

**Andino Investment Holding S.A.A.**

Información financiera separada (no auditada) al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

## Andino Investment Holding S.A.A.

### Notas a los estados financieros separados (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 (S.A.A.), que cotiza sus acciones comunes en la Bolsa de Valores de Lima (BVL), desde febrero de 2012.

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

(b) Actividad económica -

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

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

	Tipo de inversión	Participación en el capital emitido al			
		31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
		Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
<b>Tenencia de inversiones en actividades de servicio marítimo</b>					
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	Subsidiaria	85.74	14.26	89.78	10.22
Andino Shipping Agency S.A.C.	Subsidiaria	90.00	10.00	90.00	10.00
Cosmos Agencia Fluvial S.A.C.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99
	Negocio				
Svitzer Andino S.A.	Conjunto	50.00	-	50.00	-
	Negocio				
Nautilus S.A.	Conjunto	50.00	-	50.00	-
<b>Actividad de servicio logísticos</b>					
Neptunia S.A.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99
Triton Transports S.A.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99
Triton Maritime Service S.A.C.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99
Multitainer S.A.	Subsidiaria	94.37	5.63	94.37	5.63
Almacenes Financieros S.A.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	Subsidiaria	56.05	43.15	56.05	43.15

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Tipo de inversión	Participación en el capital emitido al			
		31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
		Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
<b>Actividad de infraestructura</b>					
Terminales Portuarios Euroandinos	Negocio				
Paita S.A.	Conjunto	50.00	-	50.00	-
	Negocio				
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	Conjunto	50.00	-	50.00	-
	Negocio				
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	Conjunto	50.00	-	50.00	-
	Negocio				
Proyecta y Construye S.A.	Conjunto	50.00	-	50.00	-
	Negocio				
Kubo ADS S.A.	Conjunto	50.00	-	50.00	-
Operadora Portuaria S.A.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01
Inmobiliaria Terrano S.A.	Subsidiaria	25.00	75.00	25.00	75.00
Inversiones Portuarias S.A.	Subsidiaria	23.49	76.51	23.49	76.51
<b>Servicios de administración</b>					
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01

## 2. Resumen de principales políticas contables

### 2.1 Bases de preparación y presentación -

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

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

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

Los estados financieros separados no auditados brindan información comparativa respecto de períodos anteriores, sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros separados anuales por lo que deben leerse conjuntamente con el informe separado auditado al 31 de diciembre de 2016.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2.2 Políticas contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros separados son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros anuales por el año terminado el 31 de diciembre de 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 separados no auditados de la Compañía 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 la Compañía:

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 proporcione 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 periodos anteriores. La Compañía no está obligada 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 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.

### 2.3 Transacciones en moneda extranjera –

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 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/3.36 al 31 de diciembre de 2016, para la compra y venta, respectivamente). Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	7,545	6,283
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	75,554	76,362
Cuentas por cobrar a terceros	65	64
	<hr/>	<hr/>
	83,164	82,709

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<b>2017</b> US\$(000)	<b>2016</b> US\$(000)
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,471	9,062
Cuentas por pagar a terceros	17,541	8,255
Obligaciones financieras	118,290	115,094
	<u>144,302</u>	<u>132,411</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>61,138</u>	<u>49,702</u>

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
Cuentas corrientes (b)	<u>24,990</u>	<u>21,140</u>
	<u>24,990</u>	<u>21,140</u>

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

### 4. Transacciones y saldos con partes relacionadas

(a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus subsidiarias y negocios conjuntos al 31 de marzo del 2017 y 2016:

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
<b>Ingresos por la prestación de servicios y otros ingresos -</b>		
Neptunia S.A.	931	1,161
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	198	152
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	59	454
Operadora Portuaria S.A.	3	300
Inmobiliaria Terrano S.A.	-	150
Otros menores	123	280
	<u>1,314</u>	<u>2,497</u>
<b>Compras de bienes y servicios</b>		
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	218	359
Otros	-	117
	<u>218</u>	<u>476</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
<b>Intereses cobrados por préstamos otorgados, nota 12(a)</b>		
Inmobiliaria Terrano S.A.	1,052	953
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	627	642
Inversiones Santa Orietta S.A.	416	443
Terminales Portuarios Euroandinos Paíta S.A.	341	-
Triton Transports S.A.	304	230
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	-	4,230
Neptunia S.A.	-	3,833
Multitainer S.A.	-	211
Otros menores	-	667
	<u>2,740</u>	<u>11,209</u>
<b>Intereses pagados por préstamos recibidos, nota 12(a)</b>		
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	444	226
Almacenes Financieros S.A.	203	32
Neptunia S.A.	166	-
Otros menores	10	13
	<u>823</u>	<u>271</u>

- (b) Como resultado de las transacciones antes indicadas y otras menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente:

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
<b>Cuentas por cobrar</b>		
<b>Comerciales (c) :</b>		
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	3,230	3,230
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	2,073	2,143
Inversiones Santa Orietta S.A.C	2,005	1,622
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	1,440	1,395
Inmobiliaria Terrano S.A.	834	834
Triton Transports S.A.	420	1,615
Operadora Portuaria S.A.	358	354
Neptunia S.A.	175	252
Multitainer S.A.	83	83
Otros	314	1,130
	<u>11,071</u>	<u>12,658</u>
<b>Diversas (d):</b>		
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	101,309	97,238
Neptunia S.A.	55,674	87,814
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	51,098	31,056
Inmobiliaria Terrano S.A.	44,354	39,974

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	11,877	12,280
Triton Transports S.A.	3,906	7,866
Operadora Portuaria S.A.	2,636	976
Multitainer S.A.	1,968	667
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.C.	1,747	382
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	1,366	1,126
Otros	111	98
	<hr/>	<hr/>
	276,046	279,522
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>287,117</b>	<b>292,169</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Clasificación según vencimiento:</b>		
Porción corriente	-	-
Porción no corriente	287,117	292,169
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>287,117</b>	<b>292,169</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Cuentas por pagar</b>		
<b>Comerciales (e) :</b>		
Proyecta y Construye S.A.	984	1,017
Otras menores	312	548
	<hr/>	<hr/>
	1,236	1,565
	<hr/>	<hr/>
<b>Diversas (f):</b>		
Almacenes Financieros S.A	26,370	27,357
Préstamo de accionista	7,368	7,620
Andino Shipping Agency S.A.C.	635	2,072
Proyecta y Construye S.A.	262	936
Otros menores	144	446
	<hr/>	<hr/>
	34,779	38,431
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>36,075</b>	<b>39,996</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Clasificación según vencimiento:</b>		
Porción corriente	7,368	7,620
Porción no corriente	28,707	32,376
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>36,075</b>	<b>39,996</b>
	<hr/>	<hr/>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas*

Las transacciones de compra y prestación de servicios con partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. No hubo garantías provistas ni recibidas por las cuentas por cobrar o cuentas por pagar a subsidiarias y negocios conjuntos. Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por cobranzas dudosas relacionada a los saldos pendientes por cobrar a relacionadas. Esta evaluación se realiza a cada cierre de los estados financieros a través de la revisión de la situación financiera de cada subsidiaria y asociada y del mercado en el que opera.

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

#### *Cosmos Agencia Marítima S.A.C. -*

Corresponde principalmente a un préstamo para la cancelación de la deuda financiera con Goldman Sachs Credit Partners L.P., tiene vencimiento el 13 de noviembre de 2020 y devenga intereses pagaderos semestralmente a la tasa efectiva anual de 13.12 por ciento. Durante el año 2016, se celebra la primera adenda de contrato de mutuo en donde se establece que los intereses se aplicarán hasta el 13 de mayo de 2016.

#### *Neptunia S.A. -*

Corresponde principalmente a préstamos para la cancelación de la deuda financiera con Goldman Sachs Credit Partners L.P., tiene vencimiento el 13 de noviembre de 2020 y devenga intereses pagaderos semestralmente a la tasa efectiva anual de 13.12 y 8 por ciento. Durante el año 2016, se celebra la primera adenda de contrato de mutuo en donde se establece que los intereses se aplicarán hasta el 13 de mayo de 2016.

#### *Aeropuertos Andinos del Perú S.A. -*

Corresponde principalmente a: préstamos por S/ 5,319,000 y US\$ 14,090,000 (S/45,779,000) para la compra de equipos diversos y capital de trabajo, con vencimiento entre octubre 2017 y 01 de febrero de 2018 y devengan intereses a la tasa efectiva anual de 9.5 y 9.45 por ciento.

#### *Inmobiliaria Terrano S.A. -*

Corresponde principalmente a préstamos por S/ 33,945,000 y US\$ 3,203,000 (S/ 10,408,000) con vencimiento en noviembre de 2017 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 12.00 por ciento.

#### *Inversiones Santa Orietta S.A.C. -*

Corresponde principalmente a: préstamos para capital de trabajo por S/ 69,000 y un préstamo por US\$ 3,634,000 (S/ 11,807,000) otorgado para la compra de un terreno ubicado en Paita, con vencimiento en setiembre de 2022 y devenga intereses a una tasa efectiva anual del 13.12 por ciento.

#### *Triton Transports S.A. -*

Corresponde principalmente a un préstamo por US\$ 1,110,000 (S/ 3,718,000) con vencimiento en diciembre de 2020 y devenga intereses a una tasa de 13.12 por ciento.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Operadora Portuaria S.A. -*

Corresponde a: un préstamo por S/ 2,636,000 con vencimiento en julio de 2017 y devenga intereses a una tasa efectiva anual del 6.5 por ciento.

### *Multitainer S.A. -*

Corresponde principalmente a: un préstamo para capital de trabajo por US\$ 341,000 (S/ 1,106,000) con vencimiento el 30 de diciembre de 2017 y devenga intereses a una tasa efectiva anual del 6.5 por ciento y un préstamo por S/ 861,000 con vencimiento el 30 de diciembre de 2017 y devenga intereses a una tasa efectiva anual del 6.5 por ciento.

### *Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.C. -*

Corresponde principalmente a: (i) préstamos de S/ 860,000 para capital de trabajo y la licitación con Lima Airport Partners con vencimiento en mayo de 2021 y devengan intereses a la tasa efectiva anual de 13.12 por ciento; (ii) préstamos por USD273,000 (S/. 887,000) con vencimiento en setiembre de 2017 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 8.00 por ciento.

### *Andino Servicios Compartidos S.A. -*

Corresponde principalmente a: un préstamo por US\$ 42,100 (S/ 136,800) con vencimiento en setiembre de 2018 y devenga intereses a una tasa efectiva anual del 6.5 por ciento y un préstamo por S/ 1,229,000 con vencimiento en setiembre de 2018 y devenga intereses a una tasa efectiva anual del 6.5 por ciento.

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

### *Almacenes Financieros S.A. -*

Corresponde principalmente a préstamos por US\$ 7,891,000 (S/ 25,670,000) y devengan intereses a una tasa efectiva anual de 3.00 por ciento y S/ 700,000 con vencimiento en octubre de 2017 y devengan intereses a una tasa efectiva anual de 6.00 por ciento.

### *Préstamos de accionista.-*

Corresponde principalmente a préstamos por US\$575,000 (S/ 1,868,000), con vencimiento el 12 de mayo de 2017 y devenga intereses a la tasa efectiva anual de 10.00 por ciento y un préstamo por US\$1,700,000 (S/5,500,000), con vencimiento el 04 de noviembre de 2017 y devenga intereses a la tasa efectiva anual de 12.50 por ciento.

### *Andino Shipping Agency S.A.C. -*

Corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo por US\$140,000 (S/455,000) y S/180,000 con vencimiento el enero 2018 renovable y devengan intereses a una tasa efectiva anual de 6.50 por ciento.

### *Proyecta y Construye S.A. -*

Corresponde a un préstamo por US\$ 81,000 (S/ 262,000), de vencimiento el 30 de setiembre de 2017 y devenga intereses a la tasa efectiva anual de 6.00 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos

A continuación se presenta la composición del rubro a su valor en libros y su valor de participación patrimonial al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

	Participación en el patrimonio neto		Valor de participación patrimonial		Valor en libros	
	2017 %	2016 %	2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)
<b>Subsidiarias</b>						
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	92.42	92.42	110,652	197,982	104,476	203,663
Multitainer S.A.(a)	94.37	94.37	7,295	7,269	7,748	7,748
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.(a)	56.85	56.85	9,013	9,258	13,179	13,179
Inversiones Portuarias S.A.(a)	23.49	23.49	11,362	11,369	11,235	11,235
Andino Servicios Compartidos S.A.C.(a)	99.99	99.99	3,499	3,609	4,357	4,357
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	99.90	99.90	101,204	1,575	102,012	2,823
Andino Shipping Agency S.A.C.	99.99	99.99	1,378	1,418	1,661	1,661
Triton Maritime Service S.A.	99.99	99.99	2,961	2,707	1,614	1,614
			<u>247,364</u>	<u>235,187</u>	<u>246,282</u>	<u>246,280</u>
<b>Negocios conjuntos</b>						
Sociedad Aeroportuario Kuntur Wasi S.A.	50.00	50.00	18,522	19,106	23,125	23,125
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	50.00	50.00	9,192	9,375	8,704	8,704
Svitzer Andino S.A.	50.00	50.00	5,731	5,892	5,402	5,402
Nautilus S.A.	50.00	50.00	798	761	709	709
Proyecta y Construye S.A.	50.00	50.00	2,737	296	5	5
Kubo ADS S.A.	50.00	50.00	1,380	1,440	5	5
Otros	50.00	50.00			-	267
			<u>38,360</u>	<u>36,870</u>	<u>37,950</u>	<u>38,217</u>
			<u>285,724</u>	<u>275,057</u>	<u>284,232</u>	<u>284,497</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 6. Propiedades de inversión

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

Conforme con normas internacionales de información financiera, el reconocimiento inicial debe realizarse a su valor de pago en efectivo de la fecha de adquisición (determinado por el valor descontado del valor pactado de compra), el cual ascendió a S/ 42,888,000 (S/ 42,894,000 al 31 de diciembre de 2016). Dicho valor representa el valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de marzo de 2017.

Dicho terreno es rentado a su subsidiaria Neptunia S.A., cuya renta en el primer trimestre asciende a US\$ 270,000.

### 7. Cuentas por pagar a terceros

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

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
Compra de terreno a largo plazo (b)	28,198	31,557
Préstamo de tercero (c)	13,006	-
Facturas por pagar	1,498	1,385
Diversas	1,294	1,876
	<u>43,996</u>	<u>34,818</u>
<b>Clasificación por vencimiento:</b>		
Porción corriente	23,963	11,876
Porción no corriente	20,033	22,942
	<u>43,996</u>	<u>34,818</u>

(b) Como se indica en la nota 6, en diciembre de 2015 la Compañía adquirió un terreno bajo la modalidad de pago a largo plazo, sin intereses. El valor pactado ascendió a US\$ 14,443,000 (equivalente a S/ 49,295,000); el cual será cancelado a largo plazo por 5 años a través de cuotas mensuales hasta diciembre de 2020. Conforme con normas internacionales de información financiera, dicho saldo pendiente de pago debe presentarse a su valor presente, el cual fue descontado a una tasa del orden de 6.06 por ciento; el cual asciende a US\$ 8,679,000, equivalente a S/ 28,198,000 al 31 de marzo de 2017 (US\$ 9,391,000, equivalente a S/ 31,557,000 al 31 de diciembre de 2016).

(c) Corresponde a un préstamo otorgado por EFIC por US\$ 4,000,000 el cual genera un interés del 9.5% anual y vence el 31 de octubre de 2017.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 8. Obligaciones financieras

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
<b>Bonos corporativos (b) -</b>		
Capital	373,635	386,400
Intereses por pagar	15,641	5,549
Costos de transacción por financiamiento	(5,028)	(5,324)
	<u>384,248</u>	<u>386,625</u>
<b>Papeles comerciales (c) -</b>		
Sexta emisión	7,806	7,806
Vencimiento: octubre 2017		
Tasa de interés anual de 8.3125%		
Intereses por pagar	270	110
	<u>8,076</u>	<u>7,916</u>
<b>Arrendamiento financiero</b>	<u>78</u>	<u>92</u>
<b>Total</b>	<u>392,402</u>	<u>394,633</u>
<b>Clasificación según su vencimiento:</b>		
Porción corriente	23,764	13,513
Porción no corriente	368,638	381,120
	<u>392,402</u>	<u>394,633</u>

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

Los costos de estructuración del financiamiento ascendieron a US\$ 3,092,000 (equivalente a S/ 8,646,000). Este monto se muestra neto de la obligación financiera. La tasa efectiva de los bonos corporativos es de 12.35 por ciento. Al 31 de marzo de 2017, dichos costos se encuentran pendientes de devengar por S/ 5,028,000 (S/ 5,324,000 al 31 de diciembre de 2016).

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	<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 las subsidiarias y negocios conjuntos, según se detalla en la nota 4.

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

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

El 30 de octubre de 2016 la Compañía realizó la sexta emisión de papeles comerciales por S/.7,806,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Impuesto a las ganancias diferido

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

	Al 1 de enero de 2016 S/(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados S/(000)	Al 31 de marzo de 2017 S/(000)
<b>Activo diferido</b>					
Pérdida tributaria arrastrable	3,183	(3,183)	-	-	-
Mayor valor tributario en adquisición de terreno, nota 6	2,036	274	2,310	-	2,310
Provisión por deterioro de inversiones en subsidiaria	-	1,605	1,605	-	1,605
Provisiones diversas	75	(1)	74	1	75
	<u>5,294</u>	<u>(1,305)</u>	<u>3,989</u>	<u>1</u>	<u>3,990</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Valor presente de cuentas por pagar a terceros por adquisición de terreno, nota 7(b)	(2,075)	(70)	(2,145)	81	(2,064)
Gastos de estructuración de deuda	(1,905)	317	(1,588)	94	(1,494)
Arrendamiento financiero	-	(4)	(4)	(1)	(5)
	<u>(3,980)</u>	<u>243</u>	<u>(3,737)</u>	<u>174</u>	<u>(3,563)</u>
<b>Neto</b>	<u>1,314</u>	<u>(1,062)</u>	<u>252</u>	<u>175</u>	<u>427</u>

- (b) La Gerencia, en base a la proyección de las operaciones de la Compañía, efectuó una evaluación de la recuperación del activo por impuesto a las ganancias originado principalmente por la pérdida tributaria arrastrable y consideró que no será recuperado en los próximos años.
- (c) El resultado por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, se compone únicamente por el impuesto a las ganancias diferido.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 10. Ingresos de operación

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
Servicios gerenciales y de administración (b)	301	1,769
Servicio de alquiler de terreno (c)	878	709
	<u>1,179</u>	<u>2,478</u>

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

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

### 11. Costos y gastos de operación

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

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
Servicios prestados por terceros	694	916
Gastos de personal	531	620
Dietas al directorio	229	243
Cargas diversas de gestión	91	180
Depreciación y amortización	31	26
Tributos	35	546
	<u>1,611</u>	<u>2,531</u>

### 12. Ingresos y gastos financieros

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

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
<b>Ingresos</b>		
Intereses de préstamo a parte relacionada, nota 4(a)	2,740	11,209
Intereses sobre depósitos overnight	-	6
	<u>2,740</u>	<u>11,215</u>

## Notas a los estados separados financieros (continuación)

<b>Gastos</b>		
Intereses de bonos corporativos y papeles comerciales, nota	10,480	12,007
Intereses de préstamo de parte relacionada	823	271
Costo de estructuración de papeles comerciales y bonos	310	114
Comisión de emisión de cartas fianzas – parte relacionada	258	118
Otros	928	190
	<u>12,541</u>	<u>12,700</u>

### 13. Eventos posteriores

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de marzo de 2017 que deban ser reportados.