



ANDINO INVESTMENT HOLDING

**Informe de Resultados
Consolidados
Septiembre 2013**





ANDINO INVESTMENT HOLDING S.A.A.

Andino Investment Holding es un conglomerado de empresas peruanas líderes en servir a la Cadena Logística de Comercio Exterior desde hace más de 40 años.

Contribuimos con el desarrollo nacional a través de la provisión de infraestructura portuaria y aeroportuaria articulando las regiones más importantes del país.

Somos la única empresa del Sector Logístico listada en la BVL.

El presente documento contiene una exposición sobre los resultados consolidados y de las principales empresas de la holding. Estos resultados han sido elaborados bajo estándares NIIF y son Estados Financieros Intermedios.



Principales Indicadores al 3T 2013

3T2013 vs 3T2012	Reporte por Resultados	No incluye No Recurrentes
Ventas	14%	14% 
EBITDA	172%	28%  (1)
Utilidad Neta	318%	8% (1)
Utilidad Neta ajustada (2)	2862%	677%
3T2013 vs 2T2013	Reporte por Resultados	No incluye No Recurrentes
Ventas	14%	14%
EBITDA	144%	15%
Utilidad Neta	149%	n/a
Utilidad Neta ajustada (2)	315%	69%

(1) No incluye venta de File Service

(2) No incluye corrección monetaria ni venta de File Service.

Cifras Consolidadas

Balance General

En miles de S/.	dic-12	sep-13
Activo Corriente	186,950	212,089
Activo No Corriente	1,860,609	1,863,229
Total Activo	2,047,559	2,075,318
Pasivo Corriente	156,989	150,962
Pasivo No Corriente	217,984	240,563
Impuestos Diferidos	436,973	440,053
Total Pasivo	811,946	831,578
Total Patrimonio	1,235,613	1,243,741
Total Pasivo y Patrimonio Neto	2,047,559	2,075,318

Cifras Consolidadas

P&L (Miles S/.)

ACUMULADO

	3T-2013		3T-2012		% Variación	sep-13		sep-12		% Variación
	S/.000	%	S/.000	%		S/.000	%	S/.000	%	
INGRESOS	161,369	100%	141,208	100%	14%	440,444	100%	381,164	100%	16%
GASTOS OPERATIVOS	-152,331	-94%	-129,152	-91%	18%	-369,639	-84%	-357,445	-94%	3%
UTILIDAD OPERATIVA	46,146	29%	12,056	9%	283%	70,805	16%	23,719	6%	199%
CORRECCIÓN MONETARIA	-106	0%	5,731	4%	n/a	-22,982	-5%	8,668	2%	n/a
EBITDA	52,442	32%	19,308	14%	172%	94,857	22%	40,504	11%	134%
UTILIDAD NETA	27,888	17%	6,678	5%	318%	16,688	4%	7,957	2%	110%
UTILIDAD NETA AJUSTADA	27,994	17%	945	1%	2862%	36,545	8%	-711	0%	n/a

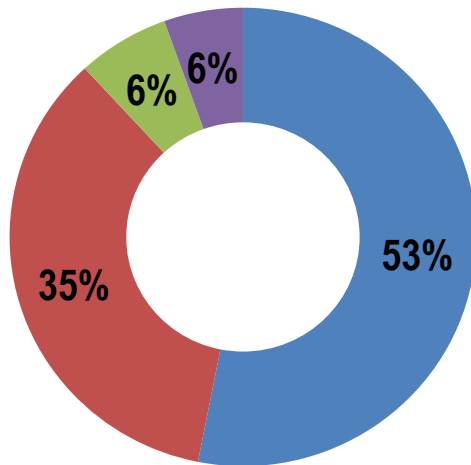
P&L Trimestral (Miles S/.)

	3T-2013		2T-2013		% Variación
	S/.000	%	S/.000	%	
INGRESOS	161,369	100%	143,339	100%	13%
GASTOS OPERATIVOS	-152,331	-94%	-128,820	-90%	18%
UTILIDAD OPERATIVA	46,146	29%	14,519	10%	218%
CORRECCIÓN MONETARIA	-106	0%	-17,937	-13%	-99%
EBITDA	52,442	32%	21,509	15%	144%
UTILIDAD NETA	27,888	17%	-11,190	-8%	n/a
UTILIDAD NETA AJUSTADA	27,994	17%	6,747	5%	315%

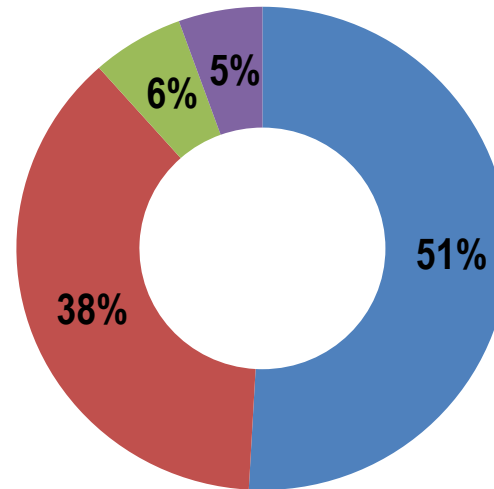
- ✓ Utilidad Operativa pasó de 8.6% a 11.1% entre 3T-2012 y 3T-2013 sin considerar la venta de File Service S.A.
- ✓ Utilidad Neta ajustada excluye el impacto por corrección monetaria.

Distribución de Ingresos Consolidados

Ingresos - Distribución



A set-12

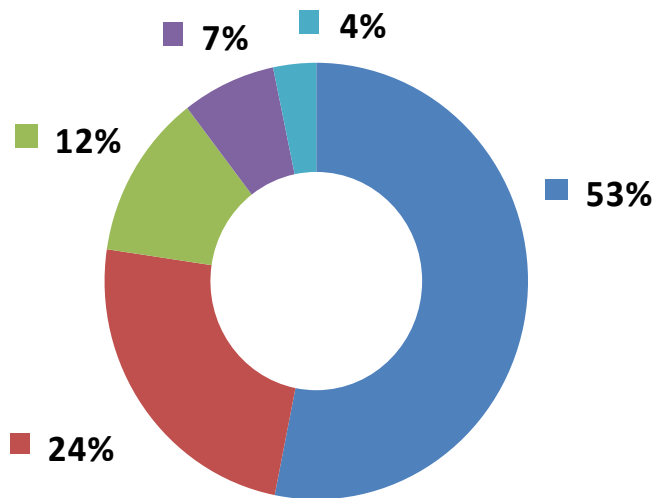


A set-13

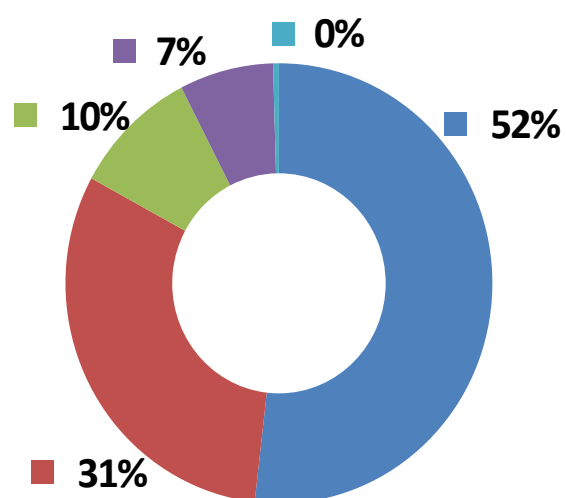
■ Neptunia ■ Cosmos ■ Triton Transports ■ Multitainer

Distribución de EBITDA Consolidado

EBITDA - Distribución



A Set-12

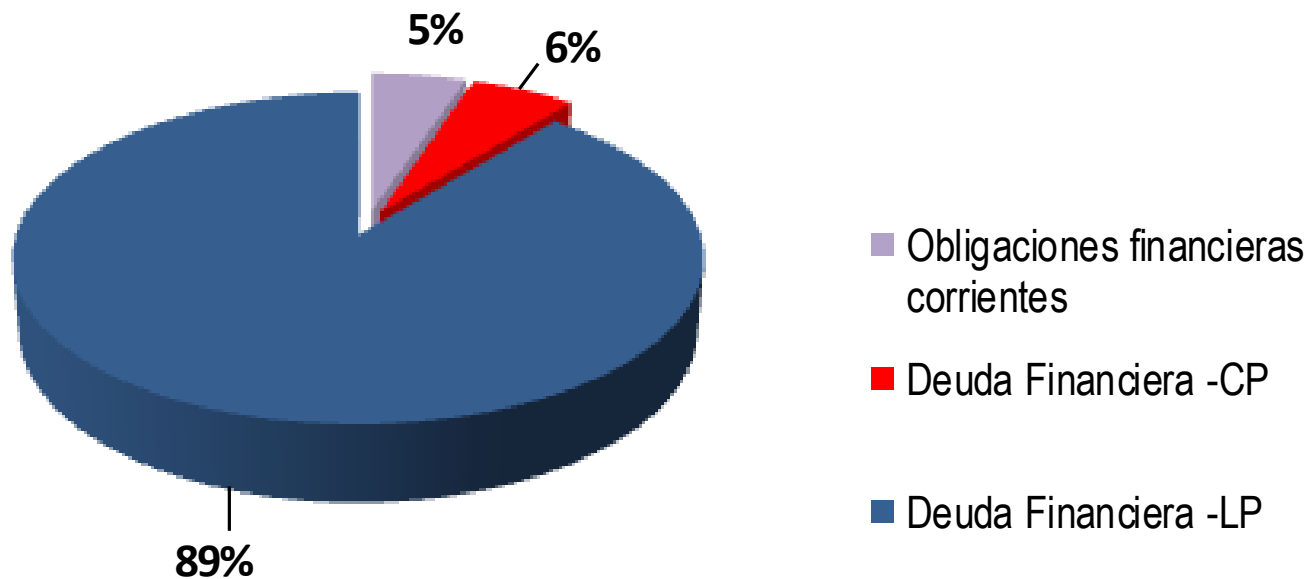


A Set-13

■ Neptuneia ■ Cosmos ■ Triton Transports ■ File Service ■ Multitainer

Endeudamiento

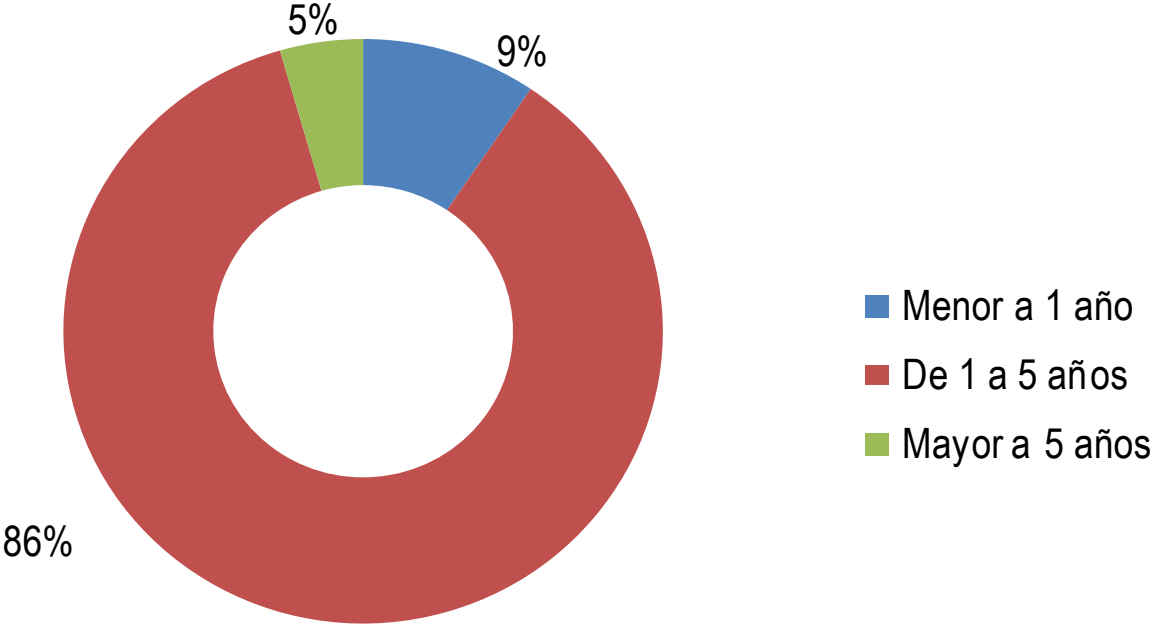
ESTRUCTURA DE DEUDA



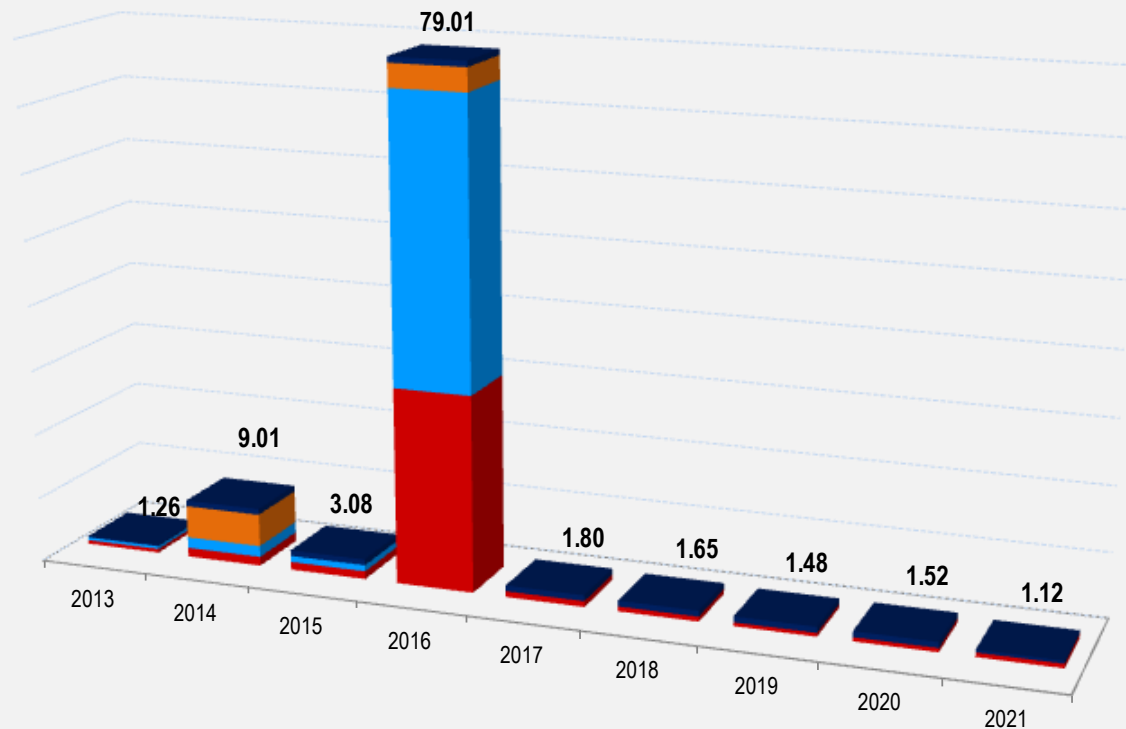
Endeudamiento



DEBT MATURITY



Cronograma de Servicio de Deuda 2013 - 2021



■ Servicios Logísticos ■ Servicios Marítimos ■ AIH ■ Infraestructura

Evolución de Ratios

Año 2012



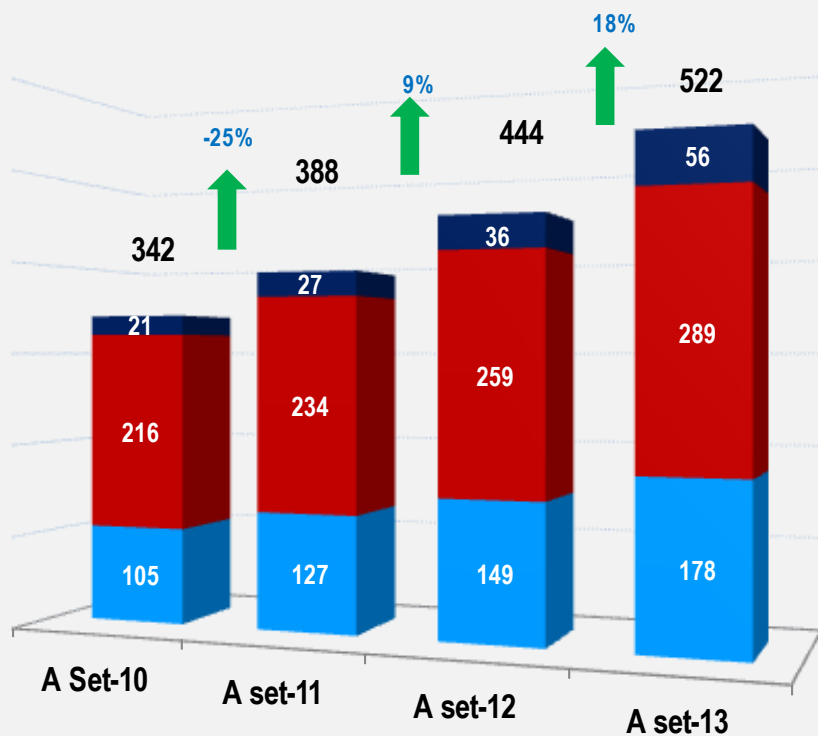
Año 2013



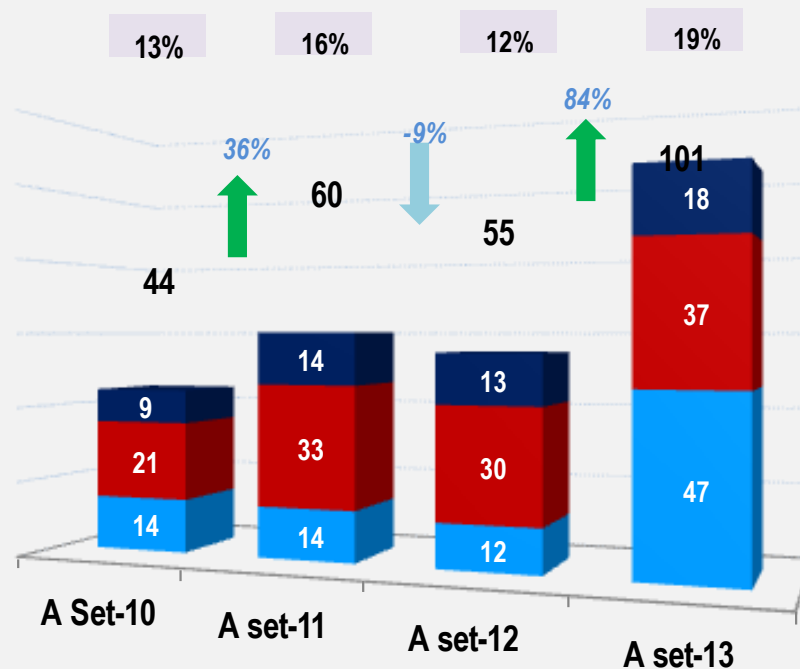
Evolución de Márgenes		A Marzo	A Junio	A Setiembre	A Diciembre
Utilidad Operativa S./MM					
		5	12	24	32
		5%	9%	6%	15%
	Margen Operativo %	5%	10%	6%	15%
Ebitda S./MM					
		14	21	47	61
		13%	15%	12%	20%
	Margen Ebitda %	13%	15%	12%	20%
Utilidad Neta S./MM					
		-1	1	8	16
		0%	0%	1%	-4%
	Margen Neto %	0%	0%	1%	-4%
Utilidad Neta Aj. S./MM					
		-2	3	6	28
		-2%	2%	-1%	3%
	Margen Neto %	-2%	2%	-1%	3%

Resumen Financiero Proforma a Septiembre 2013 (sumatorias parciales no consolidadas)

Ventas por Unidad de Negocio (S/. mm)



EBITDA (S/. mm) / Margen EBITDA (% Ventas)

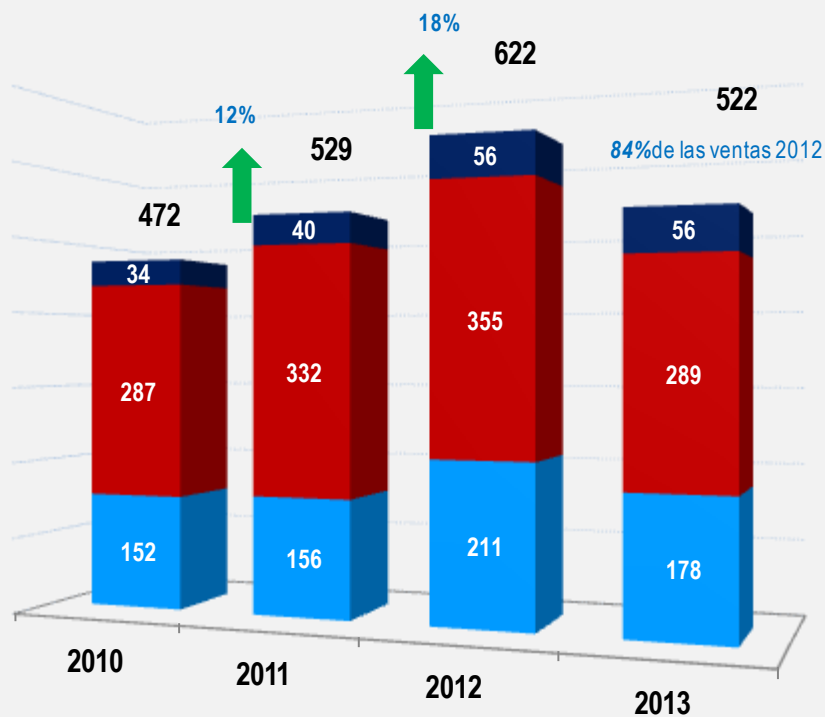


■ Servicios Marítimos ■ Servicios Logísticos ■ Infraestructura

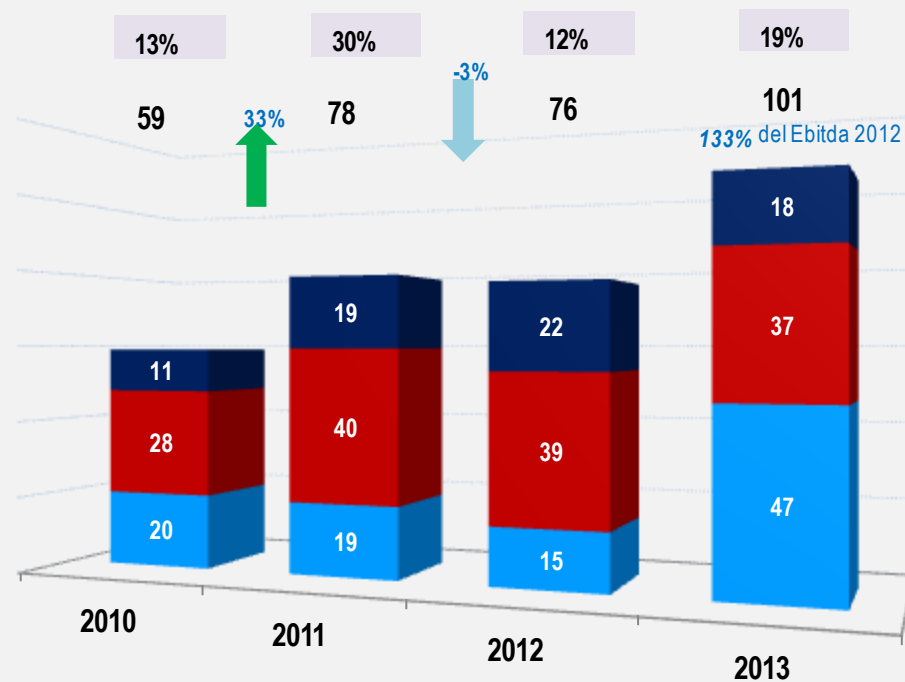
Resumen Financiero Proforma

Anualizado (sumatorias parciales no consolidadas)

Ventas por Unidad de Negocio (S/. mm)









EBITDA (S/. mm) / Margen EBITDA (% Ventas)



■ Servicios Marítimos ■ Servicios Logísticos ■ Infraestructura

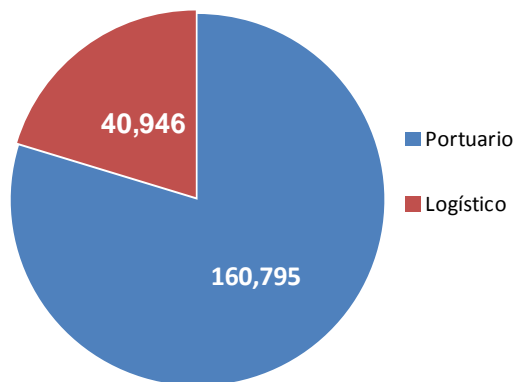
Resultados por Empresa

Valores en Miles S/. / TPE y AAP al 50% de participación

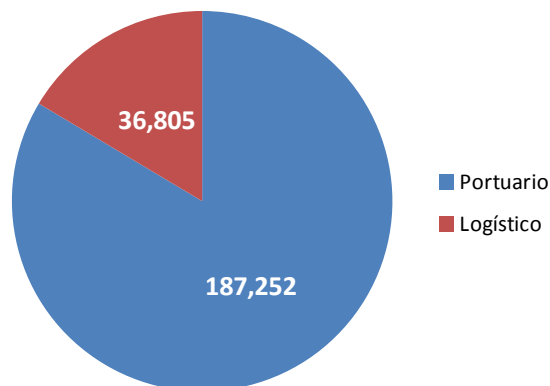
Empresa	Ventas Netas				EBITDA			
	A set-12	A set-13	Variación	%	A set-12	A set-13	Variación	%
 NEPTUNIA	201,741	224,056	↑	11%	20,658	26,778	↑	30%
 COSMOS AGENCIA MARÍTIMA S.A.C.	133,187	165,366	↑	24%	9,399	43,739	↑	365%
 TRITON TRANSPORTS	24,249	26,643	↑	10%	4,756	4,925	↑	4%
 Multitainer Habilitamos Soluciones	20,798	24,276	↑	17%	1,273	226	↓	-82%
 Aeropuertos Andinos del Perú	6,480	7,340	↑	13%	299	730	↑	144%
 TERMINALES PORTUARIOS EUROANDINOS	20,423	107,688	↑	427%	10,600	15,048	↑	42%

NEPTUNIA S.A.

Sep-12



Sep-13



Balance General

En miles de S/.	dic-12	sep-13
Activo Corriente	84,968	81,195
Activo No Corriente	431,391	794,356
Total Activo	516,359	875,551
Pasivo Corriente	87,455	80,599
Pasivo No Corriente	193,697	301,547
Total Pasivo	281,152	382,146
Patrimonio	235,207	493,406
Total Pasivo y Patrimonio Neto	516,359	875,551

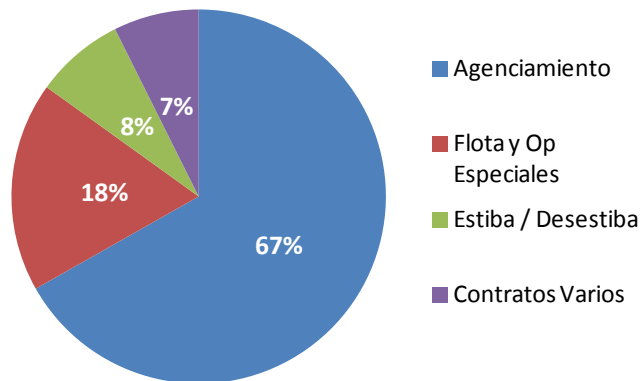
Estado de Ganancias y Pérdidas

En miles de S/.	A set-12	%	A set-13	%
Total Ingresos Operacionales	201,741	100%	224,056	100%
Gastos Operativos	-190,998	-95%	-206,940	-92%
Utilidad Operativa	10,743	5%	17,116	8%
Corrección Monetaria	4,554	2%	-10,394	-5%
EBITDA	20,658	10%	26,778	12%
Utilidad (Pérdida) Neta	1,325	1%	-2,414	-1%

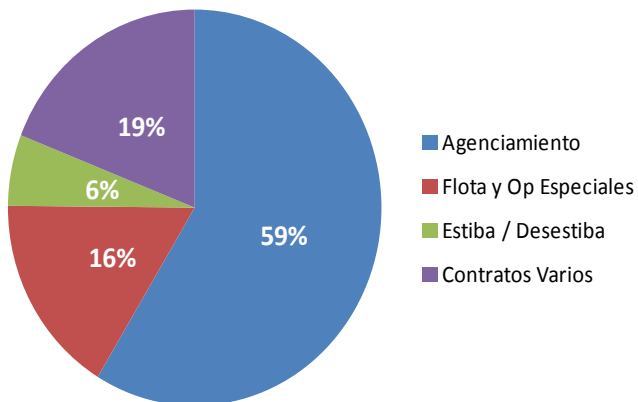
COSMOS

Agencia Marítima S.A.C.

Sep-12



Sep-13



Balance General

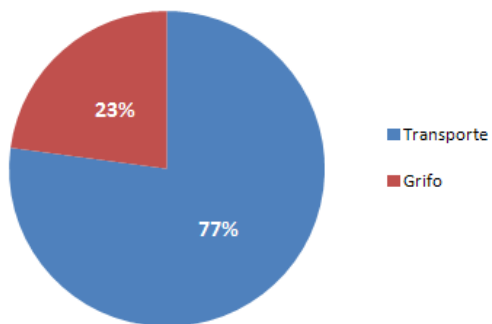
En miles de S/.	dic-12	sep-13
Activo Corriente	73,878	79,295
Activo No Corriente	329,508	343,650
Total Activo	403,386	422,946
Pasivo Corriente	38,694	40,957
Pasivo No Corriente	116,045	125,415
Total Pasivo	154,739	166,372
Patrimonio	248,647	256,573
Total Pasivo y Patrimonio Neto	403,386	422,946

Estado de Ganancias y Pérdidas

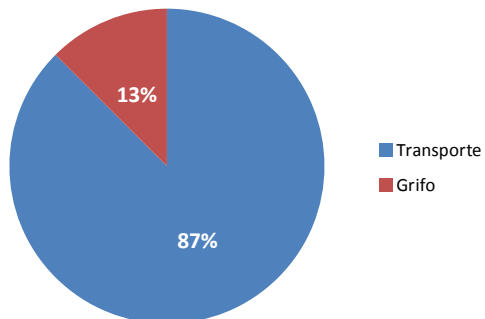
En miles de S/.	A set-12	%	A set-13	%
Total Ingresos Operacionales	133,187	100%	165,366	100%
Gastos Operativos	-126,263	-95%	-123,659	-75%
Utilidad Operativa	6,924	5%	41,707	25%
Corrección Monetaria	3,304	2%	-8,708	-5%
EBITDA	9,399	7%	43,739	26%
Utilidad (Pérdida) Neta	1,409	1%	11,594	7%

TRITON TRANSPORTS S.A.

Sep-12



Sep-13



Balance General

En miles de S/.	dic-12	sep-13
Activo Corriente	10,409	13,052
Activo No Corriente	15,802	17,699
Total Activo	26,211	30,751
Pasivo Corriente	8,627	9,053
Pasivo No Corriente	5,343	8,290
Total Pasivo	13,970	17,343
Patrimonio	12,240	13,408
Total Pasivo y Patrimonio Neto	26,211	30,751

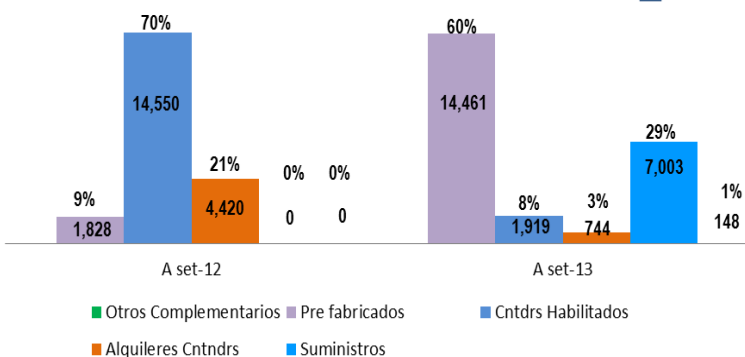
Estado de Ganancias y Pérdidas

En miles de S/.	A set-12	%	A set-13	%
Total Ingresos Operacionales	24,249	100%	26,643	100%
Gastos Operativos	-22,080	-91%	-23,935	-90%
Utilidad Operativa	2,169	9%	2,708	10%
Corrección Monetaria	258	1%	-534	-2%
EBITDA	4,756	20%	4,925	18%
Utilidad (Pérdida) Neta	1,347	6%	1,135	4%

MULTITAINER S.A.

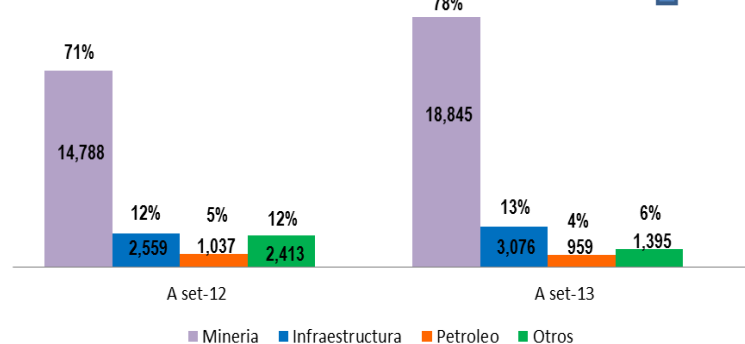
Multitainer: Ventas por Línea de Negocio

↑ 17%



Multitainer: Ventas por Sector

↑ 17%



Balance General

En miles de S/.	sep-12	sep-13
Activo Corriente	15,325	21,812
Activo No Corriente	3,090	4,554
Total Activo	18,415	26,366
Pasivo Corriente	13,665	24,495
Pasivo No Corriente	558	281
Total Pasivo	14,223	24,776
Patrimonio	4,192	1,590
Total Pasivo y Patrimonio Neto	18,415	26,366

Estado de Ganancias y Pérdidas

En miles de S/.	A set-12	%	A set-13	%
Total Ingresos Operacionales	20,798	100%	24,276	100%
Gastos Operativos	-19,727	-95%	-24,507	-101%
Utilidad Operativa	1,070	5%	-231	-1%
Corrección Monetaria	184	1%	-172	-1%
EBITDA	1,273	6%	226	1%
Utilidad (Pérdida) Neta	736	4%	-443	-2%

Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.

(no consolida)

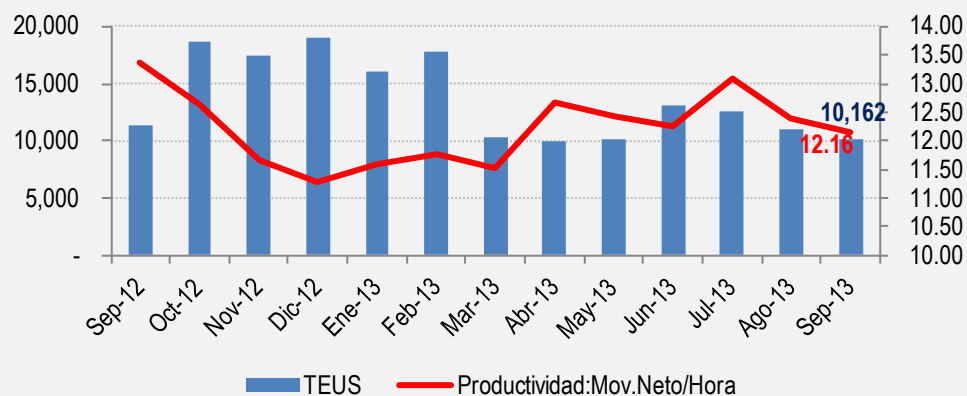
Balance General

En miles de S/.	dic-12	sep-13
Activo Corriente	95,666	74,734
Activo No Corriente	355,569	437,732
Total Activo	451,235	512,466
Pasivo Corriente	21,447	31,378
Pasivo No Corriente	270,436	298,835
Total Pasivo	291,883	330,213
Patrimonio	159,352	182,253
Total Pasivo y Patrimonio Neto	451,235	512,466

Estado de Ganancias y Pérdidas

En miles de S/.	A set-12	%	A set-13	%
Total Ingresos Operacionales	40,845	100%	215,376	100%
Gastos Operativos	-19,864	-49%	-186,042	-86%
Utilidad Operativa	20,981	51%	29,334	14%
Corrección Monetaria	3,576	9%	-107	0%
EBITDA	21,200	52%	30,095	14%
Utilidad (Pérdida) Neta	11,100	27%	8,471	4%

- ✓ Al mes de Setiembre del 2013 se movilizaron 110,917 TEUS rendimiento ligeramente superior al mes de Setiembre del 2012 (110,208), representa un crecimiento de 1%.
- ✓ La Productividad Bruta mensual tuvo un promedio de 12.21 movimientos por hora en el 2013.



Aeropuertos Andinos del Perú S.A.

(no consolida)

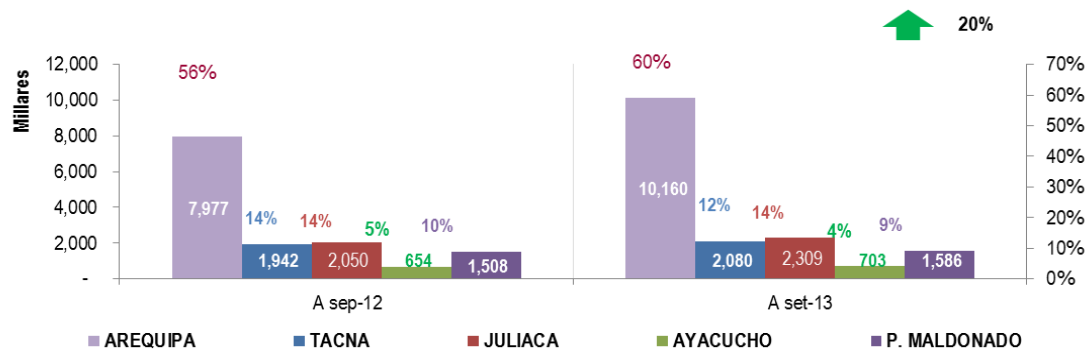
Balance General

En miles de S/.	dic-12	sep-13
Activo Corriente	20,491	93,633
Activo No Corriente	5,303	5,394
Total Activo	25,794	99,028
Pasivo Corriente	8,466	82,022
Pasivo No Corriente	264	
Total Pasivo	8,730	82,022
Total Patrimonio	17,064	17,006
Total Pasivo y Patrimonio Neto	25,794	99,028

Estado de Ganancias y Pérdidas

En miles de S/.	A set-12	%	A set-13	%
Total Ingresos Operacionales	12,960	100%	14,679	100%
Gastos Operativos	-12,576	-97%	-13,663	-93%
Utilidad Operativa	384	3%	1,016	7%
Corrección Monetaria	-43	0%	322	2%
EBITDA	599	5%	1,461	10%
Utilidad (Pérdida) Neta	221	2%	-331	-2%

Aeropuertos Andinos: Ventas por Sede



Rubro	Indicador	sep-12	sep-13
Aterrizaje y Despegue	N° Operaciones	1,062	1,226
TUUA Nacional	N° Pasajeros	90,672	106,262
TUUA Internacional	N° Pasajeros	540	118
Servicio de Rampa	Cargo de Acceso	1,069	1,165
Atención en Horas Extras	Horas	500	83
Servicio de Carga	KG		520,277.03

Venta de File Service S.A.



- ✓ Fecha: 29 agosto 2013
- ✓ Comprador: Iron Mountain Incorporated
- ✓ Valor Empresa: US\$ 18.4MM
- ✓ Veces EBITDA: 10x
- ✓ Participación: 83%

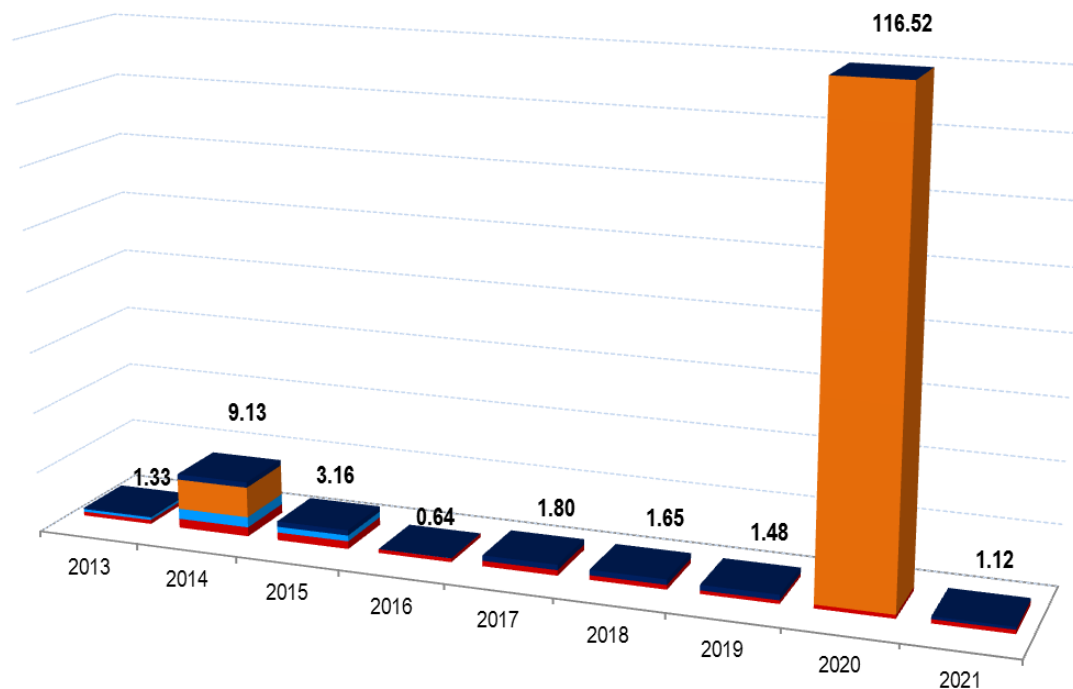
Emisión de Bono US\$ 115MM



Emisor	Andino Investment Holding (“AIH”)
Garantes	Neptunia, Cosmos, Triton Transports, Penta Tanks, Multitainer, Almacenes Financieros, Triton Maritime Services, Anserco
Unrestricted Subs.	Inverport, Oporsa y Terrano
Ranking	Senior Unsecured
Formato	144A / RegS
Tamaño Ncional	USD 115mm
Amortización	Bullet
Tenor	7NC3
Interés / Fechas de Pago	Tasa fija (11.00%), pago semestral, 30/360
Uso de Capital	Repago de deuda existente, capex & propósitos corporativos (“general corporate purposes”)
Covenants	Covenants estándares para transacciones HY.
Joint Bookrunners	  

Emisión de Bono

Nuevo Cronograma de Servicio de Deuda 2013 - 2021



■ Servicios Logísticos ■ Servicios Marítimos ■ AIH ■ Infraestructura

Contacto



José Balta Del Río
Gerente Financiero Corporativo
(511) 7144444
jose.balta@anserco.com.pe

Susanne Noltenius Aurich
Relación con Inversionistas
(511) 3154200
susanne.noltenius@andino.com.pe



ANDINO INVESTMENT HOLDING

CRECIENDO CON EL PERÚ

