

Andino Investment Holding S.A.A.

Información financiera intermedia separada no auditada al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015

Andino Investment Holding S.A.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

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

El domicilio legal de la Compañía es Av. Pardo y Aliaga No.675, Oficina 402, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica principalmente a realizar inversiones de capital en diferentes campos de la actividad económica y a la prestación de servicios de consultoría, asesoría, asistencia técnica, puesta en marcha, administración, gerencia y todo tipo de servicios vinculados con el sector de inversiones.

- (c) Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad separada de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de sus estados financieros con los de sus subsidiarias y sus negocios conjuntos; todos constituidos en el Perú. La Compañía prepara estados financieros consolidados que incluyen los estados financieros de las siguientes subsidiarias y la participación patrimonial de los negocios conjuntos:

	Tipo de inversión	Participación en el capital emitido al			
		30 de setiembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
		Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
Tenencia de inversiones en actividades de servicio marítimo					
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	Subsidiaria	92.42	7.58	92.42	7.58
Andino Shipping Agency S.A.C.	Subsidiaria	90.00	10.00	90.00	10.00
Cosmos Agencia Fluvial S.A.C.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99
	Negocio				
Svitzer Andino S.A.	Conjunto	50.00	-	50.00	-
	Negocio				
Nautilus S.A.	Conjunto	50.00	-	50.00	-
Actividad de servicio logísticos					
Neptunia S.A.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99
Triton Transports S.A.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99
Triton Maritime Service S.A.C.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99
Multitainer S.A.	Subsidiaria	94.37	5.63	0.10	99.90
Almacenes Financieros S.A.	Subsidiaria	21.72	78.28	0.01	99.99
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	Subsidiaria	56.05	43.15	0.01	99.99

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Tipo de inversión	Participación en el capital emitido al			
		30 de setiembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
		Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
Actividad de infraestructura					
Terminales Portuarios Euroandinos	Negocio				
Paíta S.A.	Conjunto	50.00	-	50.00	-
	Negocio				
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	Conjunto	50.00	-	50.00	-
	Negocio				
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Conjunto	50.00	-	50.00	-
	Negocio				
Proyecta y Construye S.A.	Conjunto	50.00	-	50.00	-
	Negocio				
Kubo ADS S.A.	Conjunto	50.00	-	50.00	-
Operadora Portuaria S.A.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99
Penta Tanks Terminals S.A.	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01
Inversiones Portuarias S.A.	Subsidiaria	23.49	76.51	1.00	99.00
Inmobiliaria Terrano S.A.	Subsidiaria	25.00	75.00	25.00	75.00
Servicios de administración					
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01

2. Resumen de principales políticas contables

2.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros separados intermedios no auditados de la Compañía han sido preparados y presentados de conformidad con lo establecido en la NIC 34 – “Información Financiera Intermedia”, emitida por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los estados financieros separados intermedios no auditados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a partir de los registros de la Compañía, a excepción de aquellos activos financieros y pasivos financieros que son presentados al valor razonable con cambios en resultados.

Los estados financieros separados intermedios no auditados están expresados en soles y todos los importes han sido redondeados a miles, excepto cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros separados intermedios no auditados brindan información comparativa respecto de períodos anteriores, sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros separados anuales por lo que deben leerse conjuntamente con el informe separado auditado al 31 de diciembre de 2015.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros separados son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros anuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

Varias normas y modificaciones han entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2016, sin embargo, las mismas no han tenido impacto en los estados financieros separado intermedios no auditados de la Compañía al 30 de setiembre de 2016.

A continuación, para fines informativos, se incluye un resumen de las nuevas normas que tienen relación con la Compañía:

Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38: Clarificación de métodos aceptables de amortización y depreciación

Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (del que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas para amortizar los activos intangibles. Las enmiendas son efectivas prospectivamente para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite una adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto en la información financiera de la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014

Estas mejoras son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Estas incluyen:

NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

(i) Contratos de prestación de servicios

La enmienda aclara que un contrato de prestación de servicios que incluye una tarifa puede constituir implicación continuada en un activo financiero. Cada entidad debe evaluar la naturaleza de la tarifa y del contrato de servicio contra los conceptos de "implicación continuada" descritos en la NIIF 7 con el fin de evaluar si se requieren revelaciones adicionales. La evaluación de qué contratos de servicio constituyen implicación continuada debe hacerse con carácter retroactivo. Sin embargo, las revelaciones requeridas no son necesarias para periodos que comienzan antes del periodo anual en el que la entidad aplica por primera vez las enmiendas.

(ii) Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros separados intermedios

La enmienda aclara que los requisitos de divulgación de compensación no se aplican a los estados financieros separados intermedios, a menos que tales revelaciones proporcionan una importante actualización de la información reportada en el informe anual más reciente. Esta enmienda debe aplicarse con carácter retroactivo.

NIC 19 Beneficios a los empleados

La enmienda aclara que la profundidad del mercado sobre los bonos corporativos de alta calidad se evalúa sobre la base de la moneda en que está denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado para bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar las tasas de los bonos del gobierno. Esta enmienda debe aplicarse de forma prospectiva.

No se espera que estas enmiendas tengan ningún impacto en la información financiera de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de información a revelar

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las enmiendas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros aclaran, en lugar de cambiar de manera significativa, los requisitos existentes en la NIC 1. Las enmiendas aclaran:

Los requisitos de materialidad de la NIC 1.

Que partidas específicas en los estados de resultados, de otros resultados integrales y de situación financiera pueden ser desagregados.

Que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.

Que la participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación debe ser presentada en su conjunto como una sola partida, y se clasifica entre los elementos si será o no será posteriormente reclasificada a resultados.

Por otra parte, las enmiendas aclaran los requisitos que se aplican cuando se presentan subtotales adicionales en el estado de situación financiera, en el estado de resultados y en el de otros resultados integrales. Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite su adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan ningún impacto en la Compañía.

La Compañía aún no ha adoptado con anticipación ninguna otra norma, interpretación o enmienda emitida pero aún no efectiva.

2.3 Transacciones en moneda extranjera –

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 30 de setiembre del año 2016 el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.397 para la compra y S/ 3.403 para la venta (S/3.408 y S/3.413 al 31 de diciembre de 2015, para la compra y venta, respectivamente). Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	98	4,501
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	87,007	105,537
Cuentas por cobrar a terceros	56	582
	<hr/>	<hr/>
	87,161	110,620
Pasivos		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14,355	6,709
Cuentas por pagar a terceros	11,060	18,314
Obligaciones financieras	118,170	129,364
	<hr/>	<hr/>
	143,585	154,387
Posición pasiva, neta	<hr/>	<hr/>
	56,424	43,767

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cuentas corrientes (b)	403	227
Depósito a plazo fijo (c)	-	15,359
	<u>403</u>	<u>15,586</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias están denominadas en soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 31 de diciembre de 2015, el depósito a plazo fijo se encontraba en una institución financiera de primer orden, genera intereses a una tasa efectiva anual de 0.23 por ciento y venció en enero de 2016.

4. Transacciones y saldos con entidades relacionadas

(a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus subsidiarias y negocios conjuntos en los primeros nueve meses del 2016 y 2015:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingresos por la prestación de servicios y otros ingresos -		
Neptunia S.A.	3,454	1,940
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	1,359	1,331
Operadora Portuaria S.A.	902	801
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	518	453
Inmobiliaria Terrano S.A.	453	350
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	269	170
Triton Transport S.A.	190	149
Otros menores	326	114
	<u>7,471</u>	<u>5,308</u>
Compras de bienes y servicios		
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	898	808
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	351	665
Triton Transport S.A.	71	-
Otros	78	35
	<u>1,398</u>	<u>1,508</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Intereses cobrados por préstamos otorgados, nota 12(a)		
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	12,124	11,726
Neptunia S.A.	11,261	10,891
Inmobiliaria Terrano S.A.	2,911	1,393
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	1,893	1,770
Inversiones Santa Orietta S.A.	1,291	1,211
Triton Transports S.A	689	714
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	510	1,025
Multitainer S.A.	64	619
Otros menores	34	1,333
	<u>30,777</u>	<u>30,682</u>
Intereses pagados por préstamos recibidos, nota 12(a)		
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	783	686
Almacenes Financieros S.A.	121	58
Triton Trading S.A.	44	-
Otros menores	43	39
	<u>991</u>	<u>783</u>

- (b) Como resultado de las transacciones antes indicadas y otras menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cuentas por cobrar		
Comerciales (c) :		
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	3,039	2,476
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	2,171	2,177
Triton Transports S.A.	1,314	444
Neptunia S.A.	1,155	6,524
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	1,152	1,260
Inversiones Santa Orietta S.A.C	1,148	34
Inmobiliaria Terrano S.A.	663	1,097
Penta Tanks Terminals S.A.	258	894
Multitainer S.A.	47	1,559
Operadora Portuaria S.A.	14	2,346
Otros	197	679
	<u>11,158</u>	<u>19,490</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Diversas (d):		
Neptunia S.A.	122,511	119,279
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	103,773	131,322
Inmobiliaria Terrano S.A.	38,035	33,455
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	30,812	28,988
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	12,436	12,413
Triton Transports S.A.	7,965	7,985
Otros	615	21,169
Inversiones Portuarias S.A.(1)	-	13,061
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.C.(1)	-	12,929
Multitainer S.A.(1)	-	11,229
Andino Servicios Compartidos S.A.C.(1)	-	2,305
	<u>316,147</u>	<u>394,135</u>
Total	<u>327,305</u>	<u>413,625</u>
Clasificación según vencimiento:		
Porción corriente	61,643	65,409
Porción no corriente	265,662	348,216
	<u>327,305</u>	<u>413,625</u>
Total	<u>327,305</u>	<u>413,625</u>

(1) Se realizó la capitalización de las cuentas por cobrar en subsidiarias con un incremento de la inversión en dichas compañías.

Cuentas por pagar

Comerciales (e) :

Proyecta y Construye S.A.	1,016	980
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	250	619
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.C.	12	12
Otras menores	1	98
	<u>1,279</u>	<u>1,709</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Diversas (f):		
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	26,227	18,049
Neptunia S.A.	19,019	25
Triton Trading S.A	1,957	-
Operadora Portuaria S.A.	1,254	-
Proyecta y Construye S.A.	953	951
Otros menores	1,134	3,604
	<u>50,544</u>	<u>22,629</u>
Total	<u>51,823</u>	<u>24,338</u>
Clasificación según vencimiento:		
Porción corriente	51,823	24,338
Porción no corriente	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>51,823</u>	<u>24,338</u>

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las transacciones de compra y prestación de servicios con partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. No hubo garantías provistas ni recibidas por las cuentas por cobrar o cuentas por pagar a subsidiarias y negocios conjuntos. Al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por cobranzas dudosas relacionada a los saldos pendientes por cobrar a relacionadas. Esta evaluación se realiza a cada cierre de los estados financieros a través de la revisión de la situación financiera de cada subsidiaria y asociada y del mercado en el que opera.

- (c) Las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas se generan por la prestación de servicios de gerenciamiento y administración; asesorías y estructuración de negocios y otros servicios relacionados. Dichos saldos están denominados principalmente en soles, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (d) Las cuentas por cobrar diversas a partes relacionadas corresponden principalmente a préstamos otorgados por la Compañía a sus subsidiarias y negocios conjuntos para la pre-cancelación de deuda, capital de trabajo y/o proyectos de inversión; conforme se indica a continuación:

Cosmos Agencia Marítima S.A.C. -

Corresponde principalmente a un préstamo por US\$37,815,000 (S/128,684,000) para la cancelación de la deuda financiera con Goldman Sachs Credit Partners L.P., tiene vencimiento el 13 de noviembre de 2020 y devenga intereses pagaderos semestralmente a la tasa efectiva anual de 13.12 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Neptunia S.A. -

Corresponde principalmente a: (i) un préstamo de US\$37,815,000 (S/128,684,000) para la cancelación de la deuda financiera con Goldman Sachs Credit Partners L.P., tiene vencimiento el 13 de noviembre de 2020 y devenga intereses pagaderos semestralmente a la tasa efectiva anual de 13.12 por ciento.

Inmobiliaria Terrano S.A. -

Corresponde principalmente a préstamos de línea de crédito por S/22,631,000 y US\$2,964,000 (S/10,086,000) con vencimiento en noviembre de 2017 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 12.00 por ciento.

Aeropuertos Andinos del Perú S.A. -

Corresponde principalmente a: (i) préstamos otorgados por la Compañía por US\$7,798,000 (S/26,537,000) para la compra de equipos diversos, con vencimiento en octubre de 2016 y devengan intereses a la tasa efectiva anual de 9.45 por ciento.

Inversiones Santa Orietta S.A.C. -

Corresponde principalmente a: (i) préstamo por US\$3,634,000 (S/12,367,000) otorgado para la compra de un terreno ubicado en Paita, con vencimiento en setiembre de 2021 y devenga intereses a una tasa efectiva anual del 13.12 por ciento.

Triton Transports S.A. -

Corresponde principalmente a: (i) un préstamo por un importe de US\$1,110,000 (S/3,777,000), con vencimiento en diciembre 2020 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 13.12 por ciento; (ii) un préstamo por US\$243,000 (S/827,000), con vencimiento en enero de 2021 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 13.12 por ciento; (iii) un préstamo por un US\$579,000 (S/1,970,000) con vencimiento en febrero de 2021 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 13.12 por ciento; (iv) un préstamo por US\$197,000 (S/670,000) con vencimiento en marzo de 2017 y devenga intereses a una tasa de 8.00 por ciento y (v) un préstamo por US\$109,000 (S/370,000), con vencimiento en octubre de 2020 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 13.12 por ciento.

Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. -

Al 30 de setiembre de 2016 los préstamos pendientes de pago fueron capitalizados por Servicios Aeroportuarios Andinos con un incremento en la inversión de AIH en dicha subsidiaria (de 0.1% al 31 de diciembre de 2015 a 56.85% al 30 de setiembre de 2016).

Multitainer S.A. -

Al 30 de setiembre de 2016 los préstamos pendientes de pago fueron capitalizados por Multitainer S.A con un incremento en la inversión de AIH en dicha subsidiaria (de 0.1% al 31 de diciembre de 2015 a 94.37% al 30 de setiembre de 2016).

Inversiones Portuarias S.A. -

Al 30 de setiembre de 2016 los préstamos pendientes de pago fueron capitalizados por Inversiones Portuarias S.A con un incremento en la inversión de AIH en dicha subsidiaria (de 1% al 31 de diciembre de 2015 a 23.49% al 30 de setiembre de 2016).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Andino Servicios Compartidos S.A. -

Al 30 de setiembre de 2016 los préstamos pendientes de pago fueron capitalizados por Andino Servicios Compartidos S.A con un incremento en la inversión de AIH en dicha subsidiaria (de 90% al 31 de diciembre de 2015 a 99.98% al 30 de setiembre de 2016).

- (e) Las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas se generan por servicios de back office y reembolsos de asesorías empresariales. Dichos saldos están denominados principalmente en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (f) Las cuentas por pagar diversas a partes relacionadas corresponden principalmente a préstamos recibidos por la Compañía de sus subsidiarias, conforme se indica a continuación:

Cosmos Agencia Marítima S.A.C -

Corresponde a préstamos por US\$5,000,000 (S/17,015,000), US\$100,000 (S/340,000) con vencimiento en diciembre 2016, US\$170,000 (S/578,000) con vencimiento en enero de 2018 y devengan intereses a una tasa efectiva anual de 5.00 por ciento, US\$275,000 (S/935,000) con vencimiento en octubre de 2016 , US\$763,000 (S/2,596,000), US\$997,000 (S/3,392,000) con vencimientos en abril de 2017 y devengan intereses a una tasa efectiva anual de 4.50 por ciento.

Neptunia S.A. -

Corresponde a préstamos por US\$2, 575,000 (S/8,762,000) y US\$400,000 (S/1,361,000) con vencimiento en octubre de 2016 y devengan intereses a una tasa efectiva anual de 4.50 por ciento.

Proyecta y Construye S.A. -

Corresponde a un préstamo por US\$280,000 (S/952,000), de vencimiento en enero de 2016 y devenga intereses a la tasa efectiva anual de 6.00 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos

A continuación se presenta la composición del rubro a su valor en libros y su valor de participación patrimonial al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	Participación en el patrimonio neto		Valor de participación patrimonial		Valor en libros	
	2016 %	2015 %	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Subsidiarias						
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	92.42	92.42	197,842	194,717	203,663	203,663
Penta Tanks Terminals S.A.	99.90	99.90	28,334	9,370	44,155	23,772
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	99.90	99.90	1,390	1,316	2,823	2,823
Andino Shipping Agency S.A.C.	99.99	99.99	927	599	1,661	1,660
Triton Maritime Service S.A.	99.99	99.99	2,716	2,717	1,614	1,614
Andino Servicios Compartidos S.A.C. (a)	99.99	90.00	3,441	(276)	4,357	9
Inversiones Portuarias S.A(a)	23.49	-	11,538	-	12,235	-
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A(a)	56.85	-	9,367	-	13,179	-
Almacenes Financieros S.A(a)	21.72	-	6,257	-	5,500	-
Multitainer S.A(a)	94.37	-	9,739	-	13,188	-
			<u>271,551</u>	<u>208,443</u>	<u>302,375</u>	<u>233,541</u>
Negocios conjuntos						
Sociedad Aeroportuario Kuntur Wasi S.A.	50.00	50.00	19,866	22,030	23,125	23,125
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	50.00	50.00	9,075	8,987	8,704	8,704
Svitzer Andino S.A.	50.00	50.00	5,919	4,673	5,402	6,203
Nautilus S.A.	50.00	50.00	690	879	710	710
Proyecta y Construye S.A.	50.00	50.00	168	3,196	5	5
Kubo ADS S.A.	50.00	50.00	1,343	970	5	5
Otros	50.00	50.00	-	134	1	1
			<u>37,063</u>	<u>40,869</u>	<u>37,952</u>	<u>38,753</u>
			<u>308,614</u>	<u>249,312</u>	<u>340,327</u>	<u>272,294</u>

(a) Se realizó un incremento de las inversiones en subsidiarias con una disminución en sus respectivas cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Propiedades de inversión

El 30 de diciembre de 2015, la Compañía adquirió a plazos un terreno de 44,400m², ubicado en Av. Néstor Gambeta Km. 14.5, Sub lote N°2, Fundo Márquez, Provincia Constitucional del Callao. El valor pactado de compra ascendió a US\$14, 443,000 (equivalente a S/49, 295,000); el cual será cancelado en 5 años, ver nota 7(b).

Conforme con normas internacionales de información financiera, el reconocimiento inicial debe realizarse a su valor de pago en efectivo de la fecha de adquisición (determinado por el valor descontado del valor pactado de compra), el cual ascendió a S/41, 418,000. Dicho valor representa el valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2015. Asimismo, con fecha enero 2016 se pagó el impuesto de alcabala por S/1, 477,000 el cual es parte del costo de la propiedad de inversión.

Dicho terreno es rentado a su subsidiaria Neptunia S.A., cuya renta anual asciende a US\$824,000.

7. Cuentas por pagar a terceros

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Compra de terreno a largo plazo (b)	35,263	41,462
Facturas por pagar	1,916	623
Diversas	477	1,290
	<u>37,656</u>	<u>43,375</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	12,157	11,231
Porción no corriente	25,499	32,144
	<u>37,656</u>	<u>43,375</u>

(b) Como se indica en la nota 6, en diciembre de 2015 la Compañía adquirió un terreno bajo la modalidad de pago a largo plazo, sin intereses. El valor pactado ascendió a US\$14,443,000 (equivalente a S/49,295,000); el cual será cancelado a largo plazo por 5 años a través de cuotas mensuales hasta diciembre de 2020. Conforme con normas internacionales de información financiera, dicho saldo pendiente de pago de presentarse a su valor presente, el cual fue descontado a una tasa del orden de 6.06 por ciento; el cual asciende a US\$12,148,000, equivalente a S/41,462,000 al 31 de diciembre de 2015.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Obligaciones financieras

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Bonos Corporativos (b) -		
Capital	391,345	392,495
Intereses por pagar(d)	16,382	5,637
Costos de transacción por financiamiento	(5,568)	(6,658)
	<u>402,159</u>	<u>391,474</u>
Papeles comerciales (c) -		
Cuarta emisión	-	27,352
Vencimiento: Abril 2016		
Tasa de interés anual de 2.97%		
Tercera emisión	-	34,130
Vencimiento: Enero 2016		
Tasa de interés anual de 2.75%		
Intereses por pagar	-	1,420
	<u>-</u>	<u>62,902</u>
Arrendamiento financiero	<u>128</u>	<u>172</u>
Total	<u>402,287</u>	<u>454,548</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Porción corriente	16,430	68,600
Porción no corriente	385,729	385,948
	<u>402,159</u>	<u>454,548</u>

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

Los costos de estructuración del financiamiento ascendieron a US\$3,092,000 (equivalente a S/8,646,000). Este monto se muestra neto de la obligación financiera. Considerando los costos de estructuración del financiamiento, la tasa efectiva de los bonos corporativos es de 12.35 por ciento.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

La diferencia de los fondos obtenidos fue otorgada como préstamos a las subsidiarias y negocios conjuntos, según se detalla en la nota 4(b).

La Compañía está obligada al cumplimiento de ciertas condiciones y/o requerimientos financieros ("Covenants") exigidos con relación a los bonos corporativos emitidos, definidos en la sección "Covenants". En opinión de la Gerencia, el cumplimiento de estas obligaciones no limitan ni afectan las operaciones de la Compañía y a la fecha de los estados financieros no ha incurrido en incumplimiento de los "covenants" antes mencionados.

- (c) Primer Programa de Emisión de Instrumento de Corto plazo -
El 4 de diciembre de 2012, la Junta General de Accionistas aprobó el "Primer Programa de Emisión de Instrumento de Corto Plazo Andino Investment Holding S.A.A. – Serie A" hasta por la suma de US\$20,000,000.

El 12 de febrero de 2016, la Compañía realizó la quinta emisión de papeles comerciales Serie "A" por US\$9,000,000. El 27 de enero y el 22 de abril de 2015, la Compañía realizó la tercera y cuarta emisión papeles comerciales por US\$10,000,000 y US\$8,014,000; respectivamente, los cuales fueron cancelados en enero y abril de 2016; respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Impuesto a las ganancias diferido

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

	Al 1 de enero de 2015 S/(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados S/(000)	Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)
Activo diferido					
Pérdida tributaria arrastrable	3,472	(289)	3,183	(512)	2,671
Mayor valor tributario en adquisición de terreno, nota 6	-	2,036	2,036	-	2,036
Provisiones diversas	87	(12)	75	(22)	53
	<u>3,559</u>	<u>1,735</u>	<u>5,294</u>	<u>(534)</u>	<u>4,760</u>
Pasivo diferido					
Valor presente de cuentas por pagar a terceros por adquisición de terreno, nota 7(b)	-	(2,075)	(2,075)	119	(1,956)
Gastos de estructuración de deuda	(2,119)	214	(1,905)	380	(1,525)
Arrendamiento financiero	(4)	4	-	-	-
	<u>(2,123)</u>	<u>(1,857)</u>	<u>(3,980)</u>	<u>499</u>	<u>(3,481)</u>
Neto	<u>1,436</u>	<u>(122)</u>	<u>1,314</u>	<u>(35)</u>	<u>1,279</u>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias registrado en el estado separado de resultados se compone como sigue:

	2016 S/(.000)	2015 S/(.000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	-	-
Diferido	(35)	(305)
Total impuesto a las ganancias	<u>(36)</u>	<u>(305)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Ingresos de operación

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Servicios gerenciales y de administración (b)	5,398	5,308
Servicio de alquiler de terreno (c)	<u>2,073</u>	<u>-</u>
	<u>7,471</u>	<u>5,308</u>

(c) Corresponde a los servicios gerenciales corporativos y asesoría de estructuración inmobiliaria por la compra y venta de terrenos brindados a las empresas del Grupo relacionados a desarrollo de negocios, relaciones, comunicaciones y responsabilidad social corporativa.

(d) Corresponde a los servicios de alquiler de terreno que brinda a su subsidiaria Neptunia S.A., ver nota 6.

11. Costos y gastos de operación

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Servicios prestados por terceros	1,942	2,230
Gastos de personal	1,302	1,600
Cargas diversas de gestión	313	337
Depreciación y amortización	62	75
Tributos	<u>82</u>	<u>33</u>
	<u>3,701</u>	<u>4,275</u>

12. Ingresos y gastos financieros

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingresos		
Intereses de préstamo a parte relacionada	30,777	30,682
Intereses sobre depósitos overnight	<u>7</u>	<u>2</u>
	<u>30,784</u>	<u>30,684</u>
Gastos		
Intereses de bonos corporativos y papeles comerciales	33,241	29,885
Costo de estructuración de papeles comerciales y bonos	1,050	3,297
Intereses de préstamo de parte relacionada	991	783
Comisión de emisión de cartas fianzas	351	16
Otros	<u>665</u>	<u>115</u>
	<u>36,298</u>	<u>34,096</u>