

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera intermedia consolidada no auditada al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (no auditados)

Al 30 de junio 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, 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 y sus subsidiarias (conjuntamente denominadas "el Grupo"), es un conglomerado de empresas peruanas que se desenvuelven en el sector de comercio exterior, que ofrecen servicios marítimos y logísticos a nivel nacional, conforme se indica su estructura en nota 2. A su vez, la Compañía se dedica principalmente a realizar inversiones de capital en infraestructura portuaria y aeroportuaria, éstos últimos a través de negocios de control conjunto (ver nota 7) y a la prestación de servicios de consultoría, asesoría, asistencia técnica, puesta en marcha, administración, gerencia y todo tipo de servicios vinculados con el sector de inversiones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Información sobre la estructura de la Compañía y Subsidiarias

(a) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen las siguientes subsidiarias (cifras de sus estados financieros no consolidados son presentadas de acuerdo a NIIF y antes de las eliminaciones para propósitos de la consolidación):

Nombre	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta)		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
		%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Andino Investment Holding S.A.	Principal Holding	100	100	726,888	751,474	494,708	522,261	232,180	229,213	2,967	(6,351)
Neptunia S.A.	Servicios portuarios y de almacenamiento	100	100	844,210	853,462	381,410	378,431	462,800	475,031	(5,404)	(11,734)
Operadora Portuaria S.A.	Inversiones inmobiliarias	100	100	667,104	666,695	161,389	164,092	505,715	502,603	3,113	139
Cosmos Agencia Maritima S.A.C.	Servicios de agenciamiento marítimo	100	100	424,156	421,241	204,290	203,518	219,866	217,723	2,246	1,278
Inmobiliaria Terrano S.A.	Inversiones inmobiliarias	75	75	246,978	242,854	81,892	77,324	165,086	165,530	(444)	(915)
Inversiones Portuarias S.A.	Inversiones	100	100	49,241	49,269	13,880	13,131	35,361	36,138	(572)	(234)
Triton Transports S.A.	Servicios de transporte	100	100	38,084	37,839	23,647	23,515	14,437	14,324	112	(531)
Almacenes Financieros S.A.	Almacén general de depósitos	100	100	38,462	38,171	7,951	8,305	30,511	29,866	645	595
Multitainer S.A.	Venta, alquiler y acondicionamiento de contenedores	100	100	27,778	30,145	28,621	29,149	(843)	996	(1,839)	(801)
Penta Tanks Terminals S.A.(b)	Explotación, almacenamiento y despacho de una planta	100	100	30,471	30,946	1,950	21,575	28,521	9,371	(1,234)	(176)
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	Inversiones inmobiliarias	100	100	14,528	13,771	12,887	12,454	1,641	1,317	325	(533)
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	Servicios aeroportuarios	100	100	20,376	21,525	17,457	17,201	2,919	4,324	(1,405)	(1,402)
Triton Maritime Services S.A.C.	Servicios de manipuleo	100	100	38,084	3,819	23,647	1,101	14,437	2,718	240	324
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	Servicios empresariales	100	100	4,075	2,890	4,972	3,197	(897)	(307)	(590)	55
Andino Shipping Agency S.A.C.	Servicios de agenciamiento marítimo	100	100	7,278	3,722	6,576	3,123	702	599	102	91
Cosmos Agencia Fluvial S.A.	Agenciamiento	100	100	24	30	2	3	22	27	(4)	(5)

3. Bases de preparación, presentación y consolidación de cambios en las políticas contables significativos

3.1. Bases de preparación y presentación -

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

Los estados financieros consolidados 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 consolidados 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 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

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

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros consolidados 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 separados intermedios no auditados del Grupo al 30 de junio de 2016. **A continuación, para fines informativos, se incluye un resumen de las nuevas normas que tienen relación con el Grupo:**

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 del Grupo, dado que el Grupo 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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 subtotalet adicionales en el estado de situación financiera, en el estado de resultados y en el de otros resultados integrales. Estas modificaciones son efectivas para periodos 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3.3 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 junio del año 2016 el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.286 para la compra y S/ 3.292 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 junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el Grupo tiene los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,046	6,463
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	45,146	49,812
	<u>48,192</u>	<u>56,275</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	37,030	48,799
Obligaciones financieras	139,473	145,558
	<u>176,503</u>	<u>194,357</u>
Posición pasiva, neta	<u>128,311</u>	<u>138,082</u>

4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cuentas corrientes (b)	11,504	11,867
Depósitos a plazo (c)	-	15,359
	<u>11,504</u>	<u>27,226</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias están denominadas en soles y dólares estadounidenses son de libre disponibilidad, no generan intereses a tasas de mercado y no están sujetas a gravámenes.

(c) Los depósitos a plazo son mantenidos en instituciones financieras de primer orden, los cuales generaban intereses a una tasa efectiva anual de 0.23 por ciento al 31 de diciembre de 2015 y tienen vencimientos originales es menor a tres meses, de acuerdo con las necesidades de efectivo inmediatas del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Comerciales:		
Facturas por cobrar comerciales	109,642	134,287
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 16(a)	41,813	39,400
Diversas:		
Venta de terreno a largo plazo (b)	35,241	43,339
Impuestos por recuperar	33,510	32,434
Reclamos a terceros	6,630	4,587
Préstamos al personal	808	1,571
Garantías por cobrar	385	420
Otras cuentas por cobrar	3,345	4,783
-	79,919	87,134
	231,374	260,821
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(11,194)	(11,648)
	<u>220,180</u>	<u>249,173</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	190,328	210,202
No corriente	29,852	38,971
	<u>220,180</u>	<u>249,173</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo mantiene un saldo por cobrar por US\$12,698,000 (equivalente a S/43,339,000), correspondiente al valor razonable de la venta de un terreno de su propiedad; el cual será cancelado en los próximos 5 años. El valor futuro de dicho saldo asciende a US\$15,543,000 (equivalente a S/53,048,000); el cual fue descontado a una tasa efectiva anual del orden de 6.06 por ciento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Inventarios, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Repuestos y suministros	11,234	11,975
Contenedores en proceso de transformación	2,027	2,259
Materia prima y auxiliares	-	186
Inventarios por recibir	-	427
	<u>13,261</u>	<u>14,847</u>
Estimación para desvalorización de inventarios	-	(69)
	<u>13,261</u>	<u>14,778</u>

7. Inversiones en negocios conjuntos

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

	Participación en el patrimonio neto		Valor en libros (*)	
	2016 %	2015 %	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. (b)	50.00	50.00	131,036	139,221
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (c)	50.00	50.00	20,515	22,030
Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (d)	50.00	50.00	8,879	8,987
Proyecta y Construye S.A. (e)	50.00	50.00	(1,539)	3,189
Svitzer Andino S.A. (f)	50.00	50.00	5,945	4,232
Kubo ADS S.A (d)	50.00	50.00	1,246	628
Nautilus S.A. (g)	50.00	50.00	875	879
			<u>166,957</u>	<u>179,166</u>

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

El 24 de junio de 2009, la subsidiaria Cosmos y Tertir - Terminais de Portugal SA y Mota - Engil Perú SA (ambas entidades son subsidiarias de Mota Engil SGPS SA y poseen el 10 por ciento y 40 por ciento de participación) constituyeron un negocio conjunto; para dedicarse a la explotación de los derechos que otorga la Concesión del Terminal Portuario de Paita, en los términos y condiciones establecidos según el contrato de Concesión para el diseño, construcción, financiamiento, conservación y exploración del Terminal Portuario Paita (en adelante el "Contrato de Concesión") suscrito con el Estado Peruano (en adelante el "Concedente"), representado por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones, quien a su vez actúa a través de la Autoridad Portuaria Nacional (en adelante "APN").

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2015, Kuntur Wasi obtuvo la aprobación del estudio definitivo de ingeniería (EDI), el plan de monitoreo arqueológico y el estudio de impacto ambiental. Actualmente, viene realizando las gestiones administrativas para obtener la autorización de construcción, las licencias y permisos municipales y la acreditación del cierre financiero.

- (d) Aeropuertos Andinos del Perú S.A. ("AAP") y Kubo ADS S.AC. ("Kubo") -
Conforman el grupo aeroportuario para la construcción, explotación, operación y mantenimiento de la concesión de cinco aeropuertos en el Perú. Al 31 de diciembre de 2015, se han cumplido con obras de mejoramiento y remodelación de dichos aeropuertos. Se tiene proyectada una inversión propia ascendente a US\$100,000,000 para los próximos 5 años.

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

- (f) Svitzer Andino S.A. ("Svitzer") -
Se constituyó el 15 de junio de 2009; se dedica a la prestación de servicios de remolque, de asistencia marítima y demás actividades y servicios marítimos relacionados.

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

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	(4,762)	418
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	329	(869)
Proyecta y Construye S.A.	(4,554)	1,788
Kubo ADS S.A.	275	393
Nautilus S.A.	283	230
Svitzer Andino S.A.	(128)	(490)
Sociedad Aeroportuaría Kuntur Wasi S.A.	(1,515)	(844)
	<u>(10,072)</u>	<u>626</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	2016							2015	
	Terrenos S/(000)	Edificios y construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transportes S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Obras en curso S/(000)	Total S/(000)	Total S/(000)
Costo -									
Al 1 de enero	1,533,618	187,251	138,159	50,268	4,481	37,749	39,844	1,991,370	1,988,769
Adiciones (b)	1,476	24	1,952	258	14	759	7,182	11,665	104,026
Retiros y ventas	-	(832)	(4,398)	(2,044)	(65)	(968)	-	(8,307)	(96,620)
Transferencias	-	1,039	8,022	-	3	217	-9,281	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,805)
Al 30 de Junio	<u>1,535,094</u>	<u>187,482</u>	<u>143,735</u>	<u>48,482</u>	<u>4,433</u>	<u>37,757</u>	<u>37,745</u>	<u>1,994,728</u>	<u>1,991,370</u>
Depreciación acumulada -									
Al 1 de enero de 2015	-	90,357	67,142	27,093	3,179	22,395	-	210,166	200,267
Adiciones	-	4,440	6,365	1,944	135	1,883	-	14,767	29,610
Retiros y ventas	-	(516)	(1,874)	(1,753)	(51)	(440)	-	(4,634)	(19,574)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	(132)	-	-	-	-	(132)	(137)
Al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>94,281</u>	<u>71,501</u>	<u>27,284</u>	<u>3,263</u>	<u>23,838</u>	<u>-</u>	<u>220,167</u>	<u>210,166</u>
Importe neto en libros:									
Al 30 de Junio de 2016	<u>1,535,094</u>	<u>93,201</u>	<u>72,234</u>	<u>21,198</u>	<u>1,170</u>	<u>13,919</u>	<u>37,745</u>	<u>1,774,561</u>	<u>1,781,204</u>

(b) En 2015, las adiciones del año incluyen principalmente adquisiciones de terreno en la ciudad de Lima adquirido a un valor de compra pactado US\$14,144,000 (equivalente a S/49,295,000), el cual será cancelado en 5 años; conforme con Normas Internacionales de Información Financiera, el reconocimiento inicial debe realizarse a su valor de pago en efectivo de la fecha de adquisición (determinado por el valor descontado del valor pactado de compra), el cual ascendió a S/41,418,000. Durante Enero de 2016, se ha adicionado el valor S/ 1,476,000 por concepto del alcabala al costo del terreno en mención. Asimismo, incluye adquisiciones de maquinarias equipos para la atención de servicios de logística y operación aeroportuaria por aproximadamente S/11,000,000. Durante el año 2014, se adquirió principalmente un terreno en la ciudad de Paita por S/10,709,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Comerciales		
Facturas por pagar	93,403	96,782
Letras por pagar	146	-
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 16(a)	8,798	11,180
Diversas:		
Remuneraciones y beneficios por pagar	18,021	10,527
Cuenta por pagar por compra de terreno (b)	35,241	41,462
Provisiones	9,064	8,546
Tributos por pagar	8,709	6,880
Reclamos a terceros	5,156	2,186
Reembolsos a terceros	-	333
Otros menores	186	3,666
	<u>178,724</u>	<u>181,562</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Corriente	152,164	149,396
No corriente	26,560	32,166
	<u>178,724</u>	<u>181,562</u>

(b) 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 consolidados (continuación)

10. Obligaciones financieras

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

	Garantía otorgada	Tasa de interés anual (%)	Vencimiento	2016			2015		
				Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Papeles comerciales (b) -									
Quinta emisión	Ninguna	5.5	En agosto 2016	29,786	-	29,786	-	-	-
Cuarta emisión	Ninguna	2.97	En abril 2016	-	-	-	27,352	-	27,352
Tercera emisión	Ninguna	2.75	En enero 2016	-	-	-	34,130	-	34,130
Intereses por pagar				1,265	-	1,265	1,420	-	1,420
				<u>31,051</u>	<u>-</u>	<u>31,051</u>	<u>62,902</u>	<u>-</u>	<u>62,902</u>
Pagarés y préstamos bancarios (c) -									
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	Ninguna	5.00	Hasta diciembre 2016	19,874	-	19,874	20,184	-	20,184
	Terreno ubicado en el Callao por US\$5,904,000 (equivalente a S/17,647,000)	7.50	Hasta el 2021	9,161	8,740	17,901	1,585	9,898	11,483
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	Ninguna	3.70	Hasta enero 2016	-	-	-	237	-	237
				<u>29,035</u>	<u>8,740</u>	<u>37,775</u>	<u>22,006</u>	<u>9,898</u>	<u>31,904</u>
Arrendamientos financieros -									
Diversas entidades	Bienes arrendados	Entre 4.32 y 8.00	Hasta el 2019	8,449	10,834	19,283	9,433	12,922	22,355
Bonos corporativos (d) -									
Bonos del exterior – "Senior Notes" (c)	Acciones de compañía	11.00	Noviembre de 2020	-	378,580	378,580	-	392,495	392,495
Costo amortizado				-	(6,009)	(6,009)	-	(6,658)	(6,658)
Intereses por pagar				5,437	-	5,437	5,637	-	5,637
				<u>5,437</u>	<u>372,571</u>	<u>378,008</u>	<u>5,637</u>	<u>385,837</u>	<u>391,474</u>
Total				<u>73,972</u>	<u>392,145</u>	<u>466,117</u>	<u>99,978</u>	<u>408,657</u>	<u>508,635</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(c) 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. Al 31 de diciembre de 2015, dichos costos se encuentran pendientes de devengar por S/6,658,000 (S/7,771,000 al 31 de diciembre de 2014).

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

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

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

La diferencia de los fondos obtenidos fue otorgada como préstamos a los negocios conjuntos, según se detalla en la nota 16(a).

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 consolidados no ha incurrido en incumplimiento de los "covenants" antes mencionados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. 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 el impuesto a las ganancias diferido, según las partidas que los originaron:

	Al 1 de enero de 2015 S/(000)	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados S/(000)	Cargo (abono) a patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados S/(000)	Cargo (abono) a patrimonio S/(000)	Al 30 de junio de 2016 S/(000)
Activo diferido							
Pérdida tributaria arrastrable	6,816	8,333	-	15,149	193	-	15,342
Mayor valor tributario en adquisición de terreno	-	2,036	-	2,036	-	-	2,036
Provisión para vacaciones no pagadas	1,453	973	-	2,426	(199)	-	2,227
Provisiones diversas	342	(106)	-	236	437	-	673
Acciones de inversiones para negociación	-	809	-	809	-	-	809
Otros	62	(62)	-	-	-	-	-
Total	8,673	11,983	-	20,656	431	-	21,087
Pasivo diferido							
Revaluación de terrenos y costo atribuido de activos	(371,077)	11,856	(2,472)	(361,693)	2,013	(4,753)	(364,433)
Diferencias de tasas de depreciación de activos en arrendamiento financiero	(9,994)	(258)	-	(10,252)	569	-	(9,683)
Otros pasivos	(2,582)	49	-	(2,533)	(2,235)	-	(4,768)
Total	(383,653)	11,647	(2,472)	(374,478)	347	(4,753)	(378,884)
		23,630			778		

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Costos de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Servicios prestados por terceros	169,446	159,159
Gastos de personal	50,905	49,975
Depreciación	13,427	13,249
Cargas diversas de gestión	11,739	11,183
Consumos de suministros	2,484	2,766
Tributos	831	855
Amortización	124	57
	<u>248,956</u>	<u>237,244</u>

13. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Servicios prestados por terceros	15,214	9,263
Gastos de personal	11,751	13,575
Tributos	593	358
Depreciación	1,340	1,139
Dietas al Directorio	1,329	1,125
Cargas diversas de gestión	1,020	1,249
Amortización	607	386
Provisión para cuenta de cobranza dudosa	38	5
Consumo de suministros	30	79
	<u>31,922</u>	<u>27,179</u>

14. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Servicios prestados por terceros	9,936	10,199
Gastos de personal	8,101	9,084
Cargas diversas de gestión	692	806
Tributos	56	113
	<u>18,785</u>	<u>20,202</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Gastos financieros

A continuación se presentan la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Intereses de papeles comerciales y bonos corporativos	23,727	21,761
Comisiones de emisión de cartas fianzas	620	615
Intereses por arrendamiento financiero	748	731
Intereses y gastos de préstamos de entidades financieras	1,073	616
Otros	990	346
	<u>27,158</u>	<u>24,069</u>

16. Transacciones con entidades relacionadas

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cuentas por cobrar:		
Comerciales (b)		
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	4,186	2,380
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	2,101	2,181
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	3,055	2,727
Proyecta y Construye S.A.	587	450
Otros	1,245	1,170
	<u>11,174</u>	<u>8,908</u>
Diversas		
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	29,140	28,993
Proyecta y Construye S.A.	1,421	1,421
Otros	78	78
	<u>30,639</u>	<u>30,492</u>
Total	<u>41,813</u>	<u>39,400</u>
Cuentas por pagar:		
Comerciales (b)		
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	2,182	5,033
Proyecta y Construye S.A.	1,983	2,113
Svitzer Andino S.A.C.	623	975
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	819	673
Triton Trading S.A.	937	343
Hansemar	557	
Otros	77	649

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
	7,178	9,786
Diversas		
Proyecta y Construye S.A.	1,326	1,347
Nautilus	292	47
Otros	2	-
	<u>1,620</u>	<u>1,394</u>
Total	<u>8,798</u>	<u>11,180</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Porción corriente	8,798	11,180
Porción no corriente	-	-
	<u>8,798</u>	<u>11,180</u>

17. Información por segmentos de operación

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

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

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

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

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

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

	2016							2015						
	Servicio Logístico S/(000)	Servicio Marítimo S/(000)	Infraestructura S/(000)	Otros S/(000)	Total segmentos S/(000)	Ajustes y eliminaciones S/(000)	Consolidado S/(000)	Servicio Logístico S/(000)	Servicio Marítimo S/(000)	Infraestructura S/(000)	Otros S/(000)	Total segmentos S/(000)	Ajustes y eliminaciones S/(000)	Consolidado S/(000)
Ingresos														
Prestación de servicios	203,698	137,935	8274	7856	357,763	(46,805)	310,958	189,202	135,133	5,585	7,162	337,082	(27,853)	309,229
Costos de servicios	(173,796)	(112,555)	(3,545)	(5,865)	(295,761)	46,805	(248,956)	(156,044)	(99,200)	(3,545)	(6,308)	(265,097)	27,853	(237,244)
Utilidad bruta	29,902	25,380	4,729	1,991	62,002	-	62,002	33,158	35,933	2,040	854	71,985	-	71,985
Ingresos (gastos) operativos														
Gastos de administración	(19,468)	(9,776)	(1,394)	(1,284)	(31,922)	-	(31,922)	(14,295)	(9,552)	(2,049)	(1,283)	(27,179)	-	(27,179)
Gastos de ventas	(10,640)	(8,145)	-	-	(18,785)	-	(18,785)	(11,065)	(9,137)	-	-	(20,202)	-	(20,202)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	(1,098)	1,179	(145)	137	73	16	89	(1,288)	(369)	1,383	129	(145)	16	(129)
(Pérdida) utilidad operativa	(1,304)	8,638	3,190	844	11,368	16	11,384	6,510	16,875	1,374	(300)	24,459	16	24,475
Otros ingresos (gastos)														
Participación en los resultados de los negocios conjuntos	-	-	-	-	-	(10,072)	(10,072)	-	-	-	-	-	626	626
Ingresos financieros	666	706	-	22,366	23,738	(20,653)	3,085	96	554	71	19,854	20,575	(19,129)	1,446
Gastos financieros	(10,735)	(9,136)	(2,027)	(26,142)	(48,040)	20,882	(27,158)	(10,423)	(8,617)	(1,200)	(22,380)	(42,620)	18,551	(24,069)
Dividendos	-	-	-	264	264	(264)	-	-	557	-	-	557	(557)	-
Diferencia en cambio, neta	3,442	3,755	846	5,440	13,483	-	13,483	(10,491)	(6,978)	(2,597)	(3,224)	(23,290)	-	(23,290)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	(7,931)	3,963	2,009	2,772	813	(10,091)	(9,278)	(14,308)	2,391	(2,352)	(6,050)	(20,319)	(493)	(20,812)
Impuesto a las ganancias	64	(1,481)	(823)	(395)	(2,635)	-	(2,635)	483	(703)	633	(246)	167	-	167
(Pérdida) utilidad neta por segmento	(7,867)	2,482	1,186	2,377	(1,822)	(10,091)	(11,913)	(13,825)	1,688	(1,719)	(6,296)	(20,152)	(493)	(20,645)
Activos operativos	969,980	435,444	1,008,322	730,963	3,144,709	(900,947)	2,243,762	991,069	389,433	936,294	680,476	2,997,272	(692,473)	2,304,799
Pasivos operativos	459,881	212,160	271,998	499,680	1,443,719	(420,001)	1,023,718	442,005	166,188	256,399	409,065	1,273,657	(208,982)	1,064,675