



---

**ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

---

## **ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

| CONTENIDO                                   | Páginas |
|---|---------|
| Dictamen de los auditores independientes    | 1 - 2   |
| Estado separado de situación financiera     | 3       |
| Estado separado de resultados integrales    | 4       |
| Estado separado de cambios en el patrimonio | 5       |
| Estado separado de flujos de efectivo       | 6       |
| Notas a los estados financieros separados   | 7 - 49  |

S/ = Sol  
US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio  
**Andino Investment Holding S.A.A.**

4 de marzo de 2021

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Andino Investment Holding S.A.A.**, que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 17.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados 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 de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros separados estén 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 separados. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

---

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



4 de marzo de 2021  
Andino Investment Holding S.A.A.

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

#### Fundamento para una opinión calificada

Al 31 de diciembre de 2020, **Andino Investment Holding S.A.A.** mantiene inversiones y cuentas por cobrar relacionadas con los negocios conjuntos Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. y Proyecta & Construye S.A. por un total de S/44,044 miles y S/1,787 miles, respectivamente (al 31 de diciembre de 2019, mantiene inversiones y cuentas por cobrar a Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. y Proyecta & Construye S.A. por un total de S/37,091 miles y S/1,744 miles, respectivamente). La recuperación de dichas inversiones y cuentas por cobrar están supeditadas a la resolución de las acciones legales interpuestas por Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. contra el Estado Peruano para cobrar la inversión efectuada en los trabajos de ingeniería y desembolsos ejecutados según el Contrato de Concesión del Nuevo Aeropuerto Internacional de Chinchero- Cusco; subcontratados en su mayoría con Proyecta & Construye S.A., como se indica en las Notas 1.3 b) y 1.3 c). Al respecto, no hemos obtenido evidencia suficiente y apropiada de auditoría que nos permita satisfacernos sobre la recuperabilidad de dichas inversiones y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

#### Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la situación descrita en el párrafo Fundamento para una opinión calificada, los estados financieros separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Andino Investment Holding S.A.A.** al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

#### Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Andino Investment Holding S.A.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en sus subsidiarias y negocios conjuntos medidas de acuerdo con lo descrito en la nota 2.8 y no sobre bases consolidadas, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias**, que se presentan por separado, sobre los que en la fecha no hemos emitido opinión de auditoría.

GAVESLIO APARICIO Y ASOCIADOS

Refrendado por

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

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

|  | Nota      | Al 31 de diciembre de |                |
|--|-----------|-----------------------|----------------|
|  |           | 2020<br>S/000         | 2019<br>S/000  |
| <b>Activo corriente</b>                            |           |                       |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                | 4.2 y 2.4 | 46                    | 3,707          |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas        | 5.2 y 2.5 | 65,265                | 17,279         |
| Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar |           | 1,918                 | 1,749          |
| Gastos contratados por anticipado                  |           | 60                    | 78             |
|  |           | <u>67,289</u>         | <u>22,813</u>  |
| <b>Activo no corriente</b>                         |           |                       |                |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas        | 5.2 y 2.5 | 1,123                 | 55,290         |
| Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos   | 6 y 2.8   | 375,869               | 306,393        |
| Activos por derecho de uso, neto                   | 2.17      | 876                   | 1,145          |
| Mobiliario y equipos, neto                         | 2.9       | 577                   | 760            |
| Otros activos                                      |           | 201                   | 223            |
| Impuesto a las ganancias diferido, neto            | 13 y 2.13 | 13,126                | 9,624          |
|  |           | <u>391,772</u>        | <u>373,435</u> |
| <b>Total activo</b>                                |           | <u>459,061</u>        | <u>396,248</u> |

PASIVO Y PATRIMONIO

|  | Nota      | Al 31 de diciembre de |                |
|--|-----------|-----------------------|----------------|
|  |           | 2020<br>S/000         | 2019<br>S/000  |
| <b>Pasivo corriente</b>                    |           |                       |                |
| Cuentas por pagar comerciales              | 2.6       | 879                   | 708            |
| Impuestos y beneficios sociales            | 2.12      | 351                   | 890            |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 5.3 y 2.6 | 12,138                | 2,004          |
| Obligaciones financieras                   | 2.6       | 335                   | 36             |
| Pasivos por arrendamiento                  | 2.17      | 288                   | 246            |
|  |           | <u>13,991</u>         | <u>3,884</u>   |
| <b>Pasivo no corriente</b>                 |           |                       |                |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 5.3 y 2.6 | 14,488                | 7,888          |
| Obligaciones financieras                   | 2.6       | 782                   | 7              |
| Pasivos por arrendamiento                  | 2.17      | 727                   | 929            |
| <b>Total pasivo</b>                        |           | <u>29,988</u>         | <u>12,708</u>  |
| <b>Patrimonio</b>                          |           |                       |                |
| Capital social                             | 7         | 403,406               | 403,406        |
| Prima (descuento) de emisión de acciones   |           | 42,793                | -              |
| Acciones de tesorería                      |           | (91,049)              | (97,403)       |
| Reserva legal                              |           | 38,847                | 38,847         |
| Resultados acumulados                      |           | 35,076                | 38,690         |
| <b>Total patrimonio</b>                    |           | <u>429,073</u>        | <u>383,540</u> |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>           |           | <u>459,061</u>        | <u>396,248</u> |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 49 forman parte de los estados financieros separados.

**ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

|  | <b>Nota</b> | <b>Por los años terminados<br/>el 31 de diciembre de</b> |                        |
|--|-------------|--|------------------------|
|  |             | <b>2020</b>  | <b>2019</b>            |
|  |             | <b>S/000</b>   | <b>S/000</b>           |
| <b>Ingresos y gastos de operación</b>                    |             |  |                        |
| Prestación de servicios                                  | 8 y 2.15    | 963  | 68                     |
| Costos y gastos de operación                             | 9           | (6,200)  | (9,844)                |
| <b>Pérdida bruta</b>                                     |             | <u>(5,237)</u>   | <u>(9,776)</u>         |
| Otros ingresos   | 10          | 769  | 572                    |
| Otros gastos   | 10          | (206)  | (833)                  |
| Deterioro de inversión en subsidiaria y negocio conjunto | 6 y 2.10    | (6,240)  | (9,638)                |
| Ingresos por dividendos                                  | 2.15        | -  | 972                    |
| Pérdida operativa  |             | <u>(10,914)</u>  | <u>(18,703)</u>        |
| <b>Otros ingresos (gastos)</b>                           |             |  |                        |
| Ingresos financieros                                     | 11 y 2.15   | 4,394  | 6,094                  |
| Gastos financieros                                       | 11 y 2.16   | (1,451)  | (1,605)                |
| Diferencia en cambio, neta                               | 15 (a.1)    | 855  | (3,233)                |
| <b>Pérdida antes del impuesto a las ganancias</b>        |             | <u>(7,116)</u>   | <u>(17,447)</u>        |
| Impuesto a las ganancias                                 | 13 y 2.13   | 3,502  | 2,800                  |
| <b>Pérdida neta y resultados integrales del año</b>      |             | <u><u>(3,614)</u></u>                                    | <u><u>(14,647)</u></u> |
| <b>Número de acciones en circulación (en miles)</b>      |             | 403,406  | 403,406                |
| <b>Pérdida neta por acción (en soles)</b>                | 12 y 2.19   | <u><u>(0.009)</u></u>                                    | <u><u>(0.036)</u></u>  |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 49 forman parte de los estados financieros separados.

ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019

|  | <u>Nota</u> | <u>Capital emitido<br/>Numero de<br/>acciones en<br/>circulación</u> | <u>Acciones<br/>comunes<br/>S/000</u> | <u>Prima<br/>emisión de<br/>acciones<br/>S/000</u> | <u>Acciones en<br/>tesorería<br/>S/000</u> | <u>Reserva<br/>legal<br/>S/000</u> | <u>Resultados<br/>acumulados<br/>S/000</u> | <u>Total<br/>S/000</u> |
|--|-------------|--|---------------------------------------|--|--|------------------------------------|--|------------------------|
| <b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>                                |             | 403,406,088  | 403,406                               | (1,209)  | (98,676)                                   | 1,823                              | 89,586                                     | 394,930                |
| Pérdida neta del año   |             | -  | -                                     | -  | -  | -                                  | (14,647)                                   | (14,647)               |
| Ajustes  |             | -  | -                                     | -  | -  | -                                  | (4)  | (4)                    |
| <b>Pérdida neta y resultados integrales del año</b>                |             | -  | -                                     | -  | -  | -                                  | (14,651)                                   | (14,651)               |
| Transacciones con accionistas:                                     |             |  |                                       |  |  |                                    |  |                        |
| Venta de acciones de tesorería                                     | 7(b)        | -  | -                                     | 1,209  | 1,273                                      | -                                  | 779  | 3,261                  |
| Reserva legal  | 7(c)        | -  | -                                     | -  | -  | 37,024                             | (37,024)                                   | -                      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>                           |             | <u>403,406,088</u>   | <u>403,406</u>                        | <u>-</u>   | <u>(97,403)</u>                            | <u>38,847</u>                      | <u>38,690</u>                              | <u>383,540</u>         |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2020</b>                                |             | <u>403,406,088</u>   | <u>403,406</u>                        | <u>-</u>   | <u>(97,403)</u>                            | <u>38,847</u>                      | <u>38,690</u>                              | <u>383,540</u>         |
| Pérdida neta del año   |             | -  | -                                     | -  | -  | -                                  | (3,614)                                    | (3,614)                |
| <b>Pérdida neta y resultados integrales del año</b>                |             | -  | -                                     | -  | -  | -                                  | (3,614)                                    | (3,614)                |
| Transacciones con accionistas:                                     |             |  |                                       |  |  |                                    |  |                        |
| Venta de acciones en tesorería a terceros y entidades relacionadas | 7(b)        | -  | -                                     | -  | 97,403                                     | -                                  | -  | 97,403                 |
| Compras de acciones de tesorería                                   | 7(b)        | -  | -                                     | 42,793   | (91,049)                                   | -                                  | -  | (48,256)               |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>                           |             | <u>403,406,088</u>   | <u>403,406</u>                        | <u>42,793</u>                                      | <u>(91,049)</u>                            | <u>38,847</u>                      | <u>35,076</u>                              | <u>429,073</u>         |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 49 forman parte de los estados financieros separados.

**ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

| Nota   | Por el año terminado  |                  |
|--|-----------------------|------------------|
|  | el 31 de diciembre de |                  |
|  | 2020                  | 2019             |
|  | S/000                 | S/000            |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>   |                       |                  |
| Pérdida neta del ejercicio   | (3,614)               | (14,647)         |
| <b>Ajustes a la pérdida neta del ejercicio:</b>  |                       |                  |
| Ingreso por dividendos   | -                     | (972)            |
| Depreciación y amortización  | 9                     | 492              |
| Interes por prestamos de relacionadas  | 11 y 5.1              | 1,017            |
| Interes por prestamos a relacionadas   | 11 y 5.1              | (4,389)          |
| Deterioro de inversión en subsidiaria y negocio conjunto   | 6(h)                  | 6,240            |
| Utilidad venta de inversiones en subsidiarias  | 7(b)                  | -                |
| Impuesto a las ganancias diferido  | 13(a)                 | (3,502)          |
| Deterioro de cuentas por cobrar  | 5.2                   | 672              |
| Otros ajustes  | -                     | 170              |
| <b>(Aumento) disminución en activos:</b>   |                       |                  |
| Cuentas por cobrar a terceros y entidades relacionadas   | 41                    | 4,664            |
| Impuesto por recuperar y otras cuentas por cobrar  | (169)                 | 591              |
| Gastos contratados por anticipado  | 18                    | (9)              |
| <b>(Disminución) aumento en pasivos:</b>   |                       |                  |
| Impuestos por pagar y otros  | 703                   | (100,041)        |
| Otros:   |                       |                  |
| Pago de intereses de obligaciones financieras  | (39)                  | -                |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivos neto aplicado a las actividades de operación</b>                    | <b>(2,530)</b>        | <b>(107,660)</b> |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>   |                       |                  |
| Pago por compra de mobiliario y equipo   | (18)                  | (655)            |
| Aporte de capital en negocios conjuntos y subsidiarias   | (22,862)              | (27,341)         |
| Préstamos otorgados a entidades relacionadas, neto   | (3,165)               | (39,006)         |
| Cobro de préstamos a entidades relacionadas  | 10,522                | 117,695          |
| Cobro de préstamos a terceros  | -                     | 1,601            |
| Redención de inversión   | 4,640                 | -                |
| Cobro por venta de inversiones en subsidiarias   | -                     | 58,916           |
| Cobro de dividendos  | -                     | 972              |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivos neto (aplicado a) provisto por las actividades de inversión</b>     | <b>(10,883)</b>       | <b>112,182</b>   |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>  |                       |                  |
| Prestamos recibidos de entidades financieras   | 1,100                 | 3,409            |
| Préstamos recibidos de entidades relacionadas  | 5.5                   | 10,588           |
| Cobro por venta de acciones en tesorería   | -                     | 667              |
| Pago de obligaciones financieras   | -                     | (3,443)          |
| Pago por préstamos recibidos de entidades relacionadas, neto   | 5.5                   | (1,936)          |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento</b> | <b>9,752</b>          | <b>(1,423)</b>   |
| <b>Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo en el año</b>                        | <b>(3,661)</b>        | <b>3,099</b>     |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año  | 3,707                 | 608              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año   | 46                    | 3,707            |
| <b>PRINCIPALES OPERACIONES QUE NO GENERAN FLUJO DE EFECTIVO</b>  |                       |                  |
| Disminución de inversiones mediante descapitalización de inversiones                                       | (48,256)              | -                |
| Cesión de deuda  | 5.5                   | 4,331            |
| Aumento de inversiones mediante capitalización de cuentas por cobrar a partes relacionadas                 | 4,874                 | 24,302           |
| Aumento de inversiones financieras mediante dación de pago   | 48,256                | 10,004           |
| Compra de acciones   | 5.5                   | 3,474            |
| Acciones en tesorería, adquiridas por la subsidiaria   | 49,146                | 2,805            |
| Compensación de cuentas por cobrar y pagar   | (1,958)               | 12,012           |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 49 forman parte de los estados financieros separados.

## ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

### 1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

#### 1.1 Antecedentes -

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

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

#### 1.2 Actividad económica -

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

#### 1.3 Subsidiarias y Negocios Conjuntos -

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad separada de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de sus estados financieros separados con los de sus subsidiarias y sus negocios conjuntos; todos constituidos en el Perú; excepto por Andino Investment Holding International INC. (domiciliada en Islas Vírgenes Británicas - British Virgin Islands) y Servicios Andinos Aeroportuarios - SAASA S.A. (domiciliada en Guayaquil - Ecuador). La Compañía prepara estados financieros consolidados que incluyen los estados financieros de las siguientes subsidiarias y la participación patrimonial de los siguientes negocios conjuntos:

| Actividad de negocio                                | Tipo de inversión | Participación en el capital emitido |           |                         |           |
|---|-------------------|-------------------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
|   |                   | 31 de diciembre de 2020             |           | 31 de diciembre de 2019 |           |
|   |                   | Directa                             | Indirecta | Directa                 | Indirecta |
|   |                   | %                                   | %         | %                       | %         |
| <b>Infraestructura y servicios aeroportuarios -</b> |                   |                                     |           |                         |           |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (a)               | Negocio Conjunto  | 50.00                               | -         | 50.00                   | -         |
| Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (b)         | Negocio Conjunto  | 50.00                               | -         | 50.00                   | -         |
| Proyecta & Construye S.A. (c)                       | Negocio Conjunto  | 50.00                               | -         | 50.00                   | -         |
| Kubo ADS S.A. (d)                                   | Negocio Conjunto  | 50.00                               | -         | 50.00                   | -         |
| Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. (e)           | Subsidiaria       | 99.99                               | 0.01      | 99.99                   | 0.01      |
| Servicios Andinos Aeroportuarios - SAASA S.A. (f)   | Subsidiaria       | 100.00                              | -         | -                       | -         |
| <b>Inmobiliaria logística -</b>                     |                   |                                     |           |                         |           |
| Operadora Portuaria S.A. (g)                        | Subsidiaria       | -                                   | 100.00    | -                       | 100.00    |
| Inmobiliaria Terrano S.A. (h)                       | Subsidiaria       | -                                   | 75.00     | -                       | 75.00     |
| Inversiones Portuarias S.A. (i)                     | Subsidiaria       | -                                   | 100.00    | -                       | 100.00    |

| <u>Actividad de negocio</u>                                     | <u>Tipo de inversión</u> | <u>Participación en el capital emitido</u> |                  |                                |                  |
|---|--------------------------|--|------------------|--------------------------------|------------------|
|   |                          | <u>31 de diciembre de 2020</u>             |                  | <u>31 de diciembre de 2019</u> |                  |
|   |                          | <u>Directa</u>                             | <u>Indirecta</u> | <u>Directa</u>                 | <u>Indirecta</u> |
|   |                          | %  | %                | %                              | %                |
| <b>Logística financiera -</b>                                   |                          |  |                  |                                |                  |
| Almacenes Financieros S.A. (j)                                  | Subsidiaria              | 73.34                                      | 26.66            | 72.83                          | 27.17            |
| Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. (k) | Subsidiaria              | 99.99                                      | 0.01             | 99.99                          | 0.01             |
| Hansa Aduanas S.A.C. (l)  | Subsidiaria              | 69.13                                      | 30.88            | 0.01                           | 99.99            |
| <b>Otros -</b>  |                          |  |                  |                                |                  |
| Multitainer S.A. (m)  | Subsidiaria              | 99.99                                      | 0.01             | 99.99                          | 0.01             |
| Nautilus S.A. (n)   | Subsidiaria              | 99.99                                      | 0.01             | 99.99                          | 0.01             |
| Triton Maritime Services S.A.C. (o)                             | Subsidiaria              | 99.99                                      | 0.01             | 99.99                          | 0.01             |
| <b>Servicios de administración -</b>                            |                          |  |                  |                                |                  |
| Andino Investment Holding International Inc.(p)                 | Subsidiaria              | 100.00                                     | -                | 100.00                         | -                |
| Corpoandino S.A. (q)  | Negocio Conjunto         | 50.00                                      | -                | 50.00                          | -                |
| VLM Rio Lindo S.A.C. (r)  | Subsidiaria              | 99.99                                      | 0.01             | -                              | -                |

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

AAP inició sus operaciones el 6 de enero de 2011 y se dedica a la explotación de los derechos que le otorga el contrato de concesión para el diseño, construcción, mejoramiento, conservación y explotación del segundo grupo de Aeropuertos del Perú (en adelante “el Contrato de Concesión”) suscrito con el Estado Peruano.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, AAP mantiene costos por avance de obra por el Contrato de Concesión, por aproximadamente S/26,766 miles, que corresponden a expedientes técnicos por obras adicionales ejecutadas como parte de dicho contrato suscrito con el Estado Peruano.

En el año 2020 la Compañía efectuó aportes en efectivo por S/910 miles y capitalización de deudas por S/719 miles (aportes en efectivo por S/9,648 miles en el año 2019). Posterior a estos aportes la participación de la Compañía en AAP se mantiene en 50.00%.

b) Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (“Kuntur Wasi”) -

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

Los trabajos de ingeniería fueron realizados en su mayoría por su entidad relacionada Proyecta & Construye S.A. (en adelante PyC); acuerdo que fue formalizado mediante contrato de Ingeniería Aprovechamiento y Construcción (en adelante EPC) a suma alzada. Kuntur Wasi (Concesionario) obtuvo la aprobación del Estado Peruano (Concedente) al estudio definitivo de ingeniería (EDI), el plan de monitoreo arqueológico y el estudio de impacto ambiental por parte del Estado Peruano.

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

El propósito del 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.

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre 2020 las audiencias han sido reprogramadas para setiembre y noviembre del 2021, por lo que aún no hay una resolución a la controversia indicada en el párrafo anterior.

En los años 2020 y 2019, la Compañía realizó aportes de efectivo por S/6,748 miles y S/5,442 miles; respectivamente.

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, la Compañía mantiene una inversión en Kuntur Wasi por S/41,663 miles y S/34,915 miles, respectivamente (Nota 6); equivalente al 50% de participación; y cuentas por cobrar por S/2,381 miles y S/2,176 miles, respectivamente (Nota 5.2).

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

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

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

Al 31 diciembre de 2020 y 2019, la Compañía mantiene inversión por S/587 miles (Nota 6) y cuentas por cobrar por S/1,200 miles y 1,157 miles, respectivamente (Nota 5).

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

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

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

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

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

Kubo subarrienda a terceros los espacios que su relacionada Aeropuertos Andinos del Perú S.A. tiene derecho de uso por los contratos de concesión que mantiene celebrado con el Estado Peruano. Durante el año 2018, Kubo transfirió a favor de AAP todos los contratos que mantenía con sus clientes.

e) **Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. ("SAASA") -**

SAASA se dedica principalmente a brindar servicios de manipuleo de carga, asistencia en plataforma (rampa), almacenaje de carga aérea, servicio de embalaje y custodia de equipaje. En mayo de 2014, SAASA obtuvo la buena pro en el concurso para ser el nuevo operador de rampa en el Aeropuerto Internacional Jorge Chávez de Lima, con operaciones que se iniciaron en enero de 2015.

En julio de 2014, se firmó un contrato con Lima Airport Partners S.R.L. (LAP) para habilitar un acceso directo a la plataforma desde el Terminal de Carga Aérea de LimaHub, perteneciente a una de sus relacionadas, colindante con el Aeropuerto.

SAASA inició operaciones de carga en el mes de julio de 2019.

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

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

g) Operadora Portuaria S.A. (“Oporsa”) -

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

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

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

Se constituyó el 3 de noviembre de 2008 y se dedica principalmente al desarrollo de proyectos inmobiliarios en general, a la actividad de la industria de la construcción, compra y venta y arrendamiento de manera activa y/o pasiva de inmuebles, así como a la administración de los mismos. Terrano es propietaria de un terreno de 14 hectáreas adyacentes al Aeropuerto Internacional Jorge Chávez, sobre el cual la Compañía tiene proyectado construir un centro logístico denominado “Lima-Hub”.

Terrano es una subsidiaria directa de Inversiones Portuarias S.A. (empresa que posee el 75% de las acciones representativas de su capital social).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En los años 2020 y 2019 efectuó préstamos a terceros y entidades relacionadas, con vencimientos corrientes y que devengan intereses anuales a tasas entre 10% y 12%.

El 13 de enero de 2020 cambió de denominación social por Andino Capital S.A. y su objeto social por el de efectuar inversiones de capital e inversiones inmobiliarias, asimismo con fecha 10 de diciembre de 2020 cambió nuevamente de denominación social a Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. manteniendo su objeto social.

l) Hansa Aduanas S.A. ("Hansa") -

Se constituyó el 20 de noviembre de 2007 y se dedica la prestación de servicios como: agenciamiento aduanero, asesoría legal aduanera, transporte de mercadería, transporte internacional de carga y otros servicios relacionados comercio exterior.

El 25 de enero de 2019, la subsidiaria Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. (Ex Inversiones Santa Orietta S.A.C.) celebró un contrato de compraventa mediante el cual adquirió el 100% de las acciones de Hansa Aduanas S.A. (2,685,490 acciones) por US\$200 miles, canceladas en su totalidad en cumplimiento con lo establecido en el contrato de compraventa.

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

m) Multitainer S.A. ("Multitainer") -

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

En el año 2019, la Compañía registró la estimación por deterioro de la totalidad de su inversión en Multitainer debido a la incertidumbre de su recuperación, sin embargo, en el año 2020, la Compañía realizó aportes de capital con el objetivo de reanudar y continuar con las operaciones (Nota 6).

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

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

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

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

En el año 2018, la Compañía ha registrado la estimación por deterioro del total de su inversión en Trimser debido a la incertidumbre de su recuperación (Nota 6).

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

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

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

q) Corpoandino S.A. -

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

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

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

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

#### **1.4 Planes de la gerencia -**

En el año 2020 la Compañía presenta pérdida neta de S/3,614 miles (pérdida neta de S/14,647 miles en el año 2019) y un déficit de flujo de caja por actividades de operación ascendente a S/2,530 miles (déficit de S/107,660 miles en el año 2019).

La Compañía y subsidiarias esperan superar esta situación en el futuro a través de las siguientes operaciones: i) incremento de operaciones del servicio de logística aérea de su subsidiaria Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. (SAASA) que inició operaciones de carga en el segundo semestre del año 2019 y ii) constante evaluación de las inversiones propias o a través de sus otras subsidiarias, que le permita generar rentabilidad y liquidez suficiente para seguir cubriendo sus obligaciones.

#### **1.5 Aprobación de los estados financieros separados -**

Los estados financieros separados por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020 han sido emitidos con autorización de la Gerencia de la Compañía el 15 de febrero de 2021 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, luego serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia y el Directorio estos estados financieros separados serán aprobado por los accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 30 de junio de 2020.

#### **1.6 Estado de Emergencia Nacional en el Perú -**

En respuesta al brote del COVID-19, el cual ha sido declarado “Pandemia” por parte de la Organización Mundial de la Salud, los distintos gobiernos a nivel mundial, incluido el Gobierno Peruano, han tomado medidas orientadas a contenerlo para proteger la vida y la salud de las personas. En Perú, estas medidas han incluido la inmovilización de la población, el cierre de fronteras y el cierre de operaciones consideradas no esenciales.

Si bien la Compañía ha continuado con sus operaciones, ha experimentado un impacto negativo sobre sus resultados al 31 de diciembre de 2020, principalmente por la estimación por deterioro de algunas inversiones; dado que el desarrollo de las principales operaciones de ciertas subsidiarias y negocios conjuntos se han visto afectados por el Covid-19, ya que no han podido operar al 100% o se han enfrentado a periodos de paralización parcial desde el 16 de marzo de 2020; afectándose los resultados del ejercicio 2020, sus flujos de caja y su condición financiera en general.

Cabe resaltar que, a la fecha de este informe, el Gobierno Peruano ha levantado algunas de las medidas restrictivas antes indicadas. En ese sentido, desde mayo de 2020 y de conformidad con las disposiciones y protocolos establecidos por el Gobierno se han reanudado algunas actividades económicas en el país. Las subsidiarias y negocios conjunto han venido operando parcialmente; sin embargo, en ciertas subsidiarias y negocios conjuntos, el flujo actual de clientes y operaciones es menor al que se tenía en el momento previo a la implementación de las medidas de contención del Gobierno, y al que se esperaba tener a esta fecha según las estimaciones de crecimiento que manejaba la Gerencia.

No obstante, en opinión de la Gerencia, el plan de acción que se está ejecutando ha permitido mitigar los efectos negativos explicados anteriormente y garantizar la continuidad de las operaciones de la Compañía, sus subsidiarias y negocios conjuntos.

A continuación, se presentan las acciones tomadas más relevantes durante el año 2020 tanto en la Compañía como en sus principales subsidiarias y negocios conjuntos:

- a) Suspensión de toda inversión en la cartera de proyectos de la Compañía.
- b) Suspensión de todo gasto considerado no esencial y postergación de toda inversión en mantenimientos no fundamentales, limitándonos a solo aquellos necesarios para mantener el estado óptimo de los activos fijos para su uso.
- c) Coordinación con proveedores de la Compañía para la extensión de plazos de pago.
- d) Renegociación de las obligaciones financieras principales de la Compañía y sus subsidiarias, logrando diferir la mayor parte de los egresos de caja comprometidos, para retomarlos a partir de la segunda mitad del 2021.
- e) Aplicación de una serie de beneficios tributarios implementados por el Gobierno para la Compañía, subsidiarias y negocios conjuntos, como prórrogas para la presentación de la declaración de impuestos, prórrogas para el pago de obligaciones tributarias mensuales, compensación del saldo a favor del impuesto a la renta, devolución del crédito fiscal generado por importación de bienes de capital durante 2020, etc.
- f) Negociación de líneas de capital de trabajo con el sistema bancario, para asegurar la continuidad operativa durante la emergencia nacional. Cabe resaltar que la Compañía, subsidiarias y negocios conjuntos han obtenido préstamos durante la Primera Fase del Programa Reactiva Perú por un total de S/.11,980 miles y ciertas subsidiarias han recibido fondos adicionales dentro de la Segunda Fase por un total de S/1,600 miles.
- g) Reducción de gasto de planillas hasta junio de 2021, a través de acuerdos de reducción salarial temporal, según escalas, aplicable a los ejecutivos que ganan por encima de los S/.5 miles. Asimismo, se congelaron los planes de contratación de nuevo personal y se ha venido ajustando la estructura organizacional de la Compañía y subsidiarias a la nueva realidad y operaciones reducidas.
- h) Desarrollo de nuevas estrategias para la generación e incremento de las ventas de las subsidiarias, haciendo especial énfasis en canales digitales.

- i) Coordinación permanente con los clientes orientada hacia una mejora de los términos de cobranza.
- j) Implementación de comités ejecutivos, liderados por la Gerencia General de la Compañía, a cargo de gestionar la generación de flujos de ventas y caja y así como la implementación de los protocolos que permitan asegurar la continuidad de las operaciones, así como la seguridad y salud de nuestros colaboradores.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 han sido preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha dado que el Directorio y la Gerencia continúan monitoreando durante el año 2021 las nuevas medidas que ha dictado el gobierno así como el impacto de los hechos que puedan producirse en un futuro sobre las inversiones, situación patrimonial y financiera de la Compañía; así como sobre los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo, para tomar las acciones respectivas.

## **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

### **2.1 Bases de preparación -**

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

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

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

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

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

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

## **2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -**

### **2.2.1 Nuevas normas y modificaciones vigentes desde el 1 de enero de 2020 adoptadas por la Compañía**

Las siguientes normas contables (NIIF), modificaciones a normas e interpretaciones son vigentes a partir del 1 de enero de 2020, y no han tenido impacto en los estados financieros separados de la Compañía:

- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 - Definición de materialidad.
- Modificaciones a la NIIF 3 - Definición de Negocio
- Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39 - Reforma de la tasa de interés referencial
- Modificaciones al Marco Conceptual de Reporte Financiero.

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

### **2.2.2 Nuevas normas y modificaciones a normas que estarán vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2021 y que no han sido adoptadas anticipadamente**

Se han publicado ciertas normas y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2021 o posteriores y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía.

Las normas que entrarían en vigencia son:

- Modificación de la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes
- Modificación de la NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo: producto antes del uso
- Modificaciones a la NIIF 3 - Referencia al Marco conceptual
- Contratos Onerosos – Costo de cumplir un contrato – Enmiendas a la NIC 37
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018–2020
  - NIIF 9 Instrumentos Financieros - aclara qué comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
  - NIIF 16 Arrendamientos – Modificación sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
  - NIIF 1 Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera
  - NIC 41 Agricultura – eliminación del requerimiento para que las entidades excluyan los flujos de efectivo de impuestos cuando se mide el valor razonable según la NIC 41.
- Modificación a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
- Modificación a la NIIF 16 “Arrendamientos” – Concesiones de rentas asociadas a COVID -19.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto de las Normas aplicables al Negocio que puedan tener impacto en la práctica actual. Por otro lado, no se han identificado otras normas que aún no sean efectivas y por la que se podría esperar un impacto significativo sobre la entidad en los períodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

## **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional de la entidad usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios que se denominan en una moneda diferente a la moneda funcional se traducen en tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción y el saldo pendiente al término del año se actualiza a los tipos de cambio de cierre del año. Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio se presentan en el estado separado de resultados integrales.

## **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

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

## **2.5 Activos financieros -**

i) Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

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

ii) Reconocimiento y bajas -

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

iii) Medición -

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

*Instrumentos de deuda -*

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio que la Compañía ha establecido para la gestión del activo y de las características de los flujos de efectivo del activo.

Existen tres posibles categorías de medición de acuerdo con las cuales la Compañía clasifica instrumentos de deuda, estas son: i) Costo amortizado, ii) Valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI) y ii) Valor razonable a través de resultados (VRGyP).

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

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

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

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

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

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

## **2.6 Pasivos financieros -**

Clasificación, reconocimiento y medición -

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado y se incluyen en los siguientes rubros del estado separado de situación financiera: "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas por pagar a entidades relacionadas", "Obligaciones financieras" y "Pasivos por arrendamiento".

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

## **2.7 Compensación de activos y pasivos financieros -**

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

## **2.8 Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos -**

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

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

Las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos se contabilizan al costo de adquisición menos la estimación por deterioro. La Compañía evalúa la estimación por deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

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

Los ingresos por dividendos se reconocen en resultados del periodo cuando surge el derecho de recibirlos.

## **2.9 Mobiliario y equipos -**

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

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

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

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

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

|                                   | <u>Años</u> |
|-----------------------------------|-------------|
| Muebles y enseres                 | 10          |
| Equipos diversos                  | 10          |
| Mejoras en propiedades alquiladas | 5           |
| Equipos de cómputo                | 4           |

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

#### **2.10 Deterioro de activos no corrientes -**

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

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro con crédito al valor del activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado separado de resultados integrales, y se revierten si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable de los activos, ello sólo en la medida que el valor en libros del activo, neto de depreciación y amortización, no exceda el valor razonable que se habría determinado si no se hubiera reconocido pérdida alguna por deterioro. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no ha identificado eventos o circunstancias que indiquen que sus activos financieros puedan estar expuestos a un riesgo de deterioro.

#### **2.11 Provisiones -**

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

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

#### **2.12 Beneficios a los empleados -**

Gratificaciones -

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

Compensación por tiempo de servicios -

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

Vacaciones -

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

### **2.13 Impuesto a la renta -**

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

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

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

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

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

### **2.14 Capital social -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

#### *Acciones en Tesorería*

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

### **2.15 Reconocimiento de ingresos -**

Se deben identificar, clasificar y devengar separadamente los ingresos de cada una de las obligaciones de ejecución del contrato, una vez se produzca la transmisión del control de los correspondientes bienes y servicios al cliente. La norma requiere que las entidades juzguen, tomando en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar el nuevo modelo a los contratos con sus clientes. Entre otras cuestiones, la norma también desarrolla los criterios contables para la activación de los costes incrementales de obtención de un contrato con un cliente.

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

*Prestación de servicios -*

Los ingresos por servicios de consultoría, asesoría, asistencia técnica, puesta en marcha, administración y Gerencia se reconocen en el período contable en que se prestan, en un punto en el tiempo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

*Ingresos por intereses -*

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

*Ingresos por dividendos -*

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

**2.16 Reconocimiento de costos y gastos -**

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

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

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

**2.17 Arrendamientos -**

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

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

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

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

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

#### **2.18 Pasivos y activos contingentes -**

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

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

#### **2.19 Pérdida por acción -**

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la pérdida básica y diluida por acción es la misma por los años presentados.

#### **2.20 Segmentos de Operación -**

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a la autoridad que toma las decisiones operativas de la Compañía. La autoridad que toma las decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es la Gerencia General.

La Gerencia de la Compañía considera como su actividad principal, realizar inversiones de capital en empresas relacionadas en diferentes campos de la actividad económica, constituyéndose de esta manera en la empresa "Holding" del Grupo Andino Investment Holding. En consecuencia, la Compañía ha determinado que posee un único segmento de operación que es la inversión, soporte y generación de negocios en las empresas del Grupo.

El reporte interno utilizado por la Gerencia General para la toma de decisiones y supervisar las operaciones se expresa en forma consistente con las bases contables utilizadas para preparar estos estados financieros.

#### **2.21 Eventos posteriores -**

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

### **3 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

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

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

- Estimación por deterioro de inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos (Nota 2.8 y Nota 6)
- Estimación por impuesto a las ganancias corriente y diferido (Nota 2.13 y Nota 13).

## 4 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 4.1 Instrumentos financieros por categoría -

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la clasificación de los instrumentos financieros por categoría es la siguiente:

|   | <u>2020</u><br>S/000 | <u>2019</u><br>S/000 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Activos según estado separado de situación financiera:</b> |                      |                      |
| Activos medidos al costo amortizado                           |                      |                      |
| - Efectivo y equivalentes de efectivo                         | 46                   | 3,707                |
| - Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                 | 66,388               | 72,569               |
| - Otras cuentas por cobrar (*)                                | 83                   | 63                   |
|   | <u>66,517</u>        | <u>76,339</u>        |
| <b>Pasivos según estado de situación financiera:</b>          |                      |                      |
| Pasivos medidos al costo amortizado                           |                      |                      |
| - Obligaciones financieras                                    | 1,117                | 43                   |
| - Cuentas por pagar comerciales                               | 879                  | 708                  |
| - Cuentas por pagar a entidades relacionadas                  | 26,626               | 9,892                |
| - Pasivos por arrendamiento                                   | 1,015                | 1,175                |
|   | <u>29,637</u>        | <u>11,818</u>        |

(\*) No incluye anticipos ni pasivos tributarios.

### 4.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

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

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

#### Efectivo y equivalentes de efectivo (\*):

|                                | <u>2020</u><br>S/000 | <u>2019</u><br>S/000 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Banco de Crédito del Perú (A+) | 34                   | 3,688                |
| Banco de la Nación (A)         | 12                   | 12                   |
| Otros menores                  | -                    | 7                    |
|                                | <u>46</u>            | <u>3,707</u>         |

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

#### Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar:

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las cuentas por cobrar a relacionadas se clasifican en la categoría 2.

## 5 TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

### 5.1 Transacciones con entidades relacionadas -

A continuación, se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus subsidiarias y negocios conjuntos en los periodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| <u>Entidad relacionada</u>                                      | <u>Categoría</u> | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|---|------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Ingresos por la prestación de servicios y otros ingresos</b> |                  |                             |                             |
| Inmobiliaria Terrano S.A.                                       | Subsidiaria      | 208                         | 34                          |
| Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.                           | Subsidiaria      | 174                         | 125                         |
| Operadora Portuaria S.A.  | Subsidiaria      | 173                         | 13                          |
| Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.     | Subsidiaria      | 155                         | -                           |
| Multitainer S.A.  | Subsidiaria      | 154                         | 17                          |
| Hansa Aduanas S.A.  | Subsidiaria      | 100                         | 32                          |
| Nautilus S.A.   | Subsidiaria      | 89                          | 21                          |
| Almacenes Financieros S.A.                                      | Subsidiaria      | 84                          | 52                          |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A.                               | Negocio conjunto | 64                          | 214                         |
| Otros menores   |                  | 13                          | 4                           |
|   |                  | <u>1,214</u>                | <u>512</u>                  |

A partir del año 2020 todos los servicios de back office a las empresas del Grupo fueron prestados por la Compañía (hasta el año 2019 eran prestados por la Compañía y la subsidiaria Operadora Portuaria S.A.).

| <u>Entidad relacionada</u>                  | <u>Categoría</u> | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|---|------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Compras de servicios</b>                 |                  |                             |                             |
| Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.       | Subsidiaria      | 171                         | -                           |
| Andino Investment Holding International INC | Subsidiaria      | 102                         | 119                         |
| Operadora Portuaria S.A.                    | Subsidiaria      | 1                           | 8                           |
| Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.     | Negocio conjunto | -                           | 364                         |
| Otros menores                               |                  | 9                           | 2                           |
|   |                  | <u>283</u>                  | <u>493</u>                  |

### **Intereses devengados por préstamos otorgados (Nota 11)**

|   |                  |              |              |
|---|------------------|--------------|--------------|
| Inmobiliaria Terrano S.A.                                   | Subsidiaria      | 3,693        | 3,611        |
| Personal clave  | Relacionada      | 514          | 480          |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A.                           | Negocio conjunto | 82           | 334          |
| Multitainer S.A.  | Subsidiaria      | 52           | -            |
| Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. | Subsidiaria      | 13           | 133          |
| Almacenes Financieros S.A.                                  | Subsidiaria      | 2            | 29           |
| Nautilus S.A.   | Subsidiaria      | 1            | 42           |
| Inversiones Portuarias S.A.                                 | Subsidiaria      | -            | 569          |
| Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.                       | Subsidiaria      | -            | 419          |
| Operadora Portuaria S.A.                                    | Subsidiaria      | -            | 302          |
| Otros menores   |                  | 32           | 85           |
|   |                  | <u>4,389</u> | <u>6,004</u> |

| <u>Entidad relacionada</u>                                    | <u>Categoría</u> | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|---|------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Intereses devengados por préstamos recibidos (Nota 11)</b> |                  |                             |                             |
| Operadora Portuaria S.A.                                      | Subsidiaria      | 791                         | 788                         |
| Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.   | Subsidiaria      | 166                         | -                           |
| VLM Rio Lindo S.A.  | Subsidiaria      | 43                          | -                           |
| Accionistas   | Relacionada      | 17                          | 149                         |
| Andino Investment Holding International INC                   | Subsidiaria      | -                           | 217                         |
|   |                  | <u>1,017</u>                | <u>1,154</u>                |

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

## 5.2 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas -

Las cuentas por cobrar comerciales y diversas a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son como sigue:

| <u>Entidades relacionadas</u>                                   | <u>Categoría</u> | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|---|------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b><u>Cuentas por cobrar comerciales</u></b>                    |                  |                             |                             |
| Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (a)                     | Negocio conjunto | 2,297                       | 2,102                       |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (b)                           | Negocio conjunto | 1,910                       | 1,978                       |
| Proyecta & Construye S.A. (a)                                   | Negocio conjunto | 236                         | 232                         |
| Inmobiliaria Terrano S.A. (c)                                   | Subsidiaria      | 232                         | 117                         |
| Operadora Portuaria S.A. (c)                                    | Subsidiaria      | 200                         | -                           |
| Multitainer S.A. (c)  | Subsidiaria      | 178                         | -                           |
| Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. (c) | Subsidiaria      | 156                         | -                           |
| Nautilus S.A. (c)   | Subsidiaria      | 93                          | 33                          |
| Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. (d)                       | Subsidiaria      | 93                          | 1,522                       |
| Almacenes Financieros S.A.(c)                                   | Subsidiaria      | 83                          | -                           |
| Hansa Aduanas S.A.(c)   | Subsidiaria      | 12                          | 15                          |
| Otros (c)   |                  | 6                           | 7                           |
|   |                  | <u>5,496</u>                | <u>6,006</u>                |
| <b><u>Cuentas por cobrar diversas</u></b>                       |                  |                             |                             |
| Inmobiliaria Terrano S.A. (e)                                   | Subsidiaria      | 51,272                      | 54,213                      |
| Personal clave (f)  | Relacionadas     | 7,606                       | 6,690                       |
| Proyecta & Construye S.A.                                       | Negocio conjunto | 964                         | 925                         |
| Triton Maritime Service S.A.C.(g)                               | Subsidiaria      | 672                         | 2,627                       |
| Nautilus S.A. (h)   | Subsidiaria      | 618                         | 11                          |
| Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. (i) | Subsidiaria      | 165                         | 264                         |
| Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.(j)                      | Subsidiaria      | 84                          | 74                          |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (k)                           | Negocio conjunto | 73                          | 769                         |
| Otros   |                  | 110                         | 992                         |
|   |                  | <u>61,564</u>               | <u>66,563</u>               |
| Estimación por cobranza dudosa                                  |                  | ( 672)                      | -                           |
| Total comerciales y diversas                                    |                  | <u>66,388</u>               | <u>72,569</u>               |
| Según vencimiento:  |                  |                             |                             |
| Porción corriente   |                  | 65,265                      | 17,279                      |
| Porción no corriente  |                  | 1,123                       | 55,290                      |
|   |                  | <u>66,388</u>               | <u>72,569</u>               |

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

Las cuentas por cobrar diversas corresponden principalmente a préstamos otorgados por la Compañía a sus subsidiarias y negocios conjuntos para la pre- cancelación de deuda, capital de trabajo y/o proyectos de inversión de acuerdo con la intención de la Gerencia, en sus proyecciones las cuentas por cobrar se renovarán a su vencimiento. Dichos saldos están denominados en dólares y soles, tienen vencimientos corrientes, generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha registrado la provisión de la estimación por cobranza dudosa por los saldos por cobrar a su subsidiaria Triton Maritime Service S.A.C. por S/672 miles. Esta evaluación se realiza a cada cierre de los estados financieros separados a través de la revisión de la situación financiera de cada subsidiaria y negocio conjunto y del mercado en el que opera.

Al 31 de diciembre de 2020, las cuentas por cobrar comerciales corresponden principalmente a:

- a) La facturación efectuada por la Compañía por los servicios de gerenciamiento.
- b) La facturación efectuada por la Compañía por los servicios de asistencia técnica
- c) La facturación efectuada por la Compañía por los servicios de back office contable, legal y de tecnología de la información.
- d) Corresponde principalmente a facturas por interés y reembolsos de gastos operativos. En el 2020 se efectuó cobros en efectivo por S/1,636 miles y se facturó S/207 miles por back office y servicios reembolsables.

Al 31 de diciembre de 2020, las cuentas por cobrar diversas corresponden principalmente a los préstamos otorgados a:

- e) Inmobiliaria Terrano S.A. -

Corresponde a préstamos otorgados para capital de trabajo (S/2,102 miles otorgados durante el 2020), que generan intereses a tasa de 9%, son de vencimiento corriente. Incluye los intereses devengados no cobrados por S/216 miles al 31 de diciembre de 2020 (S/68 miles al 31 de diciembre de 2019).

Durante el 2020, se cobraron S/8,575 miles y se generó un incremento por diferencia en cambio de S/3,300 miles.

- f) Personal clave -

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

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

Durante el año 2020, Triton Maritime Service S.A.C. realizó dación de pago por S/1,955 miles mediante la cesión de la cuenta por cobrar que mantenía a su relacionada Nautilus. Por otro lado, se efectuó una provisión de la estimación por cobranza dudosa ascendente a S/672 miles.

h) Nautilus S.A. -

Durante el año 2020 se realizaron principalmente, las siguientes transacciones:

- i) Cesión de cuenta por cobrar de Tritón Maritime Service S.A.C. a Nautilus S.A., a favor de la Compañía por S/1,957 miles y
- ii) Cobros en efectivo por S/1,373 miles.

i) Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A.-

Corresponde a préstamos para capital de trabajo, no tienen vencimiento y devengan intereses de 6.5% para préstamos en dólares y 7.5% para préstamos en soles.

Durante el ejercicio 2020 se realizaron principalmente, las siguientes transacciones:

- Préstamos otorgados por la Compañía ascendentes a S/206 miles.
- Reducción de capital por devolución de aportes por S/48,263 miles generando una cuenta por cobrar a la subsidiaria, de acuerdo con la aprobación de Junta General de Accionistas del 29 de mayo de 2020.
- Cesión de la cuenta por cobrar de Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. por S/48,256 miles (explicada en el acápite anterior) a VLM Rio Lindo S.A.C.; a favor de la Compañía. El 25 de agosto de 2020 la Compañía capitalizó esta cuenta por cobrar (ver nota 6(g)).
- Cobros en efectivo por S/328 miles.

j) Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. -

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

k) Aeropuertos Andinos del Perú S.A. -

Corresponde a préstamos otorgados para capital de trabajo y compra de equipos diversos, con vencimiento corriente y devengan intereses a una tasa efectiva anual de 9.375%.

### 5.3 Cuentas por pagar a entidades relacionadas -

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

| <u>Entidades relacionadas</u>               | <u>Categoría</u> | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|---|------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b><u>Cuentas por pagar comerciales</u></b> |                  |                             |                             |
| Operadora Portuaria S.A.                    | Subsidiaria      | 1,972                       | 1,798                       |
| Andino Investment Holding International Inc | Subsidiaria      | 327                         | 205                         |
| VLM Import S.A.C.                           | Relacionadas     | 65                          | -                           |
| Otros menores                               |                  | 12                          | -                           |
|   |                  | <u>2,376</u>                | <u>2,003</u>                |

| <u>Entidades relacionadas</u>                                    | <u>Categoría</u> | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|--|------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b><u>Cuentas por pagar diversas</u></b>                         |                  |                             |                             |
| Operadora Portuaria S.A. (i)                                     | Subsidiaria      | 14,451                      | 7,854                       |
| Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. (ii) | Subsidiaria      | 6,285                       | -                           |
| VLM Rio Lindo S.A.C. (iii)                                       | Subsidiaria      | 3,237                       | -                           |
| Personal clave   | Relacionadas     | 236                         | -                           |
| Proyecta & Construye S.A.  | Negocio conjunto | 37                          | 34                          |
| Otros menores  |                  | 4                           | 1                           |
| Total  |                  | <u>24,250</u>               | <u>7,889</u>                |
|  |                  | <u>26,626</u>               | <u>9,892</u>                |
| <b>Según vencimiento:</b>  |                  |                             |                             |
| Porción corriente  |                  | 12,138                      | 2,004                       |
| Porción no corriente   |                  | <u>14,488</u>               | <u>7,888</u>                |
|  |                  | <u>26,626</u>               | <u>9,892</u>                |

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

Al 31 de diciembre de 2020, las cuentas por pagar diversas a entidades relacionadas corresponden principalmente a:

- (i) Corresponde a dos préstamos por US\$2,862 miles (equivalente a S/10,373 miles) y S/261 miles, los cuales tienen vencimiento en octubre de 2025 renovable, devengan intereses a una tasa efectiva anual de 9.63%. Asimismo, incluye una cuenta por pagar por S/2,373 miles como resultado de la cesión de las cuentas por cobrar que mantenía inicialmente Operadora Portuaria S.A. a Multitainer S.A.
- (ii) Préstamos recibidos por US\$947 miles (equivalente a S/3,430 miles), que devengan intereses a una tasa efectiva anual del 11.50%. Asimismo, incluye la cuenta por pagar generada por la compra de acciones de su subsidiaria Hansa Aduanas S.A. por S/2,685 miles (Nota 1.3 (j))
- (iii) Préstamos recibidos por US\$882 miles (equivalente a S/3,195 miles), los cuales devengan intereses a una tasa efectiva anual del 11.50%.

#### **5.4 Términos y condiciones de las transacciones con entidades relacionadas -**

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, directores, funcionarios y empleados de la Compañía no han efectuado, directa e indirectamente, transacciones financieras con la Compañía, excepto por las mencionadas a "personas naturales" (Socios). No existen préstamos otorgados a directores y personal clave de la Compañía garantizados con acciones de Andino Investment Holding S.A.A. o de otras subsidiarias de la Compañía.

#### **Remuneración del personal clave -**

La Compañía ha definido como personal clave a los Directores y Gerencias. La remuneración del Directorio y de la Gerencia clave incluyen beneficios de corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus Directores ni a su Gerencia clave.

En los años 2020 y 2019, el total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia ascendieron aproximadamente a S/2,190 miles y S/3,691 miles, respectivamente.

#### 5.5 Conciliación de las actividades de financiamiento -

A continuación, se presenta las actividades de financiación al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

|   | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Saldo inicial</b>                                      | 7,889                       | 10,597                      |
| <b>Transacciones que representan flujo de efectivo:</b>   |                             |                             |
| - Préstamos recibidos                                     | 10,588                      | 24,233                      |
| - Pagos efectuados  | ( 1,936)                    | ( 26,289)                   |
| <b>Transacciones que no representan flujo de efectivo</b> |                             |                             |
| - Cesión de deuda   | 4,331                       | -                           |
| - Compra de acciones                                      | 3,474                       | -                           |
| - Dación (compensación) de pago                           | ( 1,958)                    | ( 1,221)                    |
| - Diferencia en cambio                                    | 863                         | ( 9)                        |
| - Extorno de interés por facturación                      | ( 18)                       | ( 576)                      |
| - Intereses devengados                                    | 1,017                       | 1,154                       |
| <b>Saldo final</b>  | <u>24,250</u>               | <u>7,889</u>                |

## 6 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación, se presenta la composición del rubro a su valor en libros, el porcentaje de participación patrimonial y los principales saldos de los componentes de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

|   | <b>Participación en el patrimonio neto</b> |             | <b>Valor en libros</b> |                | <b>Principales indicadores financieros por el periodo 2020</b> |               |                   |                       |
|---|--|-------------|------------------------|----------------|--|---------------|-------------------|-----------------------|
|   | <b>2020</b>                                | <b>2019</b> | <b>2020</b>            | <b>2019</b>    | <b>Activo</b>  | <b>Pasivo</b> | <b>Patrimonio</b> | <b>Utilidad</b>       |
|   | <b>%</b>                                   | <b>%</b>    | <b>S/000</b>           | <b>S/000</b>   | <b>S/000</b>   | <b>S/000</b>  | <b>S/000</b>      | <b>(pérdida) neta</b> |
| <b>Subsidiarias</b>   |  |             |                        |                |  |               |                   |                       |
| Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.                       | 99.99                                      | 99.99       | 72,000                 | 58,236         | 182,974  | 175,187       | 7,787             | ( 23,478)             |
| Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. | 99.99                                      | 99.99       | 68,239                 | 64,480         | 37,816   | 20,917        | 16,899            | ( 46,611)             |
| Almacenes Financieros S.A.                                  | 73.34                                      | 72.83       | 54,536                 | 53,159         | 83,749   | 17,119        | 66,630            | ( 8,498)              |
| VLM Rio Lindo S.A.  | 99.99                                      | -           | 46,331                 | -              | 100,374  | 5,894         | 94,480            | ( 106)                |
| Andino Investment Holding International Inc.                | 100.00                                     | 100.00      | 15,569                 | 20,209         | 20,337   | 14            | 20,323            | 260                   |
| Nautilus S.A.   | 99.99                                      | 99.99       | 7,863                  | 7,863          | 10,536   | 3,685         | 6,851             | ( 1,151)              |
| Multitainer S.A.  | 99.99                                      | 99.99       | 3,507                  | -              | 6,181  | 4,905         | 1,276             | ( 3,474)              |
| Hansa Aduanas S.A.  | 99.99                                      | 99.99       | 3,241                  | -              | 10,893   | 10,622        | 271               | ( 348)                |
| Tritón Maritime Services S.A.C.                             | 99.99                                      | 99.99       | -                      | -              | 393  | 2,907         | ( 2,514)          | ( 38)                 |
|   |  |             | <u>271,286</u>         | <u>203,947</u> |  |               |                   |                       |
| <b>Negocios conjuntos</b>                                   |  |             |                        |                |  |               |                   |                       |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A.                           | 50.00                                      | 50.00       | 62,328                 | 66,939         | 131,627  | 94,037        | 37,590            | ( 16,738)             |
| Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.                     | 50.00                                      | 50.00       | 41,663                 | 34,915         | 207,841  | 135,506       | 72,335            | 3,101                 |
| Proyecta & Construye S.A.                                   | 50.00                                      | 50.00       | 587                    | 587            | 90,488   | 85,345        | 5,143             | ( 3,058)              |
| Corpoandino S.A.  | 50.00                                      | 50.00       | 1                      | 1              | 1  | 730           | ( 729)            | -                     |
| Kubo ADS S.A.   | 50.00                                      | 50.00       | 4                      | 4              | 3,290  | 561           | 2,729             | 101                   |
|   |  |             | <u>104,583</u>         | <u>102,446</u> |  |               |                   |                       |
|   |  |             | <u>375,869</u>         | <u>306,393</u> |  |               |                   |                       |

El movimiento de las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

|   | <b>Saldo al<br/>1 de<br/>enero<br/>de 2019</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Deducciones</b> | <b>Provisión</b> | <b>Saldo al<br/>31 de<br/>diciembre<br/>de 2019</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Deducciones</b> | <b>Provisión</b> | <b>Saldo al<br/>31 de<br/>diciembre<br/>de 2020</b> |
|---|--|------------------|--------------------|------------------|---|------------------|--------------------|------------------|---|
|   | <b>S/000</b>                                   | <b>S/000</b>     | <b>S/000</b>       | <b>S/000</b>     | <b>S/000</b>  | <b>S/000</b>     | <b>S/000</b>       | <b>S/000</b>     | <b>S/000</b>  |
| <b>Subsidiarias</b>   |  |                  |                    |                  |   |                  |                    |                  |   |
| Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. (a)                       | 25,003   | 33,233           | -                  | -                | 58,236  | 13,764           | -                  | -                | 72,000  |
| Andino Capital Sociedad gestora de Fondos de Inversión S.A. (b) | 54,191   | 10,289           | -                  | -                | 64,480  | 97,409           | ( 93,650)          | -                | 68,239  |
| Almacenes Financieros S.A. (c)                                  | 53,159   | -                | -                  | -                | 53,159  | 1,377            | -                  | -                | 54,536  |
| VLM Rio Lindo S.A. (d)  | -  | -                | -                  | -                | -   | 94,587           | ( 48,256)          | -                | 46,331  |
| Andino Investment Holding International Inc. (e)                | 79,125   | -                | ( 58,916)          | -                | 20,209  | -                | ( 4,640)           | -                | 15,569  |
| Nautilus S.A.   | 7,863  | -                | -                  | -                | 7,863   | -                | -                  | -                | 7,863   |
| Multitainer S.A. (f)  | 5,844  | 3,794            | -                  | ( 9,638)         | -   | 3,507            | -                  | -                | 3,507   |
| Hansa Aduanas S.A. (g)  | -  | -                | -                  | -                | -   | 3,241            | -                  | -                | 3,241   |
| Servicios Aeroportuarios Andinos SAASA Corp S.A.                | -  | -                | -                  | -                | -   | 1                | ( 1)               | -                | -   |
|   | <u>225,185</u>                                 | <u>47,316</u>    | <u>( 58,916)</u>   | <u>( 9,638)</u>  | <u>203,947</u>                                      | <u>213,886</u>   | <u>( 146,547)</u>  | <u>-</u>         | <u>271,286</u>                                      |
| <b>Negocios conjuntos</b>                                       |  |                  |                    |                  |   |                  |                    |                  |   |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (h)                           | 57,291   | 9,648            | -                  | -                | 66,939  | 1,629            | -                  | ( 6,240)         | 62,328  |
| Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (i)                     | 29,473   | 5,442            | -                  | -                | 34,915  | 6,748            | -                  | -                | 41,663  |
| Proyecta & Construye S.A.                                       | 587  | -                | -                  | -                | 587   | -                | -                  | -                | 587   |
| Corpoandino S.A.  | 1  | -                | -                  | -                | 1   | -                | -                  | -                | 1   |
| Kubo ADS S.A.   | 4  | -                | -                  | -                | 4   | -                | -                  | -                | 4   |
|   | <u>87,356</u>                                  | <u>15,090</u>    | <u>-</u>           | <u>-</u>         | <u>102,446</u>                                      | <u>8,377</u>     | <u>-</u>           | <u>( 6,240)</u>  | <u>104,583</u>                                      |
|   | <u>312,541</u>                                 | <u>62,406</u>    | <u>( 58,916)</u>   | <u>( 9,638)</u>  | <u>306,393</u>                                      | <u>222,263</u>   | <u>( 146,547)</u>  | <u>( 6,240)</u>  | <u>375,869</u>                                      |

No se tiene compromisos no reconocidos con los negocios conjuntos, las empresas van solicitando aportes de acuerdo a la necesidad de capital de trabajo y oportunidades de inversión.

a) Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. ("SAASA") -

Adiciones -

Durante el año 2020, se efectuaron aportes de capital ascendentes a S/13,764 miles.

El 31 de mayo de 2019, Inversiones Portuarias S.A. efectuó como dación de pago a la Compañía, 10,004,056 acciones de Servicios Aeroportuarios Andino S.A. las cuales están valorizadas en S/10,004 miles.

El 30 de setiembre de 2019, se aprueba la capitalización de acreencias de Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. a favor de la Compañía por S/9,182 miles.

Durante el año 2019, se efectuaron aportes de capital ascendentes a S/14,047 miles.

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

Adiciones -

En agosto de 2020, Andino Capital efectuó la venta de 91,049,314 acciones de tesorería en rueda de bolsa, debido a que estas acciones se muestran como parte de las acciones en tesorería de la Compañía reduciendo la inversión, se ha registrado un incremento por S/91,049 miles como efecto de dicha venta.

En marzo de 2020, Andino Capital efectuó la venta de 6,360,000 acciones de tesorería en rueda de bolsa, debido a que estas acciones se muestran como parte de las acciones en tesorería de la Compañía reduciendo la inversión, se ha registrado un incremento por S/6,360 miles como efecto de dicha venta.

El 5 de julio de 2019 se aprueba la capitalización de acreencias de Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. a favor de la Compañía por S/10,289 miles.

Deducciones -

El 30 de octubre de 2020 por acuerdo en Junta General de Accionistas se aprobó la escisión patrimonial a favor de su relacionada VLM Rio Lindo, originándose la reducción de capital por S/45,387 miles generando una disminución en la inversión de la Compañía en Andino Capital.

El 29 de mayo de 2020 por acuerdo en Junta General de Accionistas se aprobó la reducción de capital por devolución de aportes por S/48,263 miles generando una cuenta por cobrar a favor de la Compañía. El 25 de agosto de 2020, Andino Capital efectuó la cesión de su cuenta cobrar por S/48,256 a VLM Rio Lindo S.A.C. a favor de la Compañía.

c) Almacenes Financieros S.A. ("Almafin") -

Adiciones -

Durante el año 2020, se efectuaron aportes de capital ascendentes a S/1,377 miles.

d) VLM Rio Lindo S.A. ("VLM Rio Lindo") -

Adiciones -

El 30 de octubre de 2020 por acuerdo en Junta General de Accionistas se aprobó la escisión patrimonial a favor de VLM Rio Lindo de su relacionada Andino Capital, originándose un aumento de capital por S/45,387 miles generando un aumento en la inversión de la Compañía en VLM Rio Lindo.

En 25 de agosto 2020 Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. cedió a favor de la Compañía la cuenta por cobrar que mantenía con VLM Rio Lindo S.A.C. por S/48,256 (ver nota 5.2(f)). Esta cuenta por cobrar a VLM Rio Lindo S.A.C. fue capitalizada el 25 de agosto de 2020.

El 23 de junio de 2020, la Compañía celebró un contrato de compraventa donde adquirió el 99.99% de las acciones de VLM Rio Lindo S.A.C. por un total de 787,399 ascendentes a S/787 miles.

Durante el año 2020, se efectuaron aportes de capital ascendentes a S/157 miles.

Deducciones -

En agosto de 2020, VLM Rio Lindo S.A.C. compró a Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A., 91,049,314 acciones de la Compañía (acciones en tesorería) en rueda de bolsa, cuyo precio de compra fue S/0.53 por cada acción; lo que significó una reducción de la inversión en la subsidiaria VLM Rio Lindo S.A.C. (ver nota 7(b)).

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

Deducciones -

En el año 2020 y 2019, la Compañía efectuó la redención de su inversión por US\$1,400 miles (equivalente a S/4,640 miles) y US\$17,620 miles (equivalente a S/58,916 miles), respectivamente.

f) Multitainer S.A. ("Multitainer") -

Adiciones -

El 31 de agosto de 2020 se aprueba la capitalización de acreencias de Multitainer S.A. a favor de la Compañía por S/ 3,507 miles.

El 31 de mayo de 2019 la Compañía adquirió de Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. (antes Inversiones Santa Orietta S.A.C.) 787,500 acciones de Multitainer S.A., valorizadas en S/787 miles y que fueron pagadas mediante compensación de acreencias.

El 31 de agosto de 2019, se aprobó la capitalización de acreencias de Multitainer S.A. a favor de la Compañía por S/3,007 miles.

Estimación por deterioro de inversión -

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evaluó la recuperabilidad de su inversión en Multitainer S.A., determinando una provisión por estimación por deterioro de la inversión por un importe de S/9,638 miles.

g) Hansa Aduanas S.A. ("Hansa") -

Adiciones -

El 15 de octubre de 2020, la Compañía celebró un contrato de compraventa donde adquirió el 99.99% de las acciones de Hansa por un total de 2,685,489 ascendentes a S/2,685 miles.

Durante el año 2020, la Compañía efectuó capitalización de acreencias por S/556 miles.

Al 31 de diciembre de 2020, Almacenes Financieros S.A. efectuó un aporte de capital por S/1,448 miles, siendo la nueva distribución de participación patrimonial 30.88% por Almacenes Financieros S.A. y 69.12% de Andino Investment Holding S.A.A.

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

Adiciones -

Durante el año 2020, la Compañía efectuó aportes de efectivo por S/816 miles y capitalización de acreencias por S/813 miles.

Durante el año 2019, la Compañía efectuó aportes de efectivo por S/9,648 miles.

Estimación por deterioro de inversión-

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía evaluó la recuperabilidad de su inversión en Aeropuertos Andinos del Perú S.A., determinando una provisión de la estimación por deterioro de la inversión por un importe de S/6,240 miles.

Al 31 de diciembre 2020, la inversión mantenida en su negocio conjunto ha sido comparada con su valor recuperable, utilizando proyecciones de flujos de efectivo obtenidos de los presupuestos financieros aprobados por la Gerencia, como resultado de esta evaluación se ha determinado la estimación por deterioro.

A continuación, se presentan los supuestos utilizados para la evaluación de la estimación por deterioro reconocido:

|                                   | <u>Valor en<br/>libros de la<br/>inversión</u><br>S/000 | <u>Valor<br/>recuperable</u><br>S/000 | <u>Tasa de<br/>descuento</u><br>% | <u>Período de<br/>flujo</u><br>años |
|-----------------------------------|---|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. | 68,568  | 62,328                                | 9.13                              | 15                                  |

Supuestos claves utilizados en los cálculos del valor recuperable:

Tasa de descuento -

El cálculo de la tasa de descuento se encuentra basado en la evaluación de los riesgos de la UGE y la perspectiva del mercado actual ante estos. Esta tasa de descuento se encuentra compuesta por la ponderación del costo del capital y el costo de la deuda. Adicionalmente, los factores que impactan en la determinación de la tasa de descuento, tales como el riesgo país, tasa libre de riesgo, beta, prima de mercado y costo de deuda son evaluados anualmente sobre la base de la información pública disponible .

Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization (EBITDA) -

Los márgenes del "EBITDA" se basan en los valores históricos registrados en los años anteriores al inicio del período de presupuesto y se incrementa durante el período de presupuesto con las mejoras de eficiencia que se esperan por la mejora normal del proceso de operación.

Los supuestos claves pueden cambiar si las condiciones del mercado y la economía cambian.

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

Las adiciones del año 2020 corresponden a aportes en efectivo por S/6,748 miles.

Las adiciones del año 2019 corresponden a aportes en efectivo de S/3,645 y capitalización de acreencias por S/1,797 miles.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, existe incertidumbre de recuperación sobre parte significativa de los activos de Kuntur Wasi y su equivalente reflejo en el patrimonio, por ello la Gerencia de la Compañía no puede estimar con certeza el valor recuperable de la inversión, ni de las cuentas por cobrar que la Compañía mantiene con Kuntur Wasi al 31 de diciembre de 2020 por S/2,381 miles.

j) Tritón Marítima Services S.A.C. -

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía registró una provisión por la estimación del 100% por deterioro de su inversión mantenida a esa fecha ascendente a S/1,614 miles, debido a que la subsidiaria no genera flujos de efectivo de manera independiente durante los últimos años y no se espera ningún retorno de dicha inversión.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no tiene compromisos que no se hayan reconocidos con sus negocios conjuntos. Las partes relacionadas van solicitando aportes de capital de acuerdo a la necesidad y oportunidades de inversión.

## 7 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital emitido está representado por 403,406,088 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal de S/1 por acción.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

| <b>Porcentaje de participación individual del capital</b> | <b>Número de accionistas</b> | <b>Número de acciones</b> | <b>Porcentaje de participación</b> |
|---|------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
| <b>2020</b>   |                              |                           |                                    |
| De 00.00% a 07.08%  | 216                          | 142,681,320               | 35.37                              |
| De 07.09% a 18.41%  | 3                            | 169,675,454               | 42.06                              |
| De 18.42% a 24.15%  | 1                            | 91,049,314                | 22.57                              |
|   | <u>220</u>                   | <u>403,406,088</u>        | <u>100.00</u>                      |
| <b>2019</b>   |                              |                           |                                    |
| De 00.00% a 07.08%  | 220                          | 142,021,320               | 35.20                              |
| De 07.09% a 18.41%  | 3                            | 163,975,454               | 40.65                              |
| De 18.42% a 24.15%  | 1                            | 97,409,314                | 24.15                              |
|   | <u>224</u>                   | <u>403,406,088</u>        | <u>100.00</u>                      |

Al 31 de diciembre de 2020, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/0.53 (S/0.60 al 31 de diciembre de 2019).

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

El 12 de marzo de 2018 la Compañía adquirió 1,273,109 acciones de la misma Compañía negociadas en la Bolsa de Valores de Lima cuyo costo adquisición fue de S/1.95 por cada acción generando un valor total de S/2,482 miles. Como resultado de dicha operación, se registró S/1,273 miles como acciones en tesorería y el mayor valor de compra de las acciones por S/1,209 miles como un descuento de la Prima de emisión de acciones.

El 9 de agosto de 2018, producto de la capitalización de la prima de acciones y de resultados acumulados por S/77,180 miles y S/191,757 miles, respectivamente, la cantidad de acciones en tesorería se incrementó de 1,273,109 a 3,819,327, las mismas que fueron vendidas en el año 2019 de acuerdo con el siguiente detalle:

| <u>Fecha</u> | <u>Número de acciones</u> | <u>Valor por acción S/</u> | <u>Importe cobrado S/000</u> |
|--------------|---------------------------|----------------------------|------------------------------|
| 25/01/2019   | 702,000                   | 0.95                       | 667                          |
| 05/03/2019   | <u>3,117,327</u>          | 0.90                       | <u>2,806</u>                 |
|              | <u>3,819,327</u>          |                            | <u>3,473</u>                 |

Producto de esta venta se realizaron las acciones en tesorería, así como su respectiva prima en emisión de acciones, con efecto además en los resultados acumulados y el resultado del año 2019; tal como se detalla a continuación:

| <u>Cuentas contables</u>     | <u>Importe S/000</u> |
|------------------------------|----------------------|
| Acciones en tesorería        | 1,273                |
| Prima en emisión de acciones | 1,209                |
| Ingresos diversos (Nota 10)  | 212                  |
| Resultados acumulados        | <u>779</u>           |
|                              | <u>3,473</u>         |

El 20 de setiembre de 2018, la subsidiaria Andino Capital Sociedad Gestora de Fondos de Inversión S.A. (antes Inversiones Santa Orietta S.A.C.) adquirió mediante Oferta Pública de Adquisición, 97,402,597 acciones comunes con derecho a voto representativas del capital social de la Compañía, que representan el 24.145% del total de las acciones emitidas, cada una con un valor nominal de S/1.00, por la que ofreció pagar US\$0.308 (equivalente a S/1.03) por cada acción.

En vista de que dicha subsidiaria posee como activo estas acciones de la Compañía, el valor de dichas acciones debe mostrarse como acciones en tesorería dentro del estado separado de cambios en el patrimonio.

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

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

c) Reserva legal -

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

d) Distribución de dividendos -

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

De acuerdo con la legislación vigente, los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 5% al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por concepto del impuesto a las rentas de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

## 8 PRESTACION DE SERVICIOS

La prestación de servicios por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde a los servicios gerenciales y de administración que incluye servicios prestados de back office contable y legal a las subsidiarias del Grupo.

## 9 COSTOS Y GASTOS DE OPERACION

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|   | <u>2020</u><br>S/000 | <u>2019</u><br>S/000 |
|---|----------------------|----------------------|
| Gastos de personal (a)                    | 3,524                | 6,616                |
| Servicios prestados por terceros (b)      | 1,252                | 1,348                |
| Estimación por cobranza dudosa (Nota 5.2) | 672                  | 6                    |
| Depreciación y amortización               | 492                  | 807                  |
| Dietas al directorio                      | 141                  | 785                  |
| Cargas diversas de gestión                | 114                  | 253                  |
| Tributos                                  | 5                    | 29                   |
|   | <u>6,200</u>         | <u>9,844</u>         |

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

|                                      | <u>2020</u><br>S/000 | <u>2019</u><br>S/000 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Remuneraciones                       | 2,390                | 3,795                |
| Gratificaciones                      | 443                  | 715                  |
| Compensación por tiempo de servicios | 244                  | 391                  |
| Vacaciones                           | 187                  | 338                  |
| Bonos                                | -                    | 502                  |
| Indemnización por cese               | -                    | 469                  |
| Otros                                | 260                  | 406                  |
|                                      | <u>3,524</u>         | <u>6,616</u>         |
| Número de empleados                  | 15                   | 11                   |

El gasto de personal ha disminuido con respecto al periodo anterior principalmente por lo indicado en la nota 1.6.

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

|                                | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Otras asesorías y consultorías | 459                         | 282                         |
| Asesoría legal y tributaria    | 292                         | 229                         |
| Servicio de nube y web         | 96                          | 120                         |
| Alquiler de oficinas y equipos | 87                          | 141                         |
| Servicio de vigilancia         | 56                          | 180                         |
| Mantenimiento de equipos       | 41                          | 94                          |
| Auditoría financiera y tax     | 33                          | 66                          |
| Servicios públicos             | 25                          | 43                          |
| Otros                          | 163                         | 193                         |
|                                | <u>1,252</u>                | <u>1,348</u>                |

## 10 OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

|   | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Ingresos</b>                             |                             |                             |
| Otros ingresos                              | 608                         | -                           |
| Subsidios gubernamentales                   | 44                          | -                           |
| Otros                                       | 117                         | 572                         |
|   | <u>769</u>                  | <u>572</u>                  |
| <b>Gastos</b>                               |                             |                             |
| Servicios de personal en negocios conjuntos | -                           | 364                         |
| Otros                                       | 206                         | 469                         |
|   | <u>206</u>                  | <u>833</u>                  |

## 11 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

A continuación, se presentan la composición del rubro:

|   | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Ingresos</b>   |                             |                             |
| Intereses de préstamos a entidades relacionadas (Nota 5.1)  | 4,389                       | 6,004                       |
| Intereses sobre depósitos overnight                         | 5                           | 29                          |
| Otros   | -                           | 61                          |
|   | <u>4,394</u>                | <u>6,094</u>                |
| <b>Gastos</b>   |                             |                             |
| Intereses de préstamos de entidades relacionadas (Nota 5.1) | 1,017                       | 1,154                       |
| Intereses por pasivos por arrendamiento                     | 77                          | -                           |
| Interés préstamos bancarios                                 | 53                          | 62                          |
| Gastos bancarios  | 49                          | -                           |
| Otros   | 255                         | 389                         |
|   | <u>1,451</u>                | <u>1,605</u>                |

## 12 PERDIDA NETA POR ACCION BASICA Y DILUIDA

La pérdida neta por acción básica es calculada dividiendo la pérdida neta del periodo entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el año. A continuación, se presenta la composición del número de acciones vigentes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, así como el número de acciones consideradas en el cálculo de la pérdida por acción básica y diluida:

|                           | <u>Número de acciones comunes</u> |                    |
|---------------------------|-----------------------------------|--------------------|
|                           | <u>2020</u>                       | <u>2019</u>        |
| Saldos al 1 de enero      | <u>403,406,088</u>                | <u>403,406,088</u> |
| Saldos al 31 de diciembre | <u>403,406,088</u>                | <u>403,406,088</u> |

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

|  | <u>2020</u>     | <u>2019</u>     |
|--|-----------------|-----------------|
| Pérdida neta en miles de soles (A)           | ( 3,614)        | ( 14,647)       |
| Acciones comunes y de inversión en miles (B) | <u>403,406</u>  | <u>403,406</u>  |
| Pérdida por acción en soles (A) / (B)        | <u>( 0.009)</u> | <u>( 0.036)</u> |

La pérdida neta por acción básica y diluida no ha variado significativamente, debido a que no existen efectos dilutivos sobre la pérdida neta por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

## 13 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros separados, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a las ganancias ha sido fijada en 29.5% para los años 2020 y 2019.

El ingreso por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados integrales por los periodos terminados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se compone de la siguiente manera:

|                              | <u>2020</u>  | <u>2019</u>  |
|------------------------------|--------------|--------------|
|                              | <u>S/000</u> | <u>S/000</u> |
| Impuesto a la renta diferido | <u>3,502</u> | <u>2,800</u> |
|                              | <u>3,502</u> | <u>2,800</u> |

- b) En el año 2020 y 2019, la Compañía ha generado pérdida tributaria acumulada arrastrable de S/5,639 miles y S/5,505miles, respectivamente. En aplicación de las normas tributarias vigentes, la Gerencia optó por el sistema "B" para la compensación de sus pérdidas tributarias, mediante el cual, la pérdida tributaria generada en el ejercicio podrá compensarse con la renta neta obtenida en los siguientes años, imputándose sobre el 50% de dicha renta hasta que se agoten, por lo tanto, no tienen plazo de expiración.

- c) El movimiento del saldo del impuesto a la renta diferido activo por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

|   | <u>Al 1 de enero de 2019</u><br>S/000 | <u>Abono (cargo) a resultados</u><br>S/000 | <u>Abono (cargo) al patrimonio</u><br>S/000 | <u>Al 31 diciembre de 2019</u><br>S/000 | <u>Abono (cargo) a resultados</u><br>S/000 | <u>Al 31 de diciembre de 2020</u><br>S/000 |
|---|---------------------------------------|--|---|---|--|--|
| <b>Activo diferido</b>  |                                       |  |   |   |  |  |
| -Provisión de estimación por deterioro de inversiones en subsidiaria y negocio conjunto | 6,689                                 | 2,843                                      | -   | 9,532                                   | 1,841                                      | 11,373                                     |
| -Provisiones diversas   | 148                                   | ( 61)                                      | ( 4)  | 83                                      | ( 2)                                       | 81   |
| -Pérdida tributaria   | -                                     | -  | -   | -                                       | 1,624                                      | 1,624                                      |
| -Diferencia de tasas de depreciación  | -                                     | -  | -   | -                                       | 36   | 36   |
| -Activos por derecho de uso, neto   | -                                     | 9  | -   | 9                                       | 3  | 12   |
|   | <u>6,837</u>                          | <u>2,791</u>                               | <u>( 4)</u>                                 | <u>9,624</u>                            | <u>3,502</u>                               | <u>13,126</u>                              |
| <b>Pasivo diferido</b>  |                                       |  |   |   |  |  |
| -Arrendamiento  | ( 9)                                  | 9  | -   | -                                       | -  | -  |
|   | <u>( 9)</u>                           | <u>9</u>                                   | <u>-</u>                                    | <u>-</u>                                | <u>-</u>                                   | <u>-</u>                                   |
| Activo diferido, neto   | <u>6,828</u>                          | <u>2,800</u>                               | <u>( 4)</u>                                 | <u>9,624</u>                            | <u>3,502</u>                               | <u>13,126</u>                              |

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

|   | <u>2020</u><br>S/000 | %            | <u>2019</u><br>S/000 | %            |
|---|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Pérdida antes de impuestos                        | ( 7,116)             | 100.00       | ( 17,447)            | 100.00       |
| Impuesto calculado aplicando la tasa teórica      | 2,099                | 29.50        | 5,147                | 29.50        |
| Efecto de las partidas permanentes                | ( 221)               | ( 3.11)      | ( 331)               | ( 1.90)      |
| Pérdida tributaria no reconocida                  | -                    | -            | ( 1,624)             | ( 9.31)      |
| Pérdida tributaria reconocidas de años anteriores | 1,624                | 22.82        | -                    | -            |
| Otros   | -                    | -            | ( 392)               | ( 2.25)      |
| Ingreso por Impuesto a la renta                   | <u>3,502</u>         | <u>49.21</u> | <u>2,800</u>         | <u>16.05</u> |

- e) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, de corregir el impuesto a las ganancias determinado por la Compañía en los cuatro años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2016 al 2020 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones.

Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos significativos como resultado de estas posibles revisiones.

f) Para propósitos de la determinación del impuesto a las ganancias corriente, los precios y los importes de aquellas contraprestaciones que hubieran sido acordadas en transacciones entre partes vinculadas o que sean llevadas a cabo desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deberán contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información a la Compañía. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

g) Marco regulatorio -

a) Régimen tributario del impuesto a las ganancias -

i) En el marco de las facultades delegadas por el Congreso al Poder Ejecutivo mediante Ley N°31011 para legislar en diversas materias en atención a los efectos del COVID-19, se emitieron las siguientes principales normas tributarias:

- *Suspensión o reducción de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de los periodos abril a julio del ejercicio 2020.*- Mediante Decreto Legislativo N° 1471 se establecieron los requisitos (relacionados principalmente a reducción de ingresos) para estos beneficios.

Para ese fin, se dispuso a efectuar una comparación de los ingresos netos obtenidos en cada uno de los meses antes indicados con aquellos obtenidos en el mismo mes del ejercicio 2019 y, con base en ello, las empresas podrían optar por:

- Suspender el pago a cuenta, si los ingresos netos hubiesen disminuido en más del 30%; esta medida no eximió de la obligación de presentar la respectiva declaración jurada mensual; o
  - Reducir el pago a cuenta, si los ingresos netos hubiesen disminuido hasta en un 30%, en cuyo caso el pago a cuenta a pagar equivale a los ingresos gravables determinados conforme a la normativa vigente multiplicados por el factor 0,5846.
- *Régimen especial y temporal de depreciación para bienes del activo fijo.* - Mediante Decreto Legislativo N°. 1488, por el que se incrementan los porcentajes de depreciación anual para ciertos activos. La Ley N° 31107 precisó que este régimen tiene carácter opcional.

b) Modificaciones con incidencia en el Impuesto a la Renta -

*Entrada en vigencia del límite a la deducción de intereses en función a un porcentaje del EBITDA tributario del ejercicio anterior.* A partir del 1 de enero de 2021, los gastos por intereses tendrán como límite el 30% del EBITDA del ejercicio anterior, concepto definido para propósitos fiscales como la renta neta imponible luego de efectuada la compensación de pérdidas de ejercicios anteriores, más los intereses, depreciación y amortización. Este límite aplicará tanto a endeudamientos con partes vinculadas como con entidades independientes.

Los intereses que no hubieran podido ser deducidos en el ejercicio por exceder el límite antes señalado, podrán ser adicionados a aquellos correspondientes a los cuatro (4) ejercicios inmediatos siguientes, quedando sujetos al límite en cada uno de éstos.

c) Otros aspectos relevantes -

- i) *Reducción del plazo para la devolución del Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) del ejercicio 2020.* La Ley N° 31104 ha reducido de 60 a 30 días hábiles el plazo para considerar aprobada la solicitud para la devolución de este impuesto, en la parte que no se hubiera usado como crédito contra el Impuesto a la Renta; en tal sentido, vencido dicho plazo la Administración Tributaria quedará obligada a efectuar la devolución mediante abono en cuenta.
- ii) *Declaración del Beneficiario Final.* Conforme al Decreto Legislativo N°1372, las personas y entidades jurídicas quedaron obligadas a identificar a sus beneficiarios finales. Para ese fin, se calificó como tales a las personas naturales que fueran titulares - directa o indirectamente del 10% o más del capital emitido de la persona jurídica (criterio de propiedad); y, en su defecto, lo serían las personas naturales que ejercieran influencia preponderante y continua en la toma de decisiones de los órganos de gobierno de la persona jurídica (criterio de control). De no poder identificarse al beneficiario final con arreglo a estos criterios, los obligados deben publicar tal circunstancia en un medio de comunicación idóneo que permita el conocimiento del público y, además, se consideraría beneficiario final al funcionario que ocupara el puesto administrativo superior.
- iii) *Obligación de las entidades bancarias de proporcionar información a la Administración Tributaria.* En el marco del Decreto Legislativo N° 1434, el Decreto Supremo N° 430-2020-EF y Decreto Supremo N° 009-2021-EF se ha dispuesto que, a partir del 1 de enero de 2021, la información que será proporcionada comprenderá el saldo y/o montos acumulados, promedios o montos más altos y los rendimientos generados en la cuenta bancaria respectiva, siempre que en cada periodo mensual a informar excedan de S/30,800.

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

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

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

## 14 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía mantiene las siguientes cartas fianza:

- Carta fianza con el Banco de Crédito del Perú por un total de US\$230 miles para garantizar la carga en la partida registral por el trámite de habilitación urbana de Terrano con Volcom Capital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión.
- Carta fianza con el Banco de Crédito del Perú por un total de US\$500 miles para garantizar el fiel cumplimiento de contrato de su entidad relacionada Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. ("SAASA") con Lima Airport Partners S.R.L.

- Carta fianza con el Banco de Crédito del Perú por un total de US\$6 miles para garantizar el fiel cumplimiento de contrato de su entidad relacionada Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. ("SAASA") con Corporación Peruana de Aeropuertos y Aviación Comercial S.A. con sede en Cuzco.
- Carta fianza con el Banco de Crédito del Perú por un total de US\$175 miles para garantizar el fiel cumplimiento de contrato de su entidad relacionada Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. ("SAASA") con Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria -SUNAT.
- Carta fianza con el Banco de Crédito del Perú por un total de US\$110 miles para garantizar el fiel cumplimiento de contrato de su entidad relacionada Aeropuertos Andinos del Perú S.A. ("AAP") con Ministerio de Transportes y Comunicaciones -MTC.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía mantiene pendientes algunas demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrolla; y en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por la Compañía; por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas. La Compañía no mantiene contingencias ni garantías adicionales por revelar.

## **15 OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

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

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

No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

- a) Riesgo de mercado -
  - i) Riesgo de tipo de cambio -

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

Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

|   | <u>2020</u><br><u>US\$000</u> | <u>2019</u><br><u>US\$000</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Activos</b>                              |                               |                               |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 6                             | 1,107                         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 5,783                         | 8,947                         |
| Otras cuentas por cobrar                    | <u>16</u>                     | <u>16</u>                     |
|   | <u>5,805</u>                  | <u>10,070</u>                 |
| <b>Pasivos</b>                              |                               |                               |
| Cuentas por pagar comerciales               | 195                           | 142                           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas  | 5,790                         | 2,890                         |
| Pasivos por arrendamiento                   | 280                           | 354                           |
| Obligaciones financieras                    | 2                             | 13                            |
| Otras cuentas por pagar                     | <u>2</u>                      | <u>1</u>                      |
|   | <u>6,269</u>                  | <u>3,400</u>                  |
| <b>Posición (pasiva) activa neta</b>        | <u>(464)</u>                  | <u>6,670</u>                  |

Al 31 de diciembre de 2020, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/3.618 y S/3.624 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/3.311 y S/3.317 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019).

En el periodo 2020, la Compañía reconoció ganancia y pérdida en cambio de S/5,005 miles y S/4,150 miles, respectivamente, que se muestra en el rubro Diferencia en cambio, neta en el estado de resultados integrales (ganancia y pérdida en cambio de S/5,985 miles y S/9,218 miles, respectivamente, en el año 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de tipo de cambio que genere esta posición; por lo tanto, no ha realizado operaciones con productos derivados de cobertura.

Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre el resultado de la Compañía antes del impuesto a las ganancias.

|                | <u>Aumento/<br/>disminución<br/>tipo de cambio</u> | <u>Efecto en la<br/>ganancia<br/>(pérdida) antes<br/>del impuesto<br/>a las ganancias<br/>S/000</u> |
|----------------|--|---|
| 2020           |  |   |
| Tipo de cambio | +10%   | ( 168)  |
| Tipo de cambio | -10%   | 168   |
| 2019           |  |   |
| Tipo de cambio | +10%   | 2,208   |
| Tipo de cambio | -10%   | ( 2,208)  |

El análisis de sensibilidad en esta sección está relacionado a la posición al 31 diciembre de 2020 y 2019, y ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se va a mantener constante.

ii) Riesgo de tasa de interés -

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el riesgo de la Compañía surge principalmente de sus cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas que están pactadas a tasas de interés fijas; que exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de los activos y pasivo.

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

b) Riesgo de crédito -

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

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

En el caso de las cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar, la Compañía establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelven sus subsidiarias, para lo cual utiliza informes de clasificación de riesgos para las operaciones comerciales y de crédito.

El riesgo de crédito es limitado al valor contable de los activos financieros a la fecha del estado separado de situación financiera. La Compañía no utiliza instrumentos derivados para administrar estos riesgos crediticios.

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

c) Riesgo de liquidez -

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los pasivos contienen principalmente cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Luego de la venta de sus inversiones en ciertas subsidiarias en el año 2018, el riesgo de liquidez se ha reducido. La Compañía continúa monitoreando las obligaciones contraídas para cubrir los requerimientos de liquidez que existan.

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:

|   | <b>De 3 a 12<br/>meses</b> | <b>De 1 a<br/>10 años</b> | <b>Total</b>  |
|---|----------------------------|---------------------------|---------------|
|   | <b>S/000</b>               | <b>S/000</b>              | <b>S/000</b>  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2020</b>           |                            |                           |               |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas: |                            |                           |               |
| - Capital                                   | 11,927                     | 13,044                    | 24,971        |
| - Intereses devengados y por devengar       | 424                        | 6,642                     | 7,066         |
| Cuentas por pagar comerciales               | 879                        | -                         | 879           |
| Pasivos por arrendamiento                   |                            |                           |               |
| - Capital                                   | 288                        | 727                       | 1,015         |
| - Intereses por devengar                    | 62                         | 21                        | 83            |
| Obligaciones financieras:                   |                            |                           |               |
| - Capital                                   | 335                        | 782                       | 1,117         |
| - Intereses por devengar                    | 12                         | 7                         | 19            |
|   | <u>13,927</u>              | <u>21,223</u>             | <u>35,150</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2019</b>           |                            |                           |               |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas  |                            |                           |               |
| - Capital                                   | 2,004                      | 7,309                     | 9,313         |
| - Intereses devengados y por devengar       | -                          | 579                       | 579           |
| Cuentas por pagar comerciales               | 708                        | -                         | 708           |
| Pasivos por arrendamiento                   |                            |                           |               |
| - Capital                                   | 246                        | 929                       | 1,175         |
| - Intereses por devengar                    | 76                         | 113                       | 189           |
| Obligaciones financieras:                   |                            |                           |               |
| - Capital                                   | 34                         | 7                         | 41            |
| - Intereses devengados y por devengar       | 2                          | -                         | 2             |
|   | <u>3,929</u>               | <u>9,050</u>              | <u>12,981</u> |

d) Riesgo de capital -

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

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron como sigue:

|  | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Obligaciones financieras                   | 1,117                       | 43                          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 26,626                      | 9,892                       |
| Menos efectivo y equivalentes de efectivo  | ( 46)                       | ( 3,707)                    |
| Deuda neta (A)                             | 27,697                      | 6,228                       |
| Total patrimonio                           | <u>429,073</u>              | <u>383,540</u>              |
| Capital total (B)                          | <u>456,770</u>              | <u>389,768</u>              |
| Ratio de apalancamiento (A) / (B)          | <u>0.061</u>                | <u>0.016</u>                |

e) Riesgos regulatorios -

Los negocios de la Compañía, sus subsidiarias y sus negocios conjuntos están sujetos a una extensa regulación en el Perú, incluyendo, entre otros, inversiones extranjeras, comercio exterior, impuestos, medio ambiente, trabajo, salud y seguridad, concesiones de infraestructura o contratos similares al sector privado y gasto público en inversión en infraestructura.

Las operaciones de la Compañía, sus subsidiarias y sus negocios conjuntos se realizan actualmente en todos los aspectos materiales de acuerdo con todas las leyes, regulaciones y contratos de concesión aplicables. Los cambios regulatorios futuros, los cambios en la interpretación de tales regulaciones o el cumplimiento más estricto de tales regulaciones, incluyendo cambios a los contratos de concesión que tiene la Compañía, subsidiarias y negocios conjuntos, pueden aumentar los costos de cumplimiento y podrían potencialmente requerir alterar las operaciones.

En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, no se puede asegurar que los cambios regulatorios en el futuro no afectarán negativamente los negocios, situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía, sus subsidiarias y negocios conjuntos.

## 16 VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

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

### **Jerarquía de valor razonable**

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

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

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

- i) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico.

- ii) Instrumentos financieros a tasa fija -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los pasivos financieros que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia de la Compañía estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

## **17 EVENTOS POSTERIORES**

El 26 de enero de 2021, mediante Decreto Supremo No.008-2021 PCM, como consecuencia de la situación que aún se mantiene por la existencia de la pandemia del COVID-19, el Gobierno Peruano ha ampliado el estado de emergencia nacional hasta el 28 de febrero de 2021, lo que impacta en la marcha normal de ciertas actividades económicas; sin embargo, actividades productivas asociadas con la mayor parte de los negocios de la Compañía y sus subsidiarias no han sido limitadas. No obstante, la Gerencia monitorea permanentemente la evolución de esta situación sanitaria y los impactos que pudiera generar en su situación financiera y desempeño económico, asimismo está llevando medidas para mitigarlos (ver Nota 1.6).

El 18 de febrero de 2021, a través de su subsidiaria Inversiones Portuarias S.A., se consolidó el 100% de las acciones de Inmobiliaria Terrano S.A. Esta operación se realizó a través de la adquisición de la empresa Inversiones Inmobiliarias San Karol S.A.C (propietaria del 25% de participación en Inmobiliaria Terrano S.A.).

El 14 de enero y 10 de febrero de 2021, la Compañía realizó aportes de capital en efectivo por un total de S/250 miles en su subsidiaria Almacenes Financieros S.A.

A excepción de los hechos descritos anteriormente, entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de aprobación de los estados financieros separados por parte de la Gerencia no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros separados.