

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera consolidada no auditada al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

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 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
		%	%	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	671,653	646,160	498,628	469,447	173,025	176,713	(3,688)	(52,500)
Neptunia S.A.	Servicios portuarios y de almacenamiento	100	100	735,559	792,618	329,046	389,274	406,513	403,344	3,171	(8,179)
Operadora Portuaria S.A.	Inversiones inmobiliarias	100	100	564,272	561,099	155,426	152,946	408,846	408,153	694	(646)
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	Servicios de agenciamiento marítimo	100	100	303,480	419,127	183,753	204,907	119,727	214,220	4,700	(3,506)
Inmobiliaria Terrano S.A.	Inversiones inmobiliarias	75	75	252,007	247,906	93,152	89,061	158,855	158,845	11	(1,193)
Inversiones Portuarias S.A.	Inversiones	100	100	48,423	48,461	52	61	48,371	48,400	(15)	191
Triton Transports S.A.	Servicios de transporte	100	100	32,693	40,962	18,655	26,928	14,038	14,034	5	(291)
Almacenes Financieros S.A.	Almacén general de depósitos	100	100	29,965	30,411	7,565	7,628	22,400	22,783	(381)	(7,411)
Multitainer S.A.	Venta, alquiler y acondicionamiento de contenedores	100	100	23,279	22,349	15,549	14,646	7,730	7,703	27	(6,480)
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	Inversiones inmobiliarias	100	100	115,198	15,520	13,893	13,944	101,305	1,576	540	259
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	Servicios aeroportuarios	100	100	21,104	20,534	5,251	4,249	15,853	16,285	(430)	(1,218)
Triton Maritime Services S.A.C.	Servicios de manipuleo	100	100	4,696	4,657	1,735	1,950	2,961	2,707	255	253
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	Servicios empresariales	100	100	5,778	5,768	2,278	2,158	3,500	3,610	(110)	(431)
Andino Shipping Agency S.A.C.	Servicios de agenciamiento marítimo	100	100	7,662	10,579	6,284	9,160	1,378	1,419	(3)	819
Cosmos Agencia Fluvial S.A.	Agenciamiento	100	100	20	13	2	1	18	12	8	(15)

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 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 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 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 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 2016.

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 2016.

Varias modificaciones han entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2017, sin embargo, las mismas no han tenido impacto en los estados financieros consolidados no auditados del Grupo al 31 de marzo de 2017.

A continuación, para fines informativos, se incluye un resumen de las modificaciones a ciertas normas que tienen relación con el Grupo:

NIC 7 “Estado de flujos de efectivo” Las enmiendas a la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”, forman parte de la Iniciativa de Divulgación del IASB y requieren que la Compañía y subsidiarias proporcionen revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros separados, evaluar los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo y los cambios no monetarios. En la aplicación inicial de la enmienda, las entidades no están obligadas a proporcionar información comparativa para los períodos anteriores. La Compañía y subsidiarias no están obligadas a proporcionar revelaciones adicionales en sus estados financieros separados intermedios, pero revelará información adicional en sus estados financieros separados anuales para el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

NIC 12 “Reconocimiento de activos diferidos por impuestos por pérdidas no realizadas” Las enmiendas aclaran que las entidades necesitan considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de utilidades gravables con las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporaria deducible. Además, las enmiendas proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar las utilidades gravables futuras y explica las circunstancias en las cuales la utilidad gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe mayor a sus valores en libros. Las entidades están obligadas a aplicar las enmiendas de forma retroactiva. Sin embargo, en la aplicación inicial de la enmienda, el cambio en el patrimonio inicial del primer período comparativo puede ser reconocido en los resultados acumulados de apertura (o en otro componente del patrimonio, según corresponda), sin asignar el cambio entre los

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

resultados acumulados de apertura y otros componentes del patrimonio. Las entidades que aplican esta opción deben revelar ese hecho. Estas enmiendas no han tenido algún impacto significativo en la Compañía y subsidiarias.

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 31 de marzo del año 2017 el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.246 para la compra y S/ 3.249 para la venta (S/3.352 y S/3.360 al 31 de diciembre de 2016, para la compra y venta, respectivamente), el Grupo tiene los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,360	8,395
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	143,355	159,472
	<u>153,715</u>	<u>167,867</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	132,293	149,046
Obligaciones financieras	129,787	135,193
	<u>262,080</u>	<u>284,239</u>
Posición pasiva, neta	<u>108,365</u>	<u>116,372</u>

4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cuentas corrientes (b)	<u>33,554</u>	<u>23,699</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.

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Comerciales:		
Facturas por cobrar comerciales	114,430	123,180
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(7,835)	(8,022)
Total cuentas por cobrar comerciales	<u>106,595</u>	<u>115,158</u>
Total Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 17(a)	<u>61,671</u>	<u>45,663</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Diversas:		
Venta de terreno a largo plazo (b)	23,447	31,556
Reclamos a terceros	5,090	3,698
Préstamos al personal	957	627
Garantías por cobrar	353	351
Otras cuentas por cobrar	7,323	1,653
Total cuentas por cobrar diversas	<u>37,170</u>	<u>37,885</u>
Clasificación según su vencimiento cuentas por cobrar diversas:		
Corriente	17,886	15,162
No corriente	19,284	22,723
	<u>37,170</u>	<u>37,885</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 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:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Repuestos y suministros	12,212	12,735
Contenedores en proceso de transformación	1,694	1,380
	<u>13,906</u>	<u>14,115</u>

7. Inversiones en negocios conjuntos

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

	Participación en el patrimonio neto		Valor en libros (*)	
	2017 %	2016 %	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. (b)	50.00	50.00	144,579	145,716
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (c)	50.00	50.00	18,520	19,421
Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (d)	50.00	50.00	9,333	9,260
Proyecta y Construye S.A. (e)	50.00	50.00	2,572	2,899
Svitzer Andino S.A. (f)	50.00	50.00	4,930	5,091
Kubo ADS S.A (d)	50.00	50.00	1,413	1,442
Nautilus S.A. (g)	50.00	50.00	1,490	1,372
Otros			401	469
			<u>183,238</u>	<u>185,670</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").

(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, Kuntur Wasi (Concesionario) obtuvo la aprobación del Estado Peruano (Concedente) al estudio definitivo de ingeniería (EDI), el plan de monitoreo arqueológico y el estudio de impacto ambiental por parte del Estado Peruano.

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

El propósito del actual Gobierno en gestionar y aprobar dicha Adenda N°1 fue establecer una solución respecto del cierre financiero para remediar el riesgo del inicio de la etapa de ejecución de obras del proyecto Chinchero.

El 27 de febrero de 2017, mediante oficio N° 0813-2017 MTC/25 del Ministerio de Transporte y Comunicaciones (MTC) se solicitó que se suspendan temporalmente las obligaciones contenidas en el contrato de Concesión y la Adenda N°1, en mérito a la recomendación efectuada por la Contraloría General de la Republica.

En ese sentido, con fecha 02 de marzo de 2017, se firmó un Acta de Acuerdo entre el MTC y el Concesionario aceptando de mutuo acuerdo la suspensión temporal del proyecto Chinchero hasta resolver las recomendaciones planteadas por la Contraloría General de la Republica.

De acuerdo al contrato de concesión, en el caso que el estado decida unilateralmente resolver el contrato de concesión el Concedente deberá pagar al Concesionario la Garantía de Fiel Cumplimiento equivalente a US\$ 8,867,826, devolver la Garantía otorgada por el Concesionario por el mismo monto y además pagar al Concesionario los gastos generales en que se haya incurrido hasta la fecha que se detone los eventos de caducidad de la Concesión. Dichos gastos deben estar debidamente acreditados y reconocidos por OSITRAN.

En opinión de la Gerencia la suspensión temporal no afectará la continuidad del proyecto Chinchero y al 31 de diciembre de 2016 no existe ningún riesgo de deterioro de dicha inversión.

- (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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 31 de marzo 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	3,405	726
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	74	16
Nautilus S.A.	118	143
Kubo ADS S.A.	(29)	206
Svitzer Andino S.A.	(161)	(39)
Proyecta y Construye S.A.	(326)	(2,443)
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	(884)	(761)
	<u>2,197</u>	<u>(2,152)</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:

	2017							2016	
	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 de 2017	1,333,686	151,257	138,259	47,372	4,411	37,982	32,695	1,745,662	1,991,370
Adiciones	-	492	-	123	27	369	1,092	2,103	16,682
Retiros y ventas	(42,346)	-	(472)	(52)	-	(180)	(681)	(43,731)	(261,647)
Transferencias	-	-	73	-	-	-	(73)	-	-
Reclasificaciones	-	-	(24)	-	-	-	(68)	(92)	(743)
Al 31 de marzo de 2017	<u>1,291,340</u>	<u>151,749</u>	<u>137,836</u>	<u>47,443</u>	<u>4,438</u>	<u>38,171</u>	<u>32,965</u>	<u>1,703,942</u>	<u>1,745,662</u>
Depreciación acumulada -									
Al 1 de enero de 2017	-	87,620	64,351	27,801	3,336	24,412	-	207,520	210,166
Adiciones	-	1,679	3,278	1,014	64	951	-	6,986	28,030
Retiros y ventas	-	-	(254)	(23)	-	(193)	-	(470)	(30,169)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(502)
Al 31 de marzo de 2017	<u>-</u>	<u>89,299</u>	<u>67,375</u>	<u>28,792</u>	<u>3,400</u>	<u>25,170</u>	<u>-</u>	<u>214,036</u>	<u>207,525</u>
Importe neto en libros:									
Al 31 de marzo de 2017	<u>1,291,340</u>	<u>62,450</u>	<u>70,461</u>	<u>18,651</u>	<u>1,038</u>	<u>13,001</u>	<u>32,965</u>	<u>1,489,906</u>	<u>1,538,137</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Comerciales		
Facturas por pagar	78,730	98,700
Letras por pagar	472	414
	<hr/>	<hr/>
Total cuentas por pagar comerciales	79,202	99,114
	<hr/>	<hr/>
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 16(a)	26,306	30,178
Diversas:		
Cuenta por pagar por compra de terreno (b)	28,199	31,553
Tributos por pagar	9,756	15,503
Reclamos a terceros	5,313	4,587
Remuneraciones y beneficios por pagar	15,518	10,514
Intereses bonos corporativos	15,911	5,549
Provisiones	12,030	5,104
Préstamos de terceros	13,006	-
Otros menores	277	216
	<hr/>	<hr/>
	100,010	73,026
	<hr/>	<hr/>
Clasificación de cuentas por pagar diversas, según su vencimiento:		
Corriente	79,977	50,084
No corriente	20,033	22,942
	<hr/>	<hr/>
	100,010	73,026
	<hr/>	<hr/>

(b) En diciembre de 2015, la Compañía adquirió un terreno bajo la modalidad de pago a largo plazo, sin intereses; 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	2017			2016		
				Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Papeles comerciales (b) -									
Sexta emisión	Ninguna	8.3	En octubre 2017	7,806	-	7,806	7,806	-	7,806
				<u>7,806</u>	<u>-</u>	<u>7,806</u>	<u>7,806</u>	<u>-</u>	<u>7,806</u>
Pagarés y préstamos bancarios (c) -									
Diversas entidades	Ninguna	5.00	Hasta diciembre 2017	8,960	-	8,960	21,840	-	21,840
	Terreno ubicado en el Callao por US\$5,904,000 (equivalente a S/17,647,000)	4.65	Setiembre 2017	5,525	-	5,525	7,649	-	7,649
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	S/17,647,000)	4.65	Setiembre 2017	5,525	-	5,525	7,649	-	7,649
Diversas entidades	Ninguna	Entre 2.69 y 7.5	Hasta el 2021	9,513	7,991	17,504	9,404	8,068	17,472
				<u>23,998</u>	<u>7,991</u>	<u>31,989</u>	<u>38,893</u>	<u>8,068</u>	<u>46,961</u>
Arrendamientos financieros -									
Diversas entidades	Bienes arrendados	Entre 4.32 y 8.00	Hasta el 2019	8,814	7,624	16,438	10,901	9,671	20,572
				<u>8,814</u>	<u>7,624</u>	<u>16,438</u>	<u>10,901</u>	<u>9,671</u>	<u>20,572</u>
Bonos corporativos (d) -									
Bonos del exterior – "Senior Notes" (c)	Acciones de compañía	11.00	Noviembre de 2020	-	373,635	373,635	-	386,400	386,400
Costo amortizado				-	-5,028	-5,324	-	-5,324	-5,324
				<u>-</u>	<u>-5,028</u>	<u>-5,324</u>	<u>-</u>	<u>-5,324</u>	<u>-5,324</u>
				<u>-</u>	<u>368,607</u>	<u>368,607</u>	<u>-</u>	<u>381,076</u>	<u>381,076</u>
Total				<u>40,618</u>	<u>384,222</u>	<u>424,840</u>	<u>57,600</u>	<u>398,815</u>	<u>456,415</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 30 de octubre de 2016 la Compañía realizó la sexta emisión de papeles comerciales por S/.7,806,000 con fecha de vencimiento en octubre de 2017.

(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:

	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 2016 S/(000)	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados S/(000)	Cargo (abono) a patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados S/(000)	Cargo (abono) a patrimonio S/(000)	Al 31 de marzo de 2017 S/(000)
Activo diferido							
Pérdida tributaria arrastrable	15,149	(8,005)	-	7,144	237	-	7,381
Mayor valor tributario en adquisición de terreno	2,036	275	-	2,311	-	-	2,311
Provisión para vacaciones no pagadas	2,426	(490)	-	1,936	(67)	-	1,869
Provisiones diversas	236	1,696	-	1,932	1	-	1,933
Estimación de cobranza dudosa	-	1,119	-	1,119	(1)	-	1,118
Acciones de inversiones para negociación	809	(64)	-	745	-	-	745
Total	20,656	(5,469)	-	15,187	170	-	15,357
Pasivo diferido							
Revaluación de terrenos y costo atribuido de activos	(361,693)	18,806	7,890	(334,997)	-	-	(334,997)
Diferencias de tasas de depreciación de activos en arrendamiento financiero	(10,252)	2,282	-	(7,970)	169	-	(7,801)
Ajuste IFRS valor de edificios y terrenos	-	(17,170)	-	(17,170)	-	-	(17,170)
Otros pasivos	(2,533)	(3,317)	-	(5,850)	(112)	-	(5,962)
Total	(374,478)	601	7,890	(365,987)	57	-	(365,930)
		(4,868)			227		

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Costos de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Servicios prestados por terceros	99,760	93,524
Gastos de personal	18,647	22,654
Cargas diversas de gestión	8,237	8,327
Depreciación	6,390	6,812
Consumos de suministros	269	1,713
Tributos	472	508
Amortización	38	72
	<u>133,813</u>	<u>133,610</u>

13. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Gastos de personal	7,649	6,418
Servicios prestados por terceros	2,099	7,711
Depreciación	684	642
Cargas diversas de gestión	483	557
Dietas al Directorio	616	642
Tributos	349	818
Consumos de suministros	19	20
Amortización	271	300
	<u>12,170</u>	<u>17,108</u>

14. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Servicios prestados por terceros	1,329	1,425
Gastos de personal	5,063	7,809
Cargas diversas de gestión	125	101
Tributos	10	36
Otros	90	-
	<u>6,617</u>	<u>9,371</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Gastos financieros

A continuación se presentan la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Intereses de papeles comerciales y bonos corporativos	11,185	12,007
Comisiones de emisión de cartas fianzas	656	298
Intereses por arrendamiento financiero	286	269
Intereses y gastos de préstamos de entidades financieras	217	573
Impuesto a la renta no domiciliado por bono corporativo	515	-
Otros	888	176
	<u>13,747</u>	<u>13,323</u>

16. Otros Ingresos y Gastos

A continuación se presentan la composición de dichos rubros:

Otros Ingresos	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Venta de inmuebles maquinaria y equipo (a)	42,372	144
Servicio reembolsable	476	112
Venta de combustible	334	349
Servicio de estructura inmobiliaria	135	-
Otros	91	20
	<u>43,408</u>	<u>625</u>
Otros Gastos	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Costo de enajenación de activo fijo (a)	42,443	83
Gastos reembolsables	553	112
Costo de ventas de combustible	327	314
Multas e intereses moratorios	158	178
Otros	500	46
	<u>43,981</u>	<u>733</u>

(a) Corresponde a la venta de local ubicado en carretera ventanilla y su correspondiente costo de enajenación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. 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:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cuentas por cobrar, corriente:		
Comerciales (b)		
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	1,644	5,850
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	3,881	3,402
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	2,159	2,232
Proyecta y Construye S.A.	576	606
Otros	763	991
	<u>9,023</u>	<u>13,081</u>
Diversas		
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	51,104	31,062
Proyecta y Construye S.A.	1,421	1,421
Otros	123	99
	<u>52,648</u>	<u>32,582</u>
Total	<u>61,671</u>	<u>45,663</u>
Cuentas por pagar, corriente:		
Comerciales (b)		
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	12,474	12,756
Proyecta y Construye S.A.	1,253	1,533
Svitzer Andino S.A.C.	1,000	1,101
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	687	745
Hansemar	263	918
Otros	2,044	2,382
	<u>17,721</u>	<u>19,435</u>
Diversas		
Préstamo de accionista	7,368	7,620
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	501	1,447
Proyecta y Construye S.A.	658	1,331
Otros	58	345
	<u>8,585</u>	<u>10,743</u>
Total	<u>26,306</u>	<u>30,178</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. 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.

	2017						2016							
	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	108,313	62,825	3,741	1,974	176,853	(17,953)	158,900	108,602	74,658	4,160	4,494	191,914	(22,579)	169,335
Costos de servicios	(98,594)	(52,162)	-	-	(150,756)	16,944	(133,812)	(91,378)	(59,509)	(1,661)	(3,641)	(156,189)	22,579	(133,610)
Utilidad bruta	9,719	10,663	3,741	1,974	26,097	(1,009)	25,088	17,224	15,149	2,499	853	35,725	-	35,725
Ingresos (gastos) operativos														
Gastos de administración	(5,017)	(4,010)	(2,181)	(2,527)	(13,735)	1,565	(12,170)	(10,174)	(5,054)	(645)	(1,235)	(17,108)	-	(17,108)
Gastos de ventas	(3,048)	(3,569)	-	-	(6,617)	-	(6,617)	(5,480)	(3,891)	-	-	(9,371)	-	(9,371)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	(275)	359	(46)	(71)	(33)	(540)	(573)	(120)	108	(123)	10	(125)	16	(109)
(Pérdida) utilidad operativa	1,379	3,443	1,514	(624)	5,712	16	5,728	1,450	6,312	1,731	(372)	9,121	16	9,137
Otros ingresos (gastos)														
Participación en los resultados de los negocios conjuntos	-	-	-	-	-	2,197	2,197	-	-	-	-	-	(2,152)	(2,152)
Ingresos financieros	718	446	-	2,740	3,904	(2,350)	1,554	82	360	-	11,215	11,657	(10,466)	1,191
Gastos financieros	(1,306)	(752)	(446)	(12,541)	(15,045)	1,298	(13,747)	(5,402)	(4,677)	(846)	(13,117)	(24,042)	10,466	(13,576)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia en cambio, neta	2,418	3,715	611	6,426	13,170	-	13,170	2,326	2,521	905	3,297	9,049	-	9,049
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	3,209	6,852	1,679	(3,999)	7,741	1,161	8,902	(1,544)	4,516	1,790	1,023	5,785	(2,136)	3,649
Impuesto a las ganancias	(794)	(1,892)	(449)	201	(2,934)	-	(2,934)	(328)	(1,416)	(510)	(254)	(2,508)	-	(2,508)
(Pérdida) utilidad neta por segmento	2,415	4,960	1,230	(3,798)	4,807	1,161	5,968	(1,872)	3,100	1,280	769	3,277	(2,136)	1,141
Activos operativos	843,498	315,858	979,900	677,431	2,816,687	(808,410)	2,008,277	967,318	441,355	954,229	808,658	3,171,560	(878,490)	2,293,070
Pasivos operativos	376,646	191,774	262,523	500,905	1,331,848	(346,349)	985,499	451,480	217,190	274,127	537,022	1,479,819	(421,593)	1,058,226