195	(3,639)	-	(3,639)
Cambio de tasa de impuesto a las ganancias diferido	-	-	-	-	(33,565)	(9,269)	(42,834)	(1,373)	(44,207)
Revaluación de terrenos, neto de impuesto a las ganancias diferido, nota 14(d)	-	-	-	-	(55,499)	(9,419)	(64,918)	-	(64,918)
Efecto de conversión de moneda de presentación en negocio conjunto, nota 7(j)	-	-	-	-	(1,974)	-	(1,974)	-	(1,974)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	93	93	-	93
Resultados integrales del año	-	-	-	-	(101,872)	(73,844)	(175,716)	(1,671)	(177,387)
Efecto por la venta de acciones en tesorería, nota 14(b)	-	1,613	-	-	-	(526)	1,087	-	1,087
Transferencia a la reserva legal, nota 14(e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>134,469</u>	<u>(4,607)</u>	<u>77,180</u>	<u>1,823</u>	<u>645,184</u>	<u>170,065</u>	<u>1,024,114</u>	<u>39,710</u>	<u>1,063,824</u>

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

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Actividades de operación		
Pérdida del año	(62,742)	(28,513)
Ajustes a la pérdida neta:		
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio de obligaciones a largo plazo	(7,050)	50,008
Depreciación y amortización, nota 8(e) y nota 9(c)	29,373	31,471
Pérdida por venta de subsidiaria, nota 26	9,157	-
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, nota 5(e)	3,931	7,541
Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	1,322	(680)
Deterioro de activo fijo, nota 21(a)	5,770	-
Cobro por siniestro de activo fijo, nota 21(a)	3,551	-
Ganancia por siniestro de activo fijo	(465)	-
Recupero de cobranza dudosa	(457)	-
Utilidad atribuible a la participación en negocios de control conjunto, nota 7(j)	(7,617)	(7,765)
Impuesto a la renta diferido, nota 13(c)	4,866	(22,179)
Otros	1,075	(2,644)
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	(2,078)	(922)
Existencias	663	(2,892)
Gastos pagados por anticipado	(488)	106
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	60,234	32,236
Otros:		
Pago de intereses por obligaciones financieras	(58,401)	(46,956)
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>(19,356)</u>	<u>8,811</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Actividades de inversión		
Préstamos otorgados a partes relacionadas	(2,090)	(3,249)
Cobro de préstamos otorgados a partes relacionadas	-	1,278
Dividendos recibidos de negocios de control conjunto, nota 7(j)	410	141
Pago por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(4,878)	(60,740)
Cobro por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	48,218	680
Venta de subsidiaria, nota 2(b)	21,165	-
Venta de acciones de propia emisión	1,087	-
Pagos por compra de activos intangibles	(843)	(4,501)
Devolución de aportes en negocios de control conjunto, nota 7(j)	800	-
Aportes en negocios de control conjunto, nota 7(j)	(467)	-
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>63,402</u>	<u>(66,391)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos de partes relacionadas	-	490
Pago de préstamos recibidos de partes relacionadas	-	(4)
Incremento de obligaciones financieras	15,482	86,035
Pago de obligaciones financieras	(63,055)	(22,763)
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(47,573)</u>	<u>63,758</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo del año	(3,527)	6,178
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>27,226</u>	<u>21,048</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>23,699</u>	<u>27,226</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo		
Revaluación y venta de terreno revaluado	99,334	-
Venta a terceros de terreno a pendiente de cobro a largo plazo	-	43,339
Adquisición de activos fijos pendiente de pago	18,149	41,462
Ajuste por conversión de inversiones en negocios conjuntos	1,974	25,297
Activos fijos en arrendamiento financiero	-	1,824
Incremento de impuesto a la renta diferido por revaluación voluntaria	11,100	-

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 2016 y de 2015

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

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

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

(b) Actividad económica -

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

(c) Planes de la Gerencia -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía presenta pérdidas del ejercicio ascendentes a S/62,742,000 y S/28,513,000, respectivamente. La Gerencia de la Compañía considera que esta situación de pérdidas no afectará la continuidad normal de las operaciones, debido al plan de negocios elaborado y revisado por la Gerencia y Directorio de la Compañía para los próximos años, que contempla la obtención de beneficios futuros y reversión de la actual situación financiera en el mediano plazo basándose, principalmente, en las siguientes acciones:

- Líneas de crédito con bancos de primer nivel por aproximadamente S/20,000,000 que permiten gestionar la caja en el corto plazo.
- Consolidación durante el año 2017 de la fusión operativa iniciada en el 2016 de sus subsidiarias Cosmos Agencia Marítima S.A.C. y Neptunia S.A., que permitirá una mejor gestión de costos y eficiencias operativas y mejora de márgenes.
- Obtención de financiamiento externo con garantía de las subsidiarias de la Compañía que no se encuentran restringidas por los bonos del exterior.
- Venta de activos no estratégicos, que considera el hecho de que sus subsidiarias cuentan con terrenos para desarrollar proyectos y que pueden ser vendidos en la medida que la Gerencia lo considere adecuado.
- Limitar las inversiones de capital solamente al mantenimiento de las operaciones actuales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (d) Aprobación de los estados financieros consolidados -
Los estados financieros consolidados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia del Grupo el 12 de mayo de 2017 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta de Accionistas 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 2015 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Información sobre la estructura de la Compañía y Subsidiarias

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen las siguientes subsidiarias (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	
		2016 %	2015 %	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Andino Investment Holding S.A.A.	Principal Holding	100	100	646,160	732,769	469,447	503,556	176,713	229,213	(52,500)	(7,919)
Neptunia S.A.	Servicios portuarios y de almacenamiento	100	100	792,618	853,462	389,274	378,431	403,344	475,031	(8,179)	(7,267)
Operadora Portuaria S.A.	Inversiones inmobiliarias Servicios de agenciamiento	100	100	561,099	666,695	152,946	164,092	408,153	502,603	(646)	41
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	marítimo	100	100	419,127	421,241	204,907	203,518	214,220	217,723	(3,506)	(3,687)
Inmobiliaria Terrano S.A.	Inversiones inmobiliarias	75	75	247,906	242,854	89,061	77,324	158,845	165,530	(1,193)	(2,159)
Inversiones Portuarias S.A.	Inversiones	100	100	48,461	49,269	61	13,131	48,400	36,138	191	(516)
Triton Transports S.A.	Servicios de transporte	100	100	40,962	37,839	26,928	23,515	14,034	14,324	(291)	(103)
Almacenes Financieros S.A.	Almacén general de depósitos Venta, alquiler y acondicionamiento de	100	100	30,411	38,171	7,628	8,305	22,783	29,866	(7,411)	1,579
Multitainer S.A.	contenedores Explotación, almacenamiento y	100	100	22,349	30,145	14,646	29,149	7,703	996	(6,480)	(1,266)
Penta Tanks Terminals S.A.(b)	despacho de una planta	100	100	-	30,946	-	21,575	-	9,371	-	(9,789)
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	Inversiones inmobiliarias	100	100	15,520	13,771	13,944	12,454	1,576	1,317	259	(1,232)
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	Servicios aeroportuarios	100	100	20,534	21,525	4,249	17,201	16,285	4,324	(1,218)	(4,022)
Triton Maritime Services S.A.C.	Servicios de manipuleo	100	100	4,657	3,819	1,950	1,101	2,707	2,718	253	1,090
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	Servicios empresariales Servicios de agenciamiento	100	100	5,768	2,890	2,158	3,197	3,610	(307)	(431)	(342)
Andino Shipping Agency S.A.C.	marítimo	100	100	10,579	3,722	9,160	3,123	1,419	599	819	387
Cosmos Agencia Fluvial S.A.	Agenciamiento	100	100	13	30	1	3	12	27	(15)	(10)

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Resumen de principales políticas contables

3.1. Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados 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") vigentes el 31 de diciembre de 2016 y de 2015, respectivamente.

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

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

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

3.2. Bases de consolidación -

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

3.3. Resumen de principios y políticas contables significativas -

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

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

(i) *Activos financieros* -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar e inversiones.

Medición posterior -

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

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

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

Baja en cuentas -

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

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

Deterioro del valor de los activos financieros -

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

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

(ii) *Pasivos financieros -*

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otros cuentas por pagar y obligaciones financieras a largo plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía mantiene pasivos al costo amortizado, cuyos criterios se detallan a continuación:

Deudas y préstamos que devengan interés -

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

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

Baja en cuentas -

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

(iii) *Compensación de instrumentos financieros -*

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

(b) Conversión de moneda extranjera -

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

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".

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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.

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

(d) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. 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 de 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) Inversión en negocios conjuntos -

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Según el método de la participación, el negocio conjunto se reconoce 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 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 resultado integral 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 se eliminan en la medida de la participación del Grupo en el negocio conjunto.

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.

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, 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. A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía determina si existe evidencia objetiva de si la inversión en el negocio conjunto 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 sus respectivos importes en libros, y luego reconoce la ganancia ó pérdida en la línea "Participación en negocios conjuntos" en el estado consolidado de resultados.

(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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

deuda. Estos cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado consolidado de resultados.

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 las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 10 y 30
Unidades de transporte	Entre 5 y 10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	Entre 4 y 5
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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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. Estos costos se amortizan en función a su vida útil estimada de 10 años.

Costo de desarrollo -

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

Crédito mercantil (plusvalía) -

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (j) Provisiones -
Se reconoce una provisión cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado, es probable que se requiera para su liquidación una salida de recursos económicos y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se descuenta, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce 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.
- (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.
- (n) Reconocimiento de ingresos -
Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan al Grupo y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(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 impositivas 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, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado consolidado de resultados. Periódicamente, la Gerencia del Grupo evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas 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 impositivas, salvo las diferencias temporales impositivas 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 impositivas futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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 menor valor de su importe en libros o su 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (q) Pérdida por acción -
La pérdida por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación (neto de acciones las acciones de propia emisión) a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el Grupo no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.
- (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.
- (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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2015. Las reclasificaciones no tuvieron efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, sin embargo contribuyen a una mejor presentación.

3.4. Criterios, estimaciones contables y supuestos significativos -

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015. Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros consolidados se refieren básicamente a:

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3.5. Normas Internacionales de Información Financiera aún vigentes -

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros separados, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2016, se presentan a continuación:

- NIIF 9, Instrumentos financieros -

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

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

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

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

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

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

- NIIF 16, Arrendamientos -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

La contabilidad para los arrendadores según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación indicado en la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros. La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas por la NIC 17.

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

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

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

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cuentas corrientes (b)	23,699	11,867
Depósitos a plazo (c)	-	15,359
	<u>23,699</u>	<u>27,226</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las cuentas corrientes bancarias están denominadas en soles y dólares estadounidenses son de libre disponibilidad, no generan intereses a tasas de mercado y no están sujetas a gravámenes.
- (c) Al 31 de diciembre de 2015, correspondía a depósitos bancarios que se mantenían en una entidad financiera del mercado local, la cual devengó intereses a una tasa de interés promedio anual de 0.23 por ciento en soles y se canceló en enero de 2016, para cubrir necesidades de operación.

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	2016	2015
	S/(000)	S/(000)
Comerciales:		
Facturas por cobrar comerciales (b)	<u>123,180</u>	<u>134,287</u>
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 25(a)	<u>45,663</u>	<u>39,400</u>
Diversas:		
Venta de terreno a largo plazo (c)	31,554	43,339
Impuestos por recuperar (d)	35,912	32,434
Reclamos a terceros	3,698	4,587
Préstamos al personal	627	1,571
Garantías por cobrar	351	420
Otras cuentas por cobrar	<u>1,655</u>	<u>4,783</u>
	<u>73,797</u>	<u>87,134</u>
	242,640	260,821
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(8,022)</u>	<u>(11,648)</u>
	<u>234,618</u>	<u>249,173</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	211,895	210,202
No corriente	<u>22,723</u>	<u>38,971</u>
	<u>234,618</u>	<u>249,173</u>

- (b) Las facturas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el saldo por cobrar por US\$9,390,000 y US\$12,699,000, respectivamente (equivalente a S/31,554,000 y S/43,340,000, respectivamente), corresponde al valor razonable de la venta a plazos de un terreno a la empresa Peruana de Moldeados S.A. ("Pamolosa"); el cual será cancelado en los próximos 5 años. El valor de venta de dicho saldo asciende a US\$11,555,000 y US\$14,993,000 (equivalente a S/38,823,000 y S/51,172,000, respectivamente); el cual fue descontado a una tasa efectiva anual del orden de 6.06 por ciento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el saldo corresponde a pagos a cuenta del impuesto a la renta, crédito fiscal del impuesto general a las ventas e ITAN por recuperar. En opinión de la Gerencia del Grupo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se estima recuperar en el corto plazo.
- (e) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa es el siguiente:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Saldo Inicial	11,648	3,850
Estimación cargada a resultados, nota 17 y nota 18	3,931	441
Operaciones discontinuadas	(7,100)	7,100
Recupero	(407)	(97)
Diferencia en cambio	<u>(50)</u>	<u>354</u>
Saldo final	<u>8,022</u>	<u>11,648</u>

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

- (f) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido -	200,072	-	200,072
Vencido -	-		
Hasta 1 mes	14,699	-	14,699
De 1 a 3 meses	12,323	-	12,323
De 3 a 6 meses	7,524	-	7,524
Más de 6 meses	-	8,022	8,022
Total	<u>234,618</u>	<u>8,022</u>	<u>242,640</u>

	31 de diciembre de 2015		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido -	212,086	-	212,086
Vencido -			
Hasta 1 mes	12,396	-	12,396
De 1 a 3 meses	9,355	-	9,355
De 3 a 6 meses	11,222	-	11,222
Más de 6 meses	4,114	11,648	15,762
Total	<u>249,173</u>	<u>11,648</u>	<u>260,821</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Inventarios, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Repuestos y suministros (b)	12,735	11,975
Contenedores en proceso de transformación (c)	1,380	2,259
Materia prima y auxiliares	-	186
Inventarios por recibir	-	427
	<u>14,115</u>	<u>14,847</u>
Estimación para desvalorización de inventarios (d)	-	(69)
	<u>14,115</u>	<u>14,778</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el Grupo mantiene repuestos y suministros necesarios para brindar mantenimiento principalmente a sus procesos operativos logísticos los mismos que son evaluados mediante revisiones técnicas, y a su vez, cumplen con las disposiciones de calidad y se encuentran en adecuadas condiciones de almacenamiento.

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

(d) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fue el siguiente:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Saldo inicial	69	478
Estimación cargada a resultados, nota 17 y nota 18	8	27
Castigo	(77)	(436)
Saldo final	<u>-</u>	<u>69</u>

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación para desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Inversiones en negocios conjuntos

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

	<u>Participación en el patrimonio neto</u>		<u>Valor en libros (*)</u>	
	2016	2015	2016	2015
	%	%	S/(000)	S/(000)
Terminales Portuarios Euroandinos				
Paita S.A. (b)	50	50	145,748	139,221
Sociedad Aeroportuaria Kuntur				
Wasi S.A. (c)	50	50	19,421	22,030
Aeropuertos Andinos del				
Perú S.A. (d)	50	50	9,261	8,987
Proyecta y Construye S.A. (e)	50	50	2,945	3,189
Svitzer Andino S.A. (f)	50	50	3,693	4,232
Kubo ADS S.A. (d)	50	50	1,442	628
Nautilus S.A. (g)	50	50	1,050	879
Otros	50	50	468	-
			<u>184,028</u>	<u>179,166</u>

(b) Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. ("TPE") -

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 desaprobó en Noviembre 2016 (mediante el Oficio No 4601-2106-MTC/25) el Endeudamiento Garantizado Permitido (cierre financiero) presentado por el Concesionario, alegando que los términos del endeudamiento generaban un perjuicio económico para el Concedente.

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

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

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

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.

En opinión de la Gerencia la suspensión temporal no afectará la continuidad del proyecto Chinchero y al 31 de diciembre de 2016 no existe ningún riesgo de deterioro de dicha inversión.

- (d) Aeropuertos Andinos del Perú S.A. ("AAP") y Kubo ADS S.AC. ("Kubo") -
Conforman el grupo aeroportuario para la construcción, explotación, operación y mantenimiento de la concesión de cinco aeropuertos en el Perú. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, se han cumplido con obras de mejoramiento y remodelación de dichos aeropuertos. Se tiene proyectada una inversión propia ascendente a US\$121,000 y US\$100,000,000, respectivamente para los próximos 5 años.
- (e) Proyecta y Construye S.A. ("P&C") -
La Compañía y Corporación América S.A. constituyeron el negocio conjunto el 30 de marzo de 2011 el cual; se dedica a la prestación de servicios de ingeniería, procura y construcción. Los servicios son brindados principalmente para el desarrollo de los proyectos de concesión de aeropuertos y puertos que mantienen la Compañía a través de sus otros negocios conjuntos.
- (f) Svitzer Andino S.A. ("Svitzer") -
Se constituyó el 15 de junio de 2009; se dedica a la prestación de servicios de remolque, de asistencia marítima y demás actividades y servicios marítimos relacionados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) Nautilus S.A. ("Nautilus") -
Se constituyó el 10 de diciembre de 1980; se dedica a la prestación de servicios de agenciamiento marítimo y naviero, estiba y desestiba, así como cualquier otra actividad relacionada con el transporte de carga y fletamento marítimo.
- (h) 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 terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015.
- (i) La participación del Grupo en la utilidad (pérdida) neta de sus negocios conjuntos es la siguiente:

	2016	2015
	S/(000)	S/(000)
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	9,066	2,604
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	568	4,114
Proyecta y Construye S.A.	(92)	1,366
Kubo ADS S.A.	470	966
Nautilus S.A.	395	594
Svitzer Andino S.A.	(180)	(244)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	(2,610)	(1,635)
	<u>7,617</u>	<u>7,765</u>

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

	2016	2015
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	179,166	146,716
Devolución de capital	(800)	-
Compra de inversiones	467	-
	<u>178,833</u>	<u>146,716</u>
Participación en negocios conjuntos		
Resultado atribuible a la participación en negocio conjunto, nota 7(i)	7,617	7,765
Efecto de traslación, nota 14(d)	(1,974)	25,297
Otros	(38)	(471)
	<u>5,605</u>	<u>32,591</u>
Dividendos recibidos:		
Nautilus S.A.	(410)	(141)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>184,028</u>	<u>179,166</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2016									
	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.	122,569	599,179	721,748	37,857	391,259	429,116	292,632	113,444	27,290	18,507
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	26,712	124,923	151,635	20,548	112,850	133,398	18,237	46,581	17,725	1,136
Proyecta y Construye S.A.	10,115	75,351	85,466	7,863	71,808	79,671	5,795	6,275	1,859	(183)
Kubo ADS S.A.	7,821	1,420	9,241	2,985	3,375	6,360	2,881	7,583	7,583	940
Nautilus S.A.	873	1,499	2,372	1,205	9	1,214	1,158	7,774	3,948	789
Svitzer Andino S.A.	3,299	9,867	13,166	420	961	1,381	11,784	2,074	(173)	(359)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	8,610	93,690	102,300	10,310	53,148	63,458	38,842	-	-	(5,219)

	2015									
	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.	38,185	647,006	685,191	17,854	388,893	406,747	278,444	119,097	85,967	5,207
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	125,676	7,974	133,650	115,676	-	115,676	17,974	30,406	10,647	8,227
Proyecta y Construye S.A.	60,046	10,290	70,336	57,944	6,014	63,958	6,378	84,665	15,869	2,732
Kubo ADS S.A.	4,222	1,163	5,385	3,444	-	3,444	1,941	7,888	3,579	1,931
Nautilus S.A.	1,825	1,671	3,496	1,419	320	1,739	1,757	7,604	4,158	1,187
Svitzer Andino S.A.	4,407	10,528	14,935	253	939	1,192	13,743	878	(1,016)	(488)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	75,495	20,287	95,782	51,721	-	51,721	44,061	-	-	(3,269)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Terrenos 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 2015	1,566,098	188,664	115,732	48,878	4,436	42,771	22,190	1,988,769
Adiciones (b)	41,462	869	11,796	2,027	160	4,392	43,320	104,026
Retiros y ventas	(73,942)	(12,515)	(1,948)	(611)	(197)	(7,139)	(268)	(96,620)
Transferencias	-	10,233	14,920	7	82	(2,275)	(22,967)	-
Reclasificaciones	-	-	(2,341)	(33)	-	-	(2,431)	(4,805)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,533,618	187,251	138,159	50,268	4,481	37,749	39,844	1,991,370
Adiciones (b)	1,476	60	7,171	728	49	2,296	11,247	23,027
Retiros y otras ventas	-	(500)	(17,877)	(3,625)	(124)	(2,356)	(150)	(24,632)
Venta de terrenos y edificaciones (i)	(43,022)	(9,443)	-	-	-	-	-	(52,465)
Transferencias	-	3,737	8,649	-	7	348	(12,741)	-
Reclasificaciones	-	-	2,212	-	-	-	(5,504)	(3,292)
Revaluación (k)	(87,766)	-	-	-	-	-	-	(87,766)
Transferencia a activo disponible para la venta (j)	(35,127)	(30,139)	-	-	-	-	-	(65,266)
Operaciones discontinuadas, nota 26	-	(29,848)	(55)	-	(2)	(54)	-	(29,959)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,369,179	121,118	138,259	47,371	4,411	37,983	32,696	1,751,017
Depreciación acumulada -								
Saldos al 1 de enero de 2015	-	92,399	55,495	23,272	3,062	26,039	-	200,267
Adiciones (e)	-	8,673	12,899	4,264	263	3,511	-	29,610
Retiros y ventas	-	(10,715)	(1,268)	(449)	(146)	(6,996)	-	(19,574)
Transferencias	-	-	159	-	-	(159)	-	-
Reclasificaciones	-	-	(143)	6	-	-	-	(137)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	90,357	67,142	27,093	3,179	22,395	-	210,166
Adiciones (e)	-	7,174	12,848	3,937	256	3,815	-	28,030
Retiros y ventas	-	(4,470)	(15,120)	(3,229)	(97)	(1,772)	-	(24,688)
Reclasificaciones	-	-	(498)	-	-	-	-	(498)
Transferencia a activo disponible para la venta (j)	-	(21,586)	-	-	-	-	-	(21,586)
Operaciones discontinuadas, nota 26	-	(5,441)	(21)	-	(1)	(22)	-	(5,485)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	66,034	64,351	27,801	3,337	24,416	-	185,939
Deterioro								
Deterioro, (h) y nota 21(a)	-	-	5,770	-	-	-	-	5,770
Total deterioro	-	-	5,770	-	-	-	-	5,770
Valor neto al 31 de diciembre de 2016	1,369,179	55,084	68,138	19,570	1,074	13,567	32,696	1,559,308
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	1,533,618	96,894	71,017	23,175	1,302	15,354	39,844	1,781,204

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) En 2016, las adiciones del año incluyen principalmente adquisiciones en los rubros de maquinaria y equipo tales como grúas pórtico, portacontenedores, entre otros y obras en curso para la construcción del Almacén de Centro Logístico de Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.

En 2015, las adiciones del año incluyen principalmente adquisiciones de terreno en la ciudad de Lima adquirido a un valor de compra pactado US\$14,1443,000 (equivalente a S/49,295,000), el cual será cancelado en 5 años; conforme con Normas Internacionales de Información Financiera, el reconocimiento inicial debe realizarse a su valor de pago en efectivo de la fecha de adquisición (determinado por el valor descontado del valor pactado de compra), el cual ascendió a S/41,418,000. Asimismo, incluye adquisiciones de maquinarias equipos para la atención de servicios de logística y operación aeroportuaria por aproximadamente S/11,000,000.

- (c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las obras en curso que se encuentran aún en proceso de construcción y/o instalación se compone de la siguiente forma:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Proyecto Lima - HUB	30,101	31,873
Construcción o equipamiento de lanchas	1,842	3,878
Instalaciones	566	2,058
Trabajos en equipos diversos	101	358
Otros menores	86	1,677
	<u>32,696</u>	<u>39,844</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2016, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero ascienden a aproximadamente S/38,287,000 (S/31,245,000 al 31 de diciembre de 2015). Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero, ver nota 12.

- (e) La depreciación de los ejercicios 2016 y 2015 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Costos de servicios, nota 17	25,230	25,560
Gastos de administración, nota 18	2,800	2,452
Operaciones discontinuas	-	1,598
	<u>28,030</u>	<u>29,610</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el Grupo mantiene préstamos que están garantizadas con inmuebles, maquinaria y equipo cuyo valor asciende a S/668,000,000.
- (g) Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee el Grupo.
- (h) De acuerdo con las políticas y procedimientos de la Compañía, 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 2016, el Grupo concluyó que no existen indicios de deterioro por sus unidades logísticas, marítimas e infraestructura, por tanto, no efectuó una estimación formal del importe recuperable. Por otro lado, a continuación, se presenta el análisis de deterioro de la unidad generadora "Otros" que sustancialmente corresponde a la planta de Paneles de la subsidiaria Multitainer:

Supuestos claves

A continuación presentamos los supuestos claves para determinar el valor recuperable de Multitainer:

- Demanda estimada
Se ha estimado una demanda promedio de 14,000 metros cuadrados de paneles poliuterano (equivalente al 57 por ciento de la capacidad total de la planta). Esta demanda se basa en:
 - (i) Backlog de la empresa durante el 2015 y 2016: Multitainer produjo paneles para distintos proyectos como el de "Aulas Selvas", el cual requirió una demanda de 21,000 m².
 - (ii) Proyectado de demanda: Se hizo un sondeo con los potenciales compradores y se vio un importante nicho de mercado, ya que la mayoría de paneles e insumos se importan, generándoles mayores costos comparados si es que los comprarán localmente.
- Tasa de descuento
Los flujos de efectivo futuros se ajustaron según el riesgo específico asignado a los activos relacionados y se han descontado a una tasa después de impuestos de 10.40 por ciento anual.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Cotizaciones
La subsidiaria ha usado estimaciones de cotizaciones de mercado de los paneles que produce la subsidiaria. Los precios estimados que se han utilizado para la proyección de los ingresos futuros fueron de aproximadamente US\$24.5/metro cuadrado.
- Costos operativos
La Gerencia ha proyectado los costos operativos tomando como referencia la estructura de costos de la Subsidiaria mientras estuvo operativa, así como su propio conocimiento de la industria.

Como resultado de la evaluación del deterioro de la planta paneles de la subsidiaria Multitainer, el Grupo reconoció una pérdida por deterioro de S/5,770,000 la que se presenta en el rubro "Otros gastos" del estado separado de resultados.

Análisis de sensibilidad

En relación a la planta paneles, la cual ha sido deteriorada durante el año 2016, cualquier cambio razonablemente posible y material en los supuestos clave anteriormente explicados podría resultar en un mayor deterioro o conducir a una reversión del mismo.

- (i) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a la venta de terrenos revaluados por lo que dicho excedente fue ajustado al valor de compra y posteriormente dispuesto en resultados acumulados, neto del impuesto a las ganancias diferido correspondiente. El efecto de dicha transacción representó una disminución de los terrenos en sus subsidiarias Almacenes Financieros S.A. y Neptunia S.A. por un importe ascendente a S/27,587,000 y S/15,435,000, respectivamente; y una disminución en la edificación por un importe ascendente a S/7,040,000 y S/2,403,000, respectivamente.
- (j) Al 31 de diciembre de 2016, la Gerencia del Grupo elaboró un plan de venta para el terreno de Neptunia S.A. ubicado en Av. Nestor Gambetta S/Nº, Lote B, urbanización Ex Fundo Márquez, distrito y Provincia Constitucional del Callao, por el cual se firmó un acuerdo contractual el 13 de marzo 2017, ver nota 31, en este sentido se reclasificó a activos mantenidos para la venta por S/43,680,000, conformado por S/35,127,000 correspondientes al terreno y S/30,139,000 correspondiente a la edificación con una depreciación acumulada de S/21,586,000, ver nota 3.3.(p), luego de castigar revaluaciones voluntarias neta del impuesto a las ganancias por S/23,027,000 para llevar el valor en libros de este activo a su valor razonable.
- (k) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a la actualización de la revaluación voluntaria de sus terrenos que efectuó el Grupo sobre la base de tasaciones técnicas efectuadas por un profesional independiente en el año 2016, representó una disminución del activo por sus subsidiarias por un importe ascendente a S/87,766,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Activos intangibles, neto

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

	Programa de cómputo	Estudios para proyectos (b)	Otros	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo.-				
Saldo al 01 de enero 2015	8,282	5,770	4,699	18,751
Adiciones	2,726	1,412	363	4,501
Retiros	-	(1,076)	(227)	(1,303)
Saldo al 31 de diciembre 2015	11,008	6,106	4,835	21,949
Adiciones	379	316	2,914	3,609
Operaciones discontinuadas, nota 26	(2)	-	(872)	(874)
Transferencias	404	(404)	(113)	(113)
Saldo al 31 de diciembre 2016	11,789	6,018	6,764	24,571
Amortización.-				
Saldo al 01 de enero 2015	4,211	-	1,526	5,737
Adiciones (c)	569	-	415	984
Retiros	-	-	(98)	(98)
Saldo al 31 de diciembre 2015	4,780	-	1,843	6,623
Adiciones (c)	891	-	452	1,343
Operaciones discontinuadas, nota 26	(1)	-	(334)	(335)
Retiros	-	-	(44)	(44)
Saldo al 31 de diciembre 2016	5,670	-	1,917	7,587
Valor neto al 31 de diciembre 2016	6,119	6,018	4,847	16,984
Valor neto al 31 de diciembre 2015	6,228	6,106	2,992	15,326

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) La amortización de los ejercicios 2016 y 2015 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Costos de servicios, nota 17	254	109
Gastos de administración, nota 18	1,089	808
Operaciones discontinuas	-	67
	<u>1,343</u>	<u>984</u>

10. Crédito mercantil

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	10,381	10,381
Triton Transports S.A.	1,414	1,414
Triton Maritime Service S.A.C.	483	483
	<u>12,278</u>	<u>12,278</u>

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

Prueba de deterioro del valor del crédito mercantil -

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

Unidades generadoras de efectivo:

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el importe en libros del crédito mercantil relacionados con cada UGE ha sido comparado con el valor recuperable; y la Gerencia ha determinado que no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha de los estados consolidados de situación financiera.

A continuación presentamos los principales supuestos utilizados en la evaluación del deterioro por cada UGE al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, así tenemos:

UGE 2016	Valor en libros S/(000)	Valor recuperable US\$(000)	Tasa de descuento %	Período de flujo (años)	Tasa de crecimiento %
Agenciamiento Marítimo	10,381	32,102	10.70	5	Entre 2 y 5
Transporte	1,414	15,396	7.62	5	Entre 2 y 5
Practicaje	483	3,644	8.72	5	Entre 2 y 5
UGE 2015	Valor en libros S/(000)	Valor recuperable US\$(000)	Tasa de descuento %	Período de flujo (años)	Tasa de crecimiento %
Agenciamiento Marítimo	10,381	30,816	10.84	5	Entre 2 y 5
Transporte	1,414	12,483	8.01	5	Entre 2 y 5
Practicaje	483	7,125	10.52	5	Entre 2 y 5

Supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso

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

Margen bruto -

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

Tasa de descuento -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Participación de mercado -

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

Tasa de crecimiento a largo plazo -

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

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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.

11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Comerciales		
Facturas por pagar (b)	99,114	96,782
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 25(a)	30,178	11,180
Diversas:		
Cuenta por pagar por compra de terreno (c)	31,553	41,462
Tributos por pagar	15,503	6,880
Remuneraciones y beneficios por pagar	10,739	10,527
Intereses bonos corporativos	5,549	5,637
Provisiones	4,879	8,546
Reclamos a terceros	4,587	2,186
Intereses papeles comerciales	110	1,420
Reembolsos a terceros	-	333
Otros menores	216	3,666
	<u>202,428</u>	<u>188,619</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	179,486	156,453
No corriente	22,942	32,166
	<u>202,428</u>	<u>188,619</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (c) En diciembre de 2015 la Compañía adquirió un terreno bajo la modalidad de pago a largo plazo, sin intereses. El valor pactado ascendió a US\$14,443,000 (equivalente a S/49,295,000); el cual será cancelado a largo plazo por 5 años a través de cuotas mensuales hasta diciembre de 2020. Conforme con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), dicho saldo pendiente de pago debe presentarse a su valor presente, el cual fue descontado a una tasa del orden de 6.06 por ciento anual y asciende a US\$9,390,000 equivalente a S/31,553,000 al 31 de diciembre de 2016 (US\$12,148,000, equivalente a S/41,462,000 al 31 de diciembre de 2015).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Obligaciones financieras

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

	Garantía otorgada	Tasa de interés anual (%)	Vencimiento	2016			2015		
				Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Papeles comerciales (b) -									
Tercera emisión	Ninguna	2.75	En enero 2016	-	-	-	34,130	-	34,130
Cuarta emisión	Ninguna	2.97	En abril 2016	-	-	-	27,352	-	27,352
Sexta emisión	Ninguna	8.31	En octubre 2017	7,806	-	7,806	-	-	-
				<u>7,806</u>	<u>-</u>	<u>7,806</u>	<u>61,482</u>	<u>-</u>	<u>61,482</u>
Pagarés y préstamos bancarios (c) -									
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	Ninguna	5.00	Hasta diciembre 2017	21,840	-	21,840	20,184	-	20,184
Banco de Crédito del Perú	Terreno	Entre 2.69 a 7.50	En marzo 2017 y noviembre 2021	9,404	8,068	17,472	1,585	9,898	11,483
	Terreno ubicado en el Callao por US\$5,904,000 (equivalente a S/17,647,000)								
Banco de Crédito del Perú S.A.A.		7.50	Hasta el 2021	7,649	-	7,649	-	-	-
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	Ninguna	3.70	Hasta enero 2016	-	-	-	237	-	237
				<u>38,893</u>	<u>8,068</u>	<u>46,961</u>	<u>22,006</u>	<u>9,898</u>	<u>31,904</u>
Arrendamientos Financieros -									
Diversas entidades	Bienes arrendados	Entre 4.25 y 9.51	Hasta el 2019	10,791	9,671	20,462	9,433	12,922	22,355
Bonos corporativos (d) -									
Bonos del exterior - "Senior Notes" (d)	Acciones de compañía	11.00	Noviembre de 2020	-	386,400	386,400	-	392,495	392,495
Costo amortizado				-	(5,324)	(5,324)	-	(6,658)	(6,658)
				<u>-</u>	<u>381,076</u>	<u>381,076</u>	<u>-</u>	<u>385,837</u>	<u>385,837</u>
Total				<u>57,490</u>	<u>398,815</u>	<u>456,305</u>	<u>92,921</u>	<u>408,657</u>	<u>501,578</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Programa de Emisión de Instrumento de Corto plazo -
El 24 de octubre y 21 de enero de 2016, la Compañía realizó la sexta y quinta emisión de papeles comerciales Serie "A" por S/7,806,000 y US\$9,048,000, respectivamente. La quinta emisión fue cancelada en agosto de 2016. La sexta emisión tiene vencimiento en octubre 2017.

El 27 de enero y 22 de abril de 2015, la Compañía realizó la tercera y cuarta emisión de papeles comerciales Serie "A" por US\$10,000,000 y US\$8,014,000, respectivamente, y con un vencimiento en enero y abril 2016.

- (c) Los préstamos y pagarés bancarios son destinados como capital trabajo, no cuentan con garantías específicas y son renovados dependiendo de las necesidades de liquidez del Grupo.

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

Los costos de estructuración del financiamiento ascendieron a US\$3,092,000 (equivalente a S/8,646,000). Este monto se muestra neto de la obligación financiera. La tasa efectiva de los bonos corporativos es de 12.35 por ciento. Al 31 de diciembre de 2016, dichos costos se encuentran pendientes de devengar por S/5,324,000 (S/6,658,000 al 31 de diciembre de 2015).

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La diferencia de los fondos obtenidos fue otorgada como préstamos a las subsidiarias y negocios conjuntos, según se detalla en la nota 25(a).

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

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

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

En opinión de la Gerencia, la Compañía viene cumpliendo con las obligaciones de "incurrencia" incluidas en el contrato de emisión de Bonos corporativos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

- (e) Durante el año 2016, los gastos por intereses de los bonos corporativos y papeles comerciales ascendieron aproximadamente a S/44,902,000 y S/1,268,000, respectivamente (S/38,884,000 y S/1,380,000, respectivamente durante el año 2015) y se incluyen en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 22.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Impuesto a las ganancias diferido

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

	2016		2015	
	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.	252	-	1,314	
Neptunia S.A.	-	155,538		149,283
Operadora Portuaria S.A.	-	150,397		159,377
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	-	1,973	-	2,896
Inmobiliaria Terrano S.A.	-	45,961	-	40,046
Inversiones Portuarias S.A.	189	-	239	-
Triton Transports S.A.		2,259	-	1,963
Almacenes Financieros S.A.	54	-	-	6,888
Multitainer S.A.	45	-	20	-
Penta Tanks Terminals S.A.	-	-	1,844	-
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	-	19,290	529	-
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	2,772	-	2,096	-
Triton Maritime Services S.A.C.	40	-	40	-
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	415	-	191	-
Andino Shipping Agency S.A.C.	18	-	358	-
	<u>3,785</u>	<u>375,418</u>	<u>6,631</u>	<u>360,453</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Al 01 d enero de 2015	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados	Cargo (abono) a patrimonio	Al 31° de diciembre de 2015	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados	Cargo (abono) a patrimonio	Ajustes	Al 31° de diciembre de 2016
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activo diferido								
Pérdida tributaria arrastrable	6,816	8,333	-	15,149	(5,407)	-	(1,547)	8,194
Mayor valor tributario en adquisición de terreno	-	2,036	-	2,036	274	-	-	2,310
Provisión para vacaciones no pagadas	1,278	973	-	2,251	(337)	-	(18)	1,897
Estimación de cobranza dudosa	1	-	-	1	1,118	-	-	1,119
Otros	578	641	-	1,219	1,742	-	29	2,990
Total	8,673	11,983	-	20,656	(2,610)	-	(1,536)	16,510
Pasivo diferido								
Revaluación de terrenos y costo atribuido de activos	(371,049)	11,856	(2,472)	(361,665)	(3,116)	(11,673)	-	(376,454)
Diferencias de tasas de depreciación de activos en arrendamiento financiero	(10,253)	(258)	-	(10,511)	1,727	573	242	(7,969)
Otros pasivos	(2,351)	49	-	(2,302)	(336)	-	20	(2,618)
Total	(383,653)	11,647	(2,472)	(374,478)	(1,725)	(11,100)	262	(387,041)
		23,630 (*)			(4,335) (*)			

(*) Al 31 de diciembre 2016 incluye S/4,866,000 de operaciones continuas y s/531,000 de operaciones discontinuas (S/22,178,000 de operaciones continuas y S/1,452,000 de operaciones discontinuas al 31 de diciembre de 2015).

- (c) Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias por los años 2016 y de 2015 están conformadas de la siguiente manera:

	2016	2015
	S/(000)	S/(000)
Corriente	(7,827)	(1,281)
Diferido	(4,866)	22,178
Total	(12,693)	20,897

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) A continuación se presenta, para los años 2016 y de 2015, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2016		2015	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Pérdida contable antes del				
impuesto a las ganancias	(50,580)	100	(50,862)	100
Beneficio teórico a las ganancias	14,162	28	14,241	28
Impacto tributario de partidas permanentes	(10,662)	-21	8,108	16
Impacto cambio tasas en el impuesto a las ganancias	(15,662)	-31	-	-
Beneficio neto del año por impuesto a las ganancias	(12,162)	(24)	22,349	44

14. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el capital emitido está representado por 134,468,696 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/1 por acción.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2016, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/1.30 (S/1.01 al 31 de diciembre de 2015).

- (b) Acciones de tesorería -

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo mantenía 2,345,437 acciones de Andino Investment Holding S.A.A. cuyo costo de adquisición asciende a S/6,220,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Prima de emisión de acciones -

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

(d) Otras reservas patrimoniales -

Corresponde a revaluaciones voluntarias que efectuó el Grupo de sus terrenos sobre la base de tasaciones técnicas efectuadas por un profesional independiente en el año 2012. Al 31 de diciembre del 2016, en cumplimiento de la política de revaluación se realizó una actualización del excedente de revaluación, dicha transacción representó una disminución patrimonial en este rubro de S/55,499,000 y S/9,419,000 en resultados acumulados neto del impuesto a las ganancias diferido.

Durante el año 2016, el Grupo vendió terrenos revaluados de sus subsidiarias Almacenes Financieros S.A. y Neptunia S.A., por lo que dicho excedente fue ajustado hasta el valor de venta y posteriormente el remanente se registró en resultados acumulados, neto del impuesto a las ganancias diferido correspondiente. El efecto de dicha transacción representó una disminución patrimonial en este rubro de S/10,834,000 y un aumento en resultados acumulados de S/7,195,000. Durante el año 2015, el Grupo vendió un terreno revaluado de su subsidiaria Neptunia S.A., por lo que dicho excedente fue ajustado hasta el valor de venta y posteriormente el remanente se registró en resultados acumulados, neto del impuesto a las ganancias diferido correspondiente. El efecto de dicha transacción representó una disminución patrimonial en este rubro de S/34,707,00 y un aumento en resultados acumulados de S/11,211,000.

El rubro también incluye principalmente, el efecto de ajuste por conversión a moneda de presentación de un negocio conjunto por aproximadamente S/1,974,000 (S/25,297,000 al 31 de diciembre 2015).

En el año 2016, incluye el efecto de la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias por S/33,365,000 en este rubro y S/9,269,000 en resultados acumulados de los cuales, S/42,835,000 correspondiente al interés controlador y S/1,373,000 correspondiente al interés no controlador.

(e) Reserva Legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribible 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) Distribución de dividendos -

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

15. Participaciones no controladoras

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Inmobiliaria Terrano S.A.		
Porcentaje de participación de terceros	25	25
Pérdida de Inmobiliaria Terrano S.A.	<u>(1,193)</u>	<u>(2,159)</u>
Participación de las no controladoras en las pérdidas de la Compañía	<u>(298)</u>	<u>(540)</u>
Patrimonio de Inmobiliaria Terrano S.A.	<u>158,842</u>	<u>165,530</u>
Participaciones no controladoras en el Patrimonio de la Compañía	<u>39,710</u>	<u>41,381</u>

16. Prestación de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Logísticos	396,323	392,934
Portuarios	257,107	264,484
Infraestructura	523	220
Otros servicios	<u>2,591</u>	<u>2,862</u>
	<u>656,544</u>	<u>660,500</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Costos de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Servicios prestados por terceros	386,704	357,879
Gastos de personal, nota 20(b)	89,695	103,743
Cargas diversas de gestión	36,160	21,975
Depreciación, nota 8(e)	25,230	25,560
Consumos de suministros	4,279	6,720
Provisión para cuenta de cobranza dudosa, nota 5(e)	3,839	-
Tributos	1,795	1,870
Amortización, nota 9(c)	254	109
Provisión por desvalorización de inventarios, nota 6(d)	-	27
	<u>547,956</u>	<u>517,883</u>

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Servicios prestados por terceros	30,961	27,000
Gastos de personal, nota 20(b)	32,469	17,018
Cargas diversas de gestión	2,549	2,574
Depreciación, nota 8(e)	2,800	2,452
Dietas al Directorio	2,639	2,329
Tributos	1,736	2,911
Amortización, nota 9(c)	1,089	808
Provisión para cuenta de cobranza dudosa, nota 5(e)	92	441
Consumo de suministros	31	159
Provisión por desvalorización de inventarios, nota 6(d)	8	-
Participaciones de personal	631	24
	<u>75,005</u>	<u>55,716</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Gastos de personal, nota 20(b)	20,036	17,954
Servicios prestados por terceros	5,819	20,689
Cargas diversas de gestión	410	1,496
Participaciones de personal	382	405
Tributos	86	181
	<u>26,733</u>	<u>40,725</u>

20. Gastos de personal

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Remuneraciones	91,053	87,835
Gratificaciones	15,843	17,097
Cargas sociales	9,912	13,406
Compensación por tiempo de servicios	8,349	8,283
Vacaciones	5,641	6,133
Participación de los trabajadores	779	158
Otros	10,623	5,803
	<u>142,200</u>	<u>138,715</u>

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Costos de servicios, nota 17	89,695	103,743
Gastos de administración, nota 18	32,469	17,018
Gastos de ventas, nota 19	20,036	17,954
	<u>142,200</u>	<u>138,715</u>

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2016 fue de 3,148 (3,073 durante el 2015).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Otros ingresos y gastos operativos

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingresos		
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo (b)	36,433	44,019
Indemnización por siniestros de activo fijo (c)	3,551	464
Venta de combustible	1,442	945
Servicio de estructuración inmobiliaria	-	3,409
Otros	4,021	2,133
	<u>45,447</u>	<u>50,970</u>
Gastos		
Costo de enajenación de activo fijo (b)	37,755	43,339
Pérdida por deterioro, nota 8(h)	5,770	-
Gastos por siniestros (c)	3,086	-
Provisión por ajuste de inventario	1,595	-
Costo de venta de combustible	1,387	91
Finiquitos	787	476
Multas e intereses moratorios	156	4,128
Otros	4,674	4,490
	<u>55,210</u>	<u>52,524</u>

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

Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a la venta de un terreno a 5 años a favor de la empresa Peruana de Moldeados S.A. ("Pamolosa") por un valor futuro de US\$14,993,383 (equivalente a S/51,172,000), y cuyo valor presente asciende a US\$12,699,000 (equivalente a S/43,339,000), ver nota 5(c).

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Gastos financieros

A continuación se presentan la composición del rubro:

	2016	2015
	S/(000)	S/(000)
Intereses de papeles comerciales y bonos corporativos, nota 12(e)	46,170	40,264
Comisiones de emisión de cartas fianzas	1,881	2,874
Intereses por arrendamiento financiero	1,779	1,396
Intereses y gastos de préstamos de entidades financieras	1,191	1,195
Otros	4,177	2,264
	<u>55,198</u>	<u>47,993</u>

23. Situación tributaria

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Se ha establecido que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2015 y que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades, se les aplicará la tasa del 4.1 por ciento. Es importante tener en cuenta que se presume, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos distribuidos corresponden a los resultados acumulados más antiguos.
- Cabe precisar que la Ley N° 30296 no modificó la tasa adicional del 4.1 por ciento aplicable los casos de distribución indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario aplicable a aquellos desembolsos cuyo destino no puede ser acreditado fehacientemente.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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 2012 al 2016, inclusive, están sujetos a fiscalización): Años sujetos a revisión por parte de las Autoridades Tributarias:

Entidad	Impuesto a la renta	Impuesto General a las Ventas
Andino Investment Holding S.A.A.	2013-2016	2014 y 2016
Inmobiliaria Terrano S.A.	2013-2016	2013-2016
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	2013-2016	2013-2016
Multitainer S.A.	2013 y 2015-2016	2013 y 2015-2016
Inversiones Santa Orietta	2013-2016	2013-2016
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	2013-2016	2013-2016
Inversiones Portuarias	2013-2016	2013-2016
Oporadora Portuaria S.A.	2013-2016	2013-2016
Neptunia S.A.	2012-2016	2012-2016
Andino Shipping Agency S.A.	2013-2016	2013-2016
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	2015-2016	2013-2016
Almafin S.A.	2013-2016	2013-2016
Triton Transports S.A.	2013-2016	2014 y 2016

- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la pérdida tributaria arrastrable es como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Andino Investment Holding S.A.A.	39,653	23,391
Inmobiliaria Terrano S.A.	10,936	5,231
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	9,244	7,385
Multitainer S.A.	6,730	532
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	1,757	2,026
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	1,073	270
Inversiones Portuarias S.A.	634	890
Operadora Portuaria S.A.	572	65
Neptunia S.A.	-	19,088
Penta Tanks Terminals S.A., nota 2(b)	-	15,918
Andino Shipping Agency S.A.C.	-	1,321
Triton Transports S.A.	-	554

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia del Grupo ha decidido reconocer contablemente el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la pérdida tributaria arrastrable, solo cuando existe certeza razonable de que se pueda compensar dicha pérdida tributaria arrastrable con ganancias netas futuras.

24. Contingencias

Actualmente, la Compañía tiene vigentes diversos procesos, tributarios, legales y laborales relacionados a sus operaciones, las cuales se registran y se revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según lo expuesto en la nota 3.3(k). En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, el resultado final de estos procesos no representará desembolsos para la Compañía, por lo que no se ha registrado ninguna provisión para estos procesos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

25. Transacciones con entidades relacionadas

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

	2016	2015
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por cobrar:		
Comerciales (b)		
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	5,850	2,380
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	2,232	2,181
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	3,402	2,727
Proyecta y Construye S.A.	606	450
Otros	991	1,170
	<u>13,081</u>	<u>8,908</u>
Diversas		
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	31,062	28,993
Proyecta y Construye S.A.	1,421	1,421
Otros	99	78
	<u>32,582</u>	<u>30,492</u>
Total	<u>45,663</u>	<u>39,400</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cuentas por pagar:		
Comerciales (b)		
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	12,756	5,033
Proyecta y Construye S.A.	1,533	2,113
Svitzer Andino S.A.C.	1,101	975
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	745	673
Hansemar	918	-
Triton Trading S.A.	2,317	343
Otros	65	649
	<u>19,435</u>	<u>9,786</u>
Diversas		
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	1,447	-
Proyecta y Construye S.A.	1,331	1,347
Triton Trading S.A.	7,620	-
Otros	345	47
	<u>10,743</u>	<u>1,394</u>
Total	<u>30,178</u>	<u>11,180</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. Operación discontinuada

Durante el año 2016, el Grupo recibió ofertas de terceros para la compra de su subsidiaria Penta Tanks Terminal S.A. En base a ello, el 30 de diciembre de 2016, el Grupo decidió vender la totalidad de las acciones de Penta Tanks Terminal S.A. a un tercero no relacionado en la cual se generó una pérdida neta de S/9,157,000, la cual se muestra en el rubro de "Pérdida neta por operaciones discontinuas" del estado consolidado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2015, los activos netos de la subsidiaria Penta Tanks Terminals S.A. no se presentan como operación discontinua debido a que recién en el año 2016 la Gerencia decidió su desapropiación, dichos activos se muestran en la información por segmentos del año 2015 en "Otros". Los resultados para los ejercicios del 2016 y 2015 se presentan a continuación:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Activo Neto Disponible para la venta		
Activos corrientes	-	750
Activos no corrientes	-	30,196
Pasivos	-	21,575
	<u>-</u>	<u>52,521</u>
Operación discontinuada		
Estado de resultados integrales		
Ingresos	-	1,958
Costo	(2,059)	(2,603)
Gastos de administración de ventas	(817)	(8,026)
Otros ingresos	450	1,425
Otros gastos	(138)	-
Ingresos financieros	-	72
Gastos financieros	1	(6)
Diferencia de cambio, neto	228	(3,827)
	<u>228</u>	<u>(3,827)</u>
Utilidad antes del impuesto a la ganancias por operaciones discontinuadas	(2,335)	(11,007)
Impuesto a las ganancias	531	1,452
Pérdida neta por operaciones discontinuadas	<u>(1,804)</u>	<u>(9,555)</u>
Estado de flujo de efectivo		
Efectivo proveniente de (utilizado en)		
- Operación	-	(4,573)
- Inversión	-	(6)
- Financiamiento	-	4,264
Disminución neta de efectivo y equivalente al efectivo	<u>-</u>	<u>(315)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Pérdida neta por acción básica y diluida

La pérdida neta por acción básica es calculada dividiendo la pérdida neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año. A continuación se presenta la composición del número de acciones vigentes al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, así como el número de acciones consideradas en el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida:

	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia en el año	Promedio ponderado de acciones
2016			
Saldo al 1 de enero de 2015	132,123	365	132,123,259
Ventas de acciones en tesorería	800	57	125
Ventas de acciones en tesorería	68	19	4
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>132,991</u>		<u>132,123,387</u>
Pérdida neta atribuible a la parte controladora (S/) de operación continua			(53,813,000)
Pérdida por acción atribuible a la parte controladora, básica y diluida (S/)			(0.41)
Pérdida neta atribuible a la parte controladora (S/) de operación discontinua			(9,157,000)
Pérdida por acción atribuible a la parte controladora, básica y diluida (S/)			(0.07)
2015			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>132,123</u>	365	<u>132,123,259</u>
Pérdida neta atribuible a la parte controladora (S/) de operación continua			(18,419,000)
Pérdida por acción atribuible a la parte controladora, básica y diluida (S/)			(0.14)
Pérdida neta atribuible a la parte controladora (S/) de operación discontinua			(9,554,000)
Pérdida por acción atribuible a la parte controladora, básica y diluida (S/)			(0.07)

La pérdida neta por acción básica y diluida es la misma en ambos casos, debido a que no existen efectos reductores sobre la pérdida neta por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

No ha habido ninguna transacción con acciones comunes o de inversión entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

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 macro-económicas 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 2016, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.352 para la compra y de S/3.360 para la venta (S/3.408 para la compra y S/3.413 para la venta al 31 de diciembre de 2015), y han sido aplicados por el Grupo para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos en soles:

	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,395	6,463
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	<u>159,472</u>	<u>33,502</u>
	<u>167,867</u>	<u>39,965</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	149,046	48,799
Obligaciones financieras	<u>135,193</u>	<u>145,558</u>
	<u>284,239</u>	<u>194,357</u>
Posición pasiva, neta	<u>(116,372)</u>	<u>(154,392)</u>
Ganancia (pérdidas) neta por diferencia de cambio	<u>4,862</u>	<u>(50,690)</u>

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía generó ganancias y pérdidas netas por diferencia en cambio por aproximadamente S/4,862,000 y S/50,690,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

Sensibilidad al tipo de cambio -

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

	Aumento / disminución tipo de cambio	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias S/(000)
2016		
Tipo de cambio	+10%	(39,101)
Tipo de cambio	-10%	39,101
2015		
Tipo de cambio	+10%	(52,694)
Tipo de cambio	-10%	52,694

El análisis de sensibilidad en esta sección está relacionado a la posición al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, y ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se va a mantener constante.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(a.2) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 2016 y de 2015 los pasivos contienen obligaciones financieras cuyo vencimiento es en octubre 2017 y noviembre 2020 y que genera desembolsos de efectivo por pago de intereses de por US\$12,650,000 (equivalentes a S/42,504,000) al año. En este contexto, la liquidez del Grupo se mantiene limitada debido a la coyuntura macro-económica internacional que afectó al comercio exterior durante el año 2016; y por lo tanto, a sus principales subsidiarias Neptunia S.A. y Cosmos Agencia Marítima S.A.C. las cuales vieron afectada su capacidad para generar dividendos en favor de la Compañía y flujos de efectivo libres para la cancelación de los préstamos recibidos del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	Al 31 de diciembre de 2016		
	De 3 a 12 meses	De 1 a 10 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	179,486	22,942	202,428
Obligaciones financieras:			
Capital	57,490	398,815	456,305
Intereses devengados y por devengar	<u>43,043</u>	<u>106,260</u>	<u>149,303</u>
Total	<u>280,019</u>	<u>528,017</u>	<u>808,036</u>

	Al 31 de diciembre de 2015		
	De 3 a 12 meses	De 1 a 10 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	156,453	32,166	188,619
Obligaciones financieras:			
Capital	92,921	408,657	501,578
Intereses devengados y por devengar	<u>43,645</u>	<u>172,698</u>	<u>216,343</u>
Total	<u>293,019</u>	<u>613,521</u>	<u>906,540</u>

(d) **Gestión de capital -**

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) Riesgos regulatorios

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

29. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

- (a) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 de la Compañía presentados en el estado consolidado de situación financiera (la tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros):

	2016		2015	
	Valor en libros US\$(000)	Valor razonable US\$(000)	Valor en libros US\$(000)	Valor razonable US\$(000)
Activos				
Efectivo y equivalente de efectivo	8,395	8,395	27,226	27,226
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	<u>159,472</u>	<u>159,472</u>	<u>249,173</u>	<u>249,173</u>
	<u>167,867</u>	<u>167,867</u>	<u>276,399</u>	<u>276,399</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	149,046	149,046	188,619	188,619
Obligaciones financieras	<u>135,193</u>	<u>135,193</u>	<u>501,578</u>	<u>501,578</u>
	<u>284,239</u>	<u>284,239</u>	<u>690,197</u>	<u>690,197</u>

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

30. Información por segmentos de operación

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

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

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

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2016						2015							
	Servicio Logístico S/(000)	Servicio Marítimo S/(000)	Infraestructura S/(000)	Otros S/(000)	Total segmentos S/(000)	Ajustes y eliminaciones S/(000)	Consolidado S/(000)	Servicio Logístico S/(000)	Servicio Marítimo S/(000)	Infraestructura S/(000)	Otros S/(000)	Total segmentos S/(000)	Ajustes y eliminaciones S/(000)	Consolidado S/(000)
Ingresos														
Prestación de servicios	431,459	278,075	7,223	15,665	732,422	(75,878)	656,544	422,776	279,458	8,290	16,058	726,582	(66,082)	660,500
Costos de servicios	(384,718)	(239,116)	-	-	(623,834)	75,878	(547,956)	(351,622)	(213,884)	(4,355)	(14,104)	(583,965)	66,082	(517,883)
Utilidad bruta	46,741	38,959	7,223	15,665	108,588	-	108,588	71,154	65,574	3,935	1,954	142,617	-	142,617
Ingresos (gastos) operativos														
Gastos de administración	(34,612)	(19,523)	(7,690)	(13,510)	(75,335)	330	(75,005)	(28,929)	(19,259)	(2,837)	(4,691)	(55,716)	-	(55,716)
Gastos de ventas	(11,338)	(15,395)	-	-	(26,733)	-	(26,733)	(21,960)	(18,765)	-	-	(40,725)	-	(40,725)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	(4,822)	80	200	(28,077)	(32,619)	22,856	(9,763)	(6,206)	(340)	79	3,951	(2,516)	962	(1,554)
(Pérdida) utilidad operativa	(4,031)	4,121	(267)	(25,922)	(26,099)	23,186	(2,913)	14,059	27,210	1,177	1,214	43,660	962	44,622
Otros ingresos (gastos)														
Participación en los resultados de los negocios conjuntos	-	-	-	-	-	7,617	7,617	8,943	(340)	281	11,784	20,668	(12,903)	7,765
Ingresos financieros	1,816	1,790	-	21,999	25,605	(20,865)	4,740	202	1,549	2	42,540	44,293	(37,853)	6,440
Gastos financieros	(10,549)	(8,229)	(2,129)	(51,226)	(72,133)	16,935	(55,198)	(21,758)	(18,237)	(1,765)	(45,348)	(87,108)	39,115	(47,993)
Dividendos	-	-	-	682	682	(682)	-	1,085	1,642	-	1,662	4,389	(4,389)	-
Diferencia en cambio, neta	267	1,398	298	2,899	4,862	-	4,862	(23,770)	(15,652)	(2,369)	(8,899)	(50,690)	-	(50,690)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	(12,497)	(920)	(2,098)	(51,568)	(67,083)	26,191	(40,892)	(21,239)	(3,828)	(2,674)	2,953	(24,788)	(15,068)	(39,856)
Impuesto a las ganancias	(11,036)	(1,529)	709	(837)	(12,693)	0	(12,693)	18,902	1,276	593	126	20,897	-	20,897
(Pérdida) utilidad neta por segmento de operaciones continuadas	(23,533)	(2,449)	(1,389)	(52,405)	(79,776)	26,191	(53,585)	(2,337)	(2,552)	(2,081)	3,079	(3,891)	(15,068)	(18,959)
Pérdida neta de impuesto a las ganancias por venta de subsidiaria	-	-	-	-	-	(7,353)	(7,353)	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	(1,804)	(1,804)	-	-	-	-	-	(9,554)	(9,554)
(Pérdida) utilidad neta por segmento	(23,533)	(2,449)	(1,389)	(52,405)	(79,776)	17,034	(62,742)	(2,337)	(2,552)	(2,081)	3,079	(3,891)	(24,622)	(28,513)
Activos operativos	907,685	434,376	872,986	693,319	2,908,366	-810,391	2,097,975	981,143	428,812	954,266	820,185	3,184,406	(879,607)	2,304,799
Pasivos operativos	443,241	216,018	256,012	512,996	1,428,267	-394,116	1,034,151	463,429	207,745	275,446	549,094	1,495,714	(431,039)	1,064,675

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Con fecha 13 de marzo de 2017, se firma un acuerdo contractual entre su subsidiaria Neptunia S.A. y Fondo de Inversión en bienes raíces Larraín Vial - Colliers II (FIBRA LVC II) FI, corresponde principalmente a la venta del terreno y edificación detallada en la nota 8(j), por un importe de US\$13,050,000 (equivalente en S/43,680,000).

Nº 0064271



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº

63910

Constancia de Habilitación

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

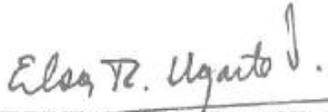
PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD
LIMITADA
MATRICULA : S0761

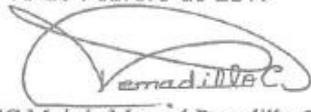
Se encuentra, hábil para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2018

Lima,

16 de Febrero de 2017


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

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

Comprobante de Pago:

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

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.