

**Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias**

Información financiera intermedia consolidada no auditada al 30 de setiembre 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 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, 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 setiembre 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	715,852	751,474	491,638	522,261	224,214	229,213	(4,999)	(6,351)
Neptunia S.A.	Servicios portuarios y de almacenamiento	100	100	841,233	853,462	388,810	378,431	452,423	475,031	(10,142)	(11,734)
Operadora Portuaria S.A.	Inversiones inmobiliarias	100	100	664,004	666,695	161,106	164,092	502,898	502,603	296	139
Cosmos Agencia Maritima S.A.C.	Servicios de agenciamiento marítimo	100	100	399,752	421,241	185,684	203,518	214,068	217,723	(3,656)	1,278
Inmobiliaria Terrano S.A.	Inversiones inmobiliarias	75	75	247,610	242,854	83,175	77,324	164,435	165,530	(1,095)	(915)
Inversiones Portuarias S.A.	Inversiones	100	100	49,186	49,269	69	13,131	49,117	36,138	595	(234)
Triton Transports S.A.	Servicios de transporte	100	100	39,219	37,839	25,276	23,515	13,943	14,324	(382)	(531)
Almacenes Financieros S.A.	Almacén general de depósitos	100	100	40,656	38,171	11,850	8,305	28,806	29,866	(6,560)	595
Multitainer S.A.	Venta, alquiler y acondicionamiento de contenedores	100	100	24,907	30,145	14,586	29,149	10,321	996	(3,862)	(801)
Penta Tanks Terminals S.A.(b)	Explotación, almacenamiento y despacho de una planta	100	100	30,037	30,946	1,674	21,575	28,363	9,371	(1,392)	(176)
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	Inversiones inmobiliarias	100	100	14,961	13,771	13,570	12,454	1,391	1,317	74	(533)
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	Servicios aeroportuarios	100	100	20,083	21,525	3,606	17,201	16,477	4,324	(1,026)	(1,402)
Triton Maritime Services S.A.C.	Servicios de manipuleo	100	100	4,002	3,819	1,285	1,101	2,717	2,718	263	324
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	Servicios empresariales	100	100	4,670	2,890	1,227	3,197	3,443	(307)	(598)	55
Andino Shipping Agency S.A.C.	Servicios de agenciamiento marítimo	100	100	7,118	3,722	6,190	3,123	928	599	328	91
Cosmos Agencia Fluvial S.A.	Agenciamiento	100	100	21	30	3	3	18	27	(9)	(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 separado intermedios no auditados del Grupo al 30 de setiembre 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 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 al 30 de setiembre de 2016 (S/3.408 y S/3.413 al 31 de diciembre de 2015, para la compra y venta, respectivamente), el Grupo tiene los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<b>2016</b> US\$(000)	<b>2015</b> US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,488	6,463
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	23,349	49,812
	<hr/>	<hr/>
	24,837	56,275
	<hr/>	<hr/>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	21,231	48,799
Obligaciones financieras	129,661	145,558
	<hr/>	<hr/>
	150,892	194,357
	<hr/>	<hr/>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<b>126,055</b>	<b>138,082</b>

### 4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Cuentas corrientes (b)	7,301	11,867
Depósitos a plazo (c)	-	15,359
	<hr/>	<hr/>
	7,301	27,226
	<hr/>	<hr/>

(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 con vencimientos originales menores 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)
<b>Comerciales:</b>		
Facturas por cobrar comerciales	113,857	134,287
<b>Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 16(a)</b>	<b>42,190</b>	<b>39,400</b>
<b>Diversas:</b>		
Venta de terreno a largo plazo (b)	35,565	43,339
Impuestos por recuperar	36,741	32,434
Reclamos a terceros	4,037	4,587
Préstamos al personal	455	1,571
Garantías por cobrar	304	420
Otras cuentas por cobrar	220	4,783
	<u>77,322</u>	<u>87,134</u>
	233,369	260,821
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(4,281)	(11,648)
	<u>229,088</u>	<u>249,173</u>
<b>Clasificación según su vencimiento:</b>		
Corriente	200,365	210,202
No corriente	28,723	38,971
	<u>229,088</u>	<u>249,173</u>

(b) El grupo mantiene un saldo por cobrar 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	11,295	11,975
Contenedores en proceso de transformación	1,737	2,259
Materia prima y auxiliares	17	186
Inventarios por recibir	-	427
	<u>13,049</u>	<u>14,847</u>
Estimación para desvalorización de inventarios	-	(69)
	<u>13,049</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	143,081	139,221
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (c)	50.00	50.00	20,346	22,030
Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (d)	50.00	50.00	9,436	8,987
Proyecta y Construye S.A. (e)	50.00	50.00	431	3,189
Svitzer Andino S.A. (f)	50.00	50.00	6,244	4,232
Kubo ADS S.A. (d)	50.00	50.00	1,359	628
Nautilus S.A. (g)	50.00	50.00	698	879
			<u>181,595</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 Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A., con un aporte de S/23,125,000 de cada una; la cual se dedicará a gestionar la construcción y generación de la concesión del nuevo aeropuerto internacional de Chinchero-Cusco suscrito con el Estado Peruano.

Al 31 de diciembre de 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 por el periodo terminado al 30 de setiembre es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	S/(000)	S/(000)
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	3,817	(1,146)
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	(781)	(1,357)
Proyecta y Construye S.A.	191	(988)
Kubo ADS S.A.	(1,025)	538
Nautilus S.A.	(56)	323
Svitzer Andino S.A.	136	(339)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	147	275
	<u>2,429</u>	<u>(2,694)</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)
<b>Costo -</b>									
<b>Al 1 de enero</b>	1,533,618	187,251	138,159	50,268	4,481	37,749	39,844	1,991,370	1,988,769
Adiciones	1,476	61	8,454	747	48	2,046	11,693	24,525	104,026
Retiros y ventas	(43,022)	(9,744)	(17,147)	(2,212)	(70)	(2,342)	(130)	(74,667)	(96,620)
Transferencias	-	3,369	9,216	-	3	246	(12,834)	-	-
Reclasificaciones	-	-	(655)	-	-	-	-	(655)	(4,805)
<b>Al 30 de Setiembre</b>	<u>1,492,072</u>	<u>180,937</u>	<u>138,027</u>	<u>48,803</u>	<u>4,462</u>	<u>37,699</u>	<u>38,573</u>	<u>1,940,573</u>	<u>1,991,370</u>
<b>Depreciación acumulada -</b>									
<b>Al 1 de enero de 2015</b>	-	90,357	67,142	27,093	3,179	22,395	-	210,166	200,267
Adiciones	-	6,585	9,526	2,928	199	2,798	-	22,036	29,610
Retiros y ventas	-	(4,454)	(14,493)	(1,848)	(52)	(1,759)	-	(22,606)	(19,574)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	(381)	-	-	-	-	(381)	(137)
<b>Al 31 de diciembre</b>	<u>-</u>	<u>92,488</u>	<u>61,794</u>	<u>28,173</u>	<u>3,326</u>	<u>23,434</u>	<u>-</u>	<u>209,215</u>	<u>210,166</u>
<b>Importe neto en libros:</b>									
<b>Al 30 de Setiembre de 2016</b>	<u>1,492,072</u>	<u>88,449</u>	<u>76,233</u>	<u>20,630</u>	<u>1,136</u>	<u>14,265</u>	<u>38,573</u>	<u>1,731,358</u>	<u>1,781,204</u>

## 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)
<b>Comerciales</b>		
Facturas por pagar	94,994	96,782
Letras por pagar	86	-
<b>Cuentas por pagar a relacionadas, nota 16(a)</b>	11,911	11,180
<b>Diversas:</b>		
Cuenta por pagar por compra de terreno (b)	35,263	41,462
Intereses bonos corporativos	16,382	5,637
Remuneraciones y beneficios por pagar	14,782	10,527
Provisiones	11,871	8,546
Tributos por pagar	10,673	6,880
Reclamos a terceros	3,142	2,186
Otros menores	794	5,419
	<hr/>	<hr/>
	199,898	188,619
	<hr/>	<hr/>
<b>Clasificación según su vencimiento:</b>		
Corriente	174,399	156,453
No corriente	25,499	32,166
-	<hr/>	<hr/>
	199,898	188,619
	<hr/>	<hr/>

(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 debe presentarse a su valor presente, el cual fue descontado a una tasa del orden de 6.06 por ciento.

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)
<b>Papeles comerciales (b) -</b>									
Cuarta emisión	Ninguna	2.97	En abril 2016	-	-	-	27,352	-	27,352
Tercera emisión	Ninguna	2.75	En enero 2016	-	-	-	34,130	-	34,130
				-	-	-	61,482	-	61,482
<b>Pagarés y préstamos bancarios (c) -</b>									
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	Ninguna	5.00	Hasta diciembre 2016	23,300	-	23,300	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	9,495	8,606	18,101	1,585	9,898	11,483
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	Ninguna	3.70	Hasta enero 2016	-	-	-	237	-	237
				32,795	8,606	41,401	22,006	9,898	31,904
<b>Arrendamientos financieros -</b>									
Diversas entidades	Bienes arrendados	Entre 4.32 y 8.00	Hasta el 2019	11,195	11,972	23,167	9,433	12,922	22,355
<b>Bonos corporativos (d) -</b>									
Bonos del exterior – "Senior Notes" (c)	Acciones de compañía	11.00	Noviembre de 2020	-	391,345	391,345	-	392,495	392,495
Costo amortizado				-	(5,672)	(5,672)	-	(6,658)	(6,658)
				-	385,673	385,673	-	385,837	385,837
<b>Total</b>				<b>43,990</b>	<b>406,251</b>	<b>450,241</b>	<b>92,921</b>	<b>408,657</b>	<b>501,578</b>

## 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). 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.

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:

	<b>Moneda de pago US\$(000)</b>	<b>Equivalente S/(000)</b>
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
<b>Total de pagos</b>	<b>78,523</b>	<b>219,629</b>

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 setiembre de 2016 S/(000)
<b>Activo diferido</b>							
Pérdida tributaria arrastrable	6,816	8,333	-	15,149	984	-	16,133
Mayor valor tributario en adquisición de terreno	-	2,036	-	2,036	-	-	2,036
Provisión para vacaciones no pagadas	1,453	973	-	2,426	(393)	-	2,033
Provisiones diversas	342	(106)	-	236	(28)	-	208
Acciones de inversiones para negociación	-	809	-	809	-	-	809
Otros	62	(62)	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8,673</b>	<b>11,983</b>	<b>-</b>	<b>20,656</b>	<b>563</b>	<b>-</b>	<b>21,219</b>
<b>Pasivo diferido</b>							
Revaluación de terrenos y costo atribuido de activos	(371,077)	11,856	(2,472)	(361,693)	-1,414	2,191	(360,916)
Diferencias de tasas de depreciación de activos en arrendamiento financiero	(9,994)	(258)	-	(10,252)	4,173	-	(6,079)
Otros pasivos	(2,582)	49	-	(2,533)	(2,339)	-	(4,872)
<b>Total</b>	<b>(383,653)</b>	<b>11,647</b>	<b>(2,472)</b>	<b>(374,478)</b>	<b>420</b>	<b>2,191</b>	<b>(371,867)</b>
		<b>23,630</b>			<b>983</b>		

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 12. Costos de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Servicios prestados por terceros	273,220	254,184
Gastos de personal	73,969	76,533
Cargas diversas de gestión	21,030	17,319
Depreciación	20,068	20,196
Consumos de suministros	4,489	4,355
Tributos	1,298	1,314
Amortización	211	70
	<u>394,285</u>	<u>373,971</u>

### 13. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Servicios prestados por terceros	19,505	20,341
Gastos de personal	18,507	13,448
Dietas al Directorio	2,016	1,725
Depreciación	1,968	1,844
Consumos de suministros	1,852	87
Cargas diversas de gestión	1,748	2,170
Tributos	1,066	596
Amortización	797	588
Provisión para cuenta de cobranza dudosa	120	334
	<u>47,579</u>	<u>41,133</u>

### 14. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Servicios prestados por terceros	22,209	13,579
Gastos de personal	4,415	15,237
Cargas diversas de gestión	636	1,230
Tributos	75	439
	<u>27,335</u>	<u>30,485</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 15. Gastos financieros

A continuación se presentan la composición del rubro:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Intereses de papeles comerciales y bonos corporativos	34,291	33,182
Intereses y gastos de préstamos de entidades financieras	3,284	859
Intereses por arrendamiento financiero	1,416	1,075
Comisiones de emisión de cartas fianzas	1,154	957
Otros	871	139
	<u>41,016</u>	<u>36,212</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:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
<b>Comerciales (b)</b>		
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	3,240	2,380
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	3,227	2,727
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	2,261	2,181
Proyecta y Construye S.A.	593	450
Otros	554	1,170
	<u>9,875</u>	<u>8,908</u>
<b>Diversas</b>		
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	30,818	28,993
Proyecta y Construye S.A.	1,421	1,421
Otros	76	78
	<u>32,315</u>	<u>30,492</u>
<b>Total</b>	<u>42,190</u>	<u>39,400</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
<b>Comerciales (b)</b>		
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	3,662	5,033
Proyecta y Construye S.A.	1,480	2,113
Triton Trading S.A.	951	343
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	728	673
Hansemar	740	-
Svitzer Andino S.A.C.	490	975

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Otros	17	649
	<u>8,068</u>	<u>9,786</u>
<b>Diversas</b>		
Tritón Trading	1,957	-
Proyecta y Construye S.A.	1,348	1,347
Nautilus	354	47
Otros	184	-
	<u>3,843</u>	<u>1,394</u>
<b>Total</b>	<u>11,911</u>	<u>11,180</u>
<b>Clasificación según su vencimiento:</b>		
Porción corriente	11,911	11,180
Porción no corriente	-	-
	<u>11,911</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)
<b>Ingresos</b>														
Prestación de servicios	308,369	202,278	6,205	11,739	528,591	(53,495)	475,096	294,495	204,956	7,900	12,301	519,652	(40,301)	479,351
Costos de servicios	(254,106)	(160,185)	(5,368)	(8,052)	(427,712)	53,495	(374,217)	(242,670)	(155,286)	(5,148)	(11,168)	(414,272)	40,301	(373,971)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>54,263</b>	<b>42,093</b>	<b>837</b>	<b>3,687</b>	<b>100,879</b>	<b>-</b>	<b>100,879</b>	<b>51,825</b>	<b>49,670</b>	<b>2,752</b>	<b>1,133</b>	<b>105,380</b>		<b>105,380</b>
<b>Ingresos (gastos) operativos</b>														
Gastos de administración	(39,205)	(22,968)	(2,620)	(2,854)	(67,647)	-	(67,647)	(22,052)	(14,371)	(2,857)	(2,013)	(41,293)	10,808	(30,485)
Gastos de ventas	(15,552)	(11,783)	-	-	(27,335)	-	(27,335)	(16,369)	(13,956)	-	-	(30,325)	(10,808)	(41,133)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	(870)	(154)	321	(1,276)	(1,979)	16	(1,963)	(2,059)	(358)	1,438	209	(770)	16	(754)
<b>(Pérdida) utilidad operativa</b>	<b>(1,364)</b>	<b>7,187</b>	<b>(1,462)</b>	<b>(443)</b>	<b>3,918</b>	<b>16</b>	<b>3,934</b>	<b>11,345</b>	<b>20,985</b>	<b>1,333</b>	<b>(671)</b>	<b>32,992</b>	<b>16</b>	<b>33,008</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>														
Participación en los resultados de los negocios conjuntos	-	-	-	-	-	2,429	2,429	-	-	-	-	-	(2,694)	(2,694)
Ingresos financieros	1,452	1,236	-	30,784	33,472	(27,480)	5,992	157	931	73	30,684	31,845	(29,416)	2,429
Gastos financieros	(15,266)	(13,439)	(1,694)	(37,909)	(68,308)	27,292	(41,016)	(15,785)	(13,004)	(1,806)	(34,135)	(64,730)	28,518	(36,212)
Dividendos	-	-	-	264	264	(264)	-	1,085	-	-	964	2,049	(2,049)	-
Diferencia en cambio, neta	(303)	(2)	264	199	158	-	158	(13,345)	(8,775)	(3,220)	(4,299)	(29,639)	-	(29,639)
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>(15,481)</b>	<b>(5,018)</b>	<b>(2,892)</b>	<b>(7,105)</b>	<b>(30,496)</b>	<b>1,993</b>	<b>(28,503)</b>	<b>(16,543)</b>	<b>137</b>	<b>(3,620)</b>	<b>(7,457)</b>	<b>(27,483)</b>	<b>(5,625)</b>	<b>(33,108)</b>
Impuesto a las ganancias	(4,848)	90	189	144	(4,425)	-	(4,425)	919	(545)	865	(232)	1,007	-	1,007
<b>(Pérdida) utilidad neta por segmento</b>	<b>(20,329)</b>	<b>(4,928)</b>	<b>(2,703)</b>	<b>(6,961)</b>	<b>(34,921)</b>	<b>1,993</b>	<b>(32,928)</b>	<b>(15,624)</b>	<b>(408)</b>	<b>(2,755)</b>	<b>(7,689)</b>	<b>(26,476)</b>	<b>(5,625)</b>	<b>(32,101)</b>
<b>Activos operativos</b>	<b>970,666</b>	<b>412,880</b>	<b>1,008,468</b>	<b>726,527</b>	<b>3,118,541</b>	<b>(898,397)</b>	<b>2,220,144</b>	<b>998,631</b>	<b>405,049</b>	<b>1,001,522</b>	<b>678,650</b>	<b>3,083,852</b>	<b>(871,150)</b>	<b>2,212,702</b>
<b>Pasivos operativos</b>	<b>448,604</b>	<b>195,108</b>	<b>262,210</b>	<b>498,483</b>	<b>1,404,405</b>	<b>(382,083)</b>	<b>1,022,322</b>	<b>460,792</b>	<b>180,090</b>	<b>285,418</b>	<b>448,994</b>	<b>1,375,294</b>	<b>(409,084)</b>	<b>966,210</b>