

Andino Investment Holding S.A.A.

Información financiera intermedia separada no auditada al 31 de marzo de 2016 y de 2015 y por los períodos de tres meses terminados en esas fechas

Andino Investment Holding S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de marzo de 2016 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2015 (auditado)

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	18,311	15,586
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4	68,034	65,409
Cuentas por cobrar a terceros		2,581	5,373
Gastos pagados por anticipado		525	764
		<u>89,451</u>	<u>87,132</u>
Activos no corriente			
Cuentas por cobrar a terceros		1,157	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4	340,891	348,216
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	5	271,494	272,294
Propiedades de inversión	6	42,894	41,418
Mobiliario y equipo, neto		976	1,002
Impuesto a las ganancias diferido, neto	9	959	1,314
Otros activos		98	98
		<u>747,920</u>	<u>751,474</u>
Total activo			
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivos corriente			
Obligaciones financieras	8	74,048	68,600
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4	26,906	24,338
Cuentas por pagar a terceros	7	8,670	11,231
		<u>109,624</u>	<u>104,169</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a terceros	7	31,184	32,144
Obligaciones financieras	8	376,482	385,948
		<u>517,290</u>	<u>522,261</u>
Total pasivo			
Patrimonio neto			
Capital social		134,469	134,469
Prima de emisión de acciones		77,180	77,180
Reserva legal		1,823	1,823
Resultados acumulados		17,158	15,741
		<u>230,630</u>	<u>229,213</u>
Total patrimonio neto			
Total pasivo y patrimonio neto			
		<u>747,920</u>	<u>751,474</u>

Las notas a los estados financieros separados adjuntas son parte integrante de este estado.

Andino Investment Holding S.A.A.

Estado separado intermedios de resultados (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingresos y gastos de operación			
Prestación de servicios	10	2,478	1,769
Costos y gastos de operación	11	(2,531)	(2,303)
Otros ingresos		24	809
Otros gastos		(12)	(533)
Utilidad de operación		(41)	(258)
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	12	11,215	9,457
Gastos financieros	12	(12,700)	(10,873)
Diferencia en cambio. neta		3,298	(1,655)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a las ganancias		1,772	(3,329)
Impuesto a las ganancias	9	(355)	(130)
Utilidad (pérdida) neta del año		1,417	(3,459)
Número de acciones en circulación (en miles)		134,469	134,469
Utilidad (pérdida) neta por acción		0.011	(0.026)

Las notas a los estados financieros separados adjuntas son parte integrante de este estado.

Andino Investment Holding S.A.A.**Estados separados intermedios de cambios en el patrimonio neto (no auditados)**

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Capital emitido		Prima de emisión de acciones S/(000)	Reserva legal S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
	Número de acciones en circulación	Acciones comunes S/(000)				
Saldos al 31 de enero de 2014	134,468,696	134,469	77,180	336	25,147	237,132
Pérdida neta	-	-	-	-	(3,459)	(3,459)
Saldos al 31 de marzo de 2015	134,468,696	134,469	77,180	336	21,688	233,673
Saldos al 1 de enero de 2016	134,468,696	134,469	77,180	1,823	15,741	229,213
Utilidad neta	-	-	-	-	1,417	1,417
Saldos al 31 de marzo de 2016	134,468,696	134,469	77,180	1,823	17,158	230,630

Andino Investment Holding S.A.A.

Estados separados intermedios de flujos de efectivo (no auditados)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Flujo de efectivo y equivalente de efectivo de las actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta del año	1,417	(3,459)
Ajustes a la (pérdida) utilidad neta del año:		
Depreciación y amortización	26	31
Impuesto a las ganancias diferido	355	130
Ganancia en venta de mobiliario y equipo	-	(3)
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar terceros	1,652	(283)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5,797	(1,856)
Gastos pagados por anticipado	222	(149)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar a terceros	(960)	(263)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(603)	(68)
Otros:		
Pago de intereses de obligaciones financieras	-	-
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>7,906</u>	<u>(5,920)</u>
Actividades de inversión		
(Disminución) Aumento en la inversión en subsidiarias y en negocios de control conjunto	800	-
Adquisición de propiedades de inversión	(1,476)	-
Pago por compra de mobiliario y equipo	-	(154)
Venta de mobiliario y equipo	-	37
Compra de otros activos	-	-
Préstamos a partes relacionadas	(1,097)	(28,471)
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,773)</u>	<u>(28,588)</u>

Estados separados intermedios de flujos de efectivo (no auditados)

(continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones financieras	(6,579)	38,605
Pago de obligaciones financieras		
Pago de préstamos de relacionadas		
Préstamos recibidos de parte de relacionadas	3,171	352
Cobro de dividendos		
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	(3,408)	38,957
	<hr/>	<hr/>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo en el año	2,725	4,449
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	15,586	74
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	18,311	4,523
	<hr/>	<hr/>
Principales operaciones que no generaron flujo de efectivo -		

Andino Investment Holding S.A.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios (no auditados)

Al 31 de marzo de 2016 y de 2015

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

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

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

(b) Actividad económica -

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

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

	Tipo de inversión	Participación en el capital emitido al			
		31 de marzo de 2016		31 de diciembre de 2015	
		Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
Tenencia de inversiones en actividades de servicio marítimo					
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	Subsidiaria	89.78	10.22	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	-
Actividad de servicio logísticos					
Neptunia S.A.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99
Triton Transports S.A.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99
Multitainer S.A.	Subsidiaria	0.10	99.90	0.10	99.90
Almacenes Financieros 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
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	Subsidiaria	0.01	99.99	0.01	99.99

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Tipo de inversión	Participación en el capital emitido al			
		31 de marzo de 2016		31 de diciembre de 2015	
		Directa %	Indirecta %	Directa %	Indirecta %
Actividad de infraestructura					
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
Inmobiliaria Terrano S.A.	Subsidiaria	25.00	75.00	25.00	75.00
Penta Tanks Terminals S.A.	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01
Inversiones Portuarias S.A.	Subsidiaria	1.00	99.00	1.00	99.00
Servicios de administración					
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	Subsidiaria	99.99	0.01	99.99	0.01

2. Resumen de principales políticas contables

2.1 Bases de preparación y presentación -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Varias normas y modificaciones han entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2016, sin embargo, las mismas no han tenido impacto en los estados financieros separados intermedios no auditados de la Compañía al 31 de marzo.

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

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

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

Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014

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

NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

(i) Contratos de prestación de servicios

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

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

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

NIC 19 Beneficios a los empleados

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

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

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de información a revelar

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Los requisitos de materialidad de la NIC 1.

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

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

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

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

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera –

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de marzo del año 2016 el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.323 para la compra y S/ 3.328 para la venta (S/3.408 y S/3.413 al 31 de diciembre de 2015, para la compra y venta, respectivamente). Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	5,489	4,501
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	107,442	105,537
Cuentas por cobrar a terceros	52	582
	<u>112,983</u>	<u>110,620</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,408	6,709
Cuentas por pagar a terceros	13,874	18,314
Obligaciones financieras	135,364	129,364
	<u>156,646</u>	<u>154,387</u>
Posición pasiva, neta	<u>43,663</u>	<u>43,767</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cuentas corrientes (b)	18,311	227
Depósito a plazo fijo (c)	-	15,359
	<u>18,311</u>	<u>15,586</u>

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

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

4. Transacciones y saldos con entidades relacionadas

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingresos por la prestación de servicios y otros ingresos -		
Neptunia S.A.	1,161	865
Operadora Portuaria S.A.	300	300
Cosmos Agencia Maritima S.A.C.	454	484
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	152	151
Inmobiliaria Terrano S.A.	150	150
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	90	91
Otros menores	190	228
	<u>2,497</u>	<u>2,269</u>
Compras de bienes y servicios		
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	359	269
Triton Transport S.A.	68	-
Proyecta y Construye S.A.	14	8
Cosmos Agencia Maritima S.A.C.	-	107
Otros	6	-
	<u>447</u>	<u>384</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Intereses cobrados por préstamos otorgados, nota 12(a)		
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	4,230	3,813
Neptunia S.A.	3,834	3,559
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	642	577
Inmobiliaria Terrano S.A.	953	163
Inversiones Santa Orietta S.A.	443	395
Inversiones Portuarias S.A.	377	159
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	240	181
Triton Transports S.A.	230	235
Multitainer S.A.	211	198
Terminales Portuarias Euroandinos Paita S.A.	-	175
Otros menores	49	1
	<u>11,209</u>	<u>9,456</u>
Intereses pagados por préstamos recibidos, nota 12(a)		
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	226	-
Almacenes Financieros S.A.	32	15
Proyecta y Construye S.A.	14	13
	<u>272</u>	<u>28</u>

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cuentas por cobrar		
Comerciales (c) :		
Neptunia S.A.	2,479	6,524
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	2,597	2,476
Operadora Portuaria S.A.	7	2,346
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	2,120	2,177
Multitainer S.A.	1,611	1,559
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	1,128	1,260
Inmobiliaria Terrano S.A.	1,256	1,097
Penta Tanks Terminals S.A.	910	894
Triton Transports S.A.	683	444
Inversiones Santa Orietta S.A.C	469	34
Otros	433	679
	<u>13,693</u>	<u>19,490</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Diversas (d):		
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	131,935	131,322
Neptunia S.A.	119,652	119,279
Inmobiliaria Terrano S.A.	34,677	33,455
Aeropuertos Andinos del Perú S.A.	28,844	28,988
Penta Tanks Terminals S.A.	19,168	19,477
Inversiones Portuarias S.A.	13,437	13,061
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.C.	13,012	12,929
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	12,085	12,413
Multitainer S.A.	11,088	11,229
Triton Transports S.A.	7,775	7,985
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	3,104	2,305
Operadora Portuaria S.A.	151	1,423
Otros	304	269
	<u>395,232</u>	<u>394,135</u>
Total	<u>408,925</u>	<u>413,625</u>
Clasificación según vencimiento:		
Porción corriente	68,034	65,409
Porción no corriente	340,891	348,216
	<u>408,925</u>	<u>413,625</u>
Cuentas por pagar		
Comerciales (e) :		
Proyecta y Construye S.A.	969	980
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	116	619
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.C.	12	12
Neptunia S.A.	8	8
Otros menores	1	90
	<u>1,106</u>	<u>1,709</u>
Diversas (f):		
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	17,817	18,049
Almacenes Financieros S.A.	3,322	3,347
Proyecta y Construye S.A.	927	951
Operadora Portuaria S.A.	936	-
Penta Tanks Terminals S.A.	257	257
Nautilis S.A.	187	-
Neptunia S.A.	2,354	25
	<u>25,800</u>	<u>22,629</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Total	<u>26,906</u>	<u>24,338</u>
Clasificación según vencimiento:		
Porción corriente	26,906	24,338
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>26,906</u>	<u>24,338</u>

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

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

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

Cosmos Agencia Marítima S.A.C. -

Corresponde principalmente a un préstamo por US\$37,815,000 (S/125,848,000) para la cancelación de la deuda financiera con Goldman Sachs Credit Partners L.P., tiene vencimiento el 13 de noviembre de 2020 y devenga intereses pagaderos semestralmente a la tasa efectiva anual de 13.12 por ciento.

Neptunia S.A. -

Corresponde principalmente a: (i) un préstamo otorgado para capital de trabajo por US\$3,301,000 (S/10,986,000), transferido de los fondos que recibió la Compañía del préstamo de Goldman Sachs Credit Partners L.P, tiene vencimiento en el largo plazo y devenga intereses a la tasa efectiva anual de 13.12 por ciento, (ii) un préstamo de US\$29,250,000 (S/97,344,000) para la cancelación de la deuda financiera con Goldman Sachs Credit Partners L.P., tiene vencimiento el 13 de noviembre de 2020 y devenga intereses pagaderos semestralmente a la tasa efectiva anual de 13.12 por ciento, (iii) un préstamo de US\$496,000 (S/1,650,000) tiene vencimiento en enero de 2021 y devenga intereses pagaderos semestralmente a la tasa efectiva anual de 13.12 por ciento; (iv) un préstamo por US\$718,000 (S/2,389,000) para obras realizadas en Paita, tiene vencimiento en mayo de 2021 y devenga intereses pagaderos semestralmente a la tasa efectiva anual de 13.12 por ciento; (v) un préstamo por US\$554,000 (S/1,843,000) para capital de trabajo, tiene vencimiento en enero de 2018 y devenga intereses a la tasa efectiva anual de 8.00 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Penta Tanks Terminal S.A. -

Corresponden principalmente a: (i) un préstamo por US\$5,698,000 (S/18,962,000) que es la consolidación de varios préstamos, tiene vencimiento en setiembre de 2021 y devenga intereses a la tasa efectiva anual de 13.12 por ciento; (ii) un préstamo otorgado como línea de crédito por S/28,000 con vencimiento en mayo de 2018 y devenga intereses a la tasa efectiva anual de 8 por ciento.

Inmobiliaria Terrano S.A. -

Corresponde principalmente a préstamos de línea de crédito por S/21,820,000 y US\$2,715,000 (S/9,035,000) con vencimiento en noviembre de 2017 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 12.00 por ciento.

Aeropuertos Andinos del Perú S.A.

Corresponde principalmente a: (i) préstamos otorgados por la Compañía por US\$7,798,000 (S/25,952,000) para la compra de equipos diversos, con vencimiento en setiembre de 2016 y devengan intereses a la tasa efectiva anual de 9.45 por ciento.

Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.

Corresponde principalmente a: (i) préstamos de US\$280,000 (S/931,000) 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 S/2,962,000 y US\$2,567,000 (S/8,762,000) con vencimientos en setiembre de 2017 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 8.00 por ciento.

Inversiones Santa Orietta S.A.C. -

Corresponde principalmente a: (i) préstamo por US\$3,634,000 (S/12,094,000) otorgado para la compra de un terreno ubicado en Paita, con vencimiento en setiembre de 2021 y devenga intereses a una tasa efectiva anual del 13.12 por ciento.

Multitainer S.A. -

Corresponde principalmente a: (i) préstamos otorgados por S/1,030,000, US\$1,425,000 (S/4,742,000) y US\$322,000 (S/1,072,000) los primeros dos de ellos con vencimiento en noviembre de 2017 y el tercero con vencimiento en marzo de 2022, devengan intereses a la tasa efectiva anual de 8.00 por ciento y 13.12 por ciento respectivamente; (ii) un préstamo por US\$235,000 (S/801,000) con un vencimiento en febrero de 2021 y devenga intereses a la tasa efectiva anual de 13.12 por ciento; (iii) un préstamo por US\$51,000 (S/170,000) con vencimiento en setiembre de 2016 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 6.50 por ciento; (iv) un préstamo por US\$735,000 (S/2,446,000) con vencimiento en marzo de 2017 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 13.12 por ciento.

Triton Transports S.A. -

Corresponde principalmente a: (i) un préstamo por un importe de US\$1,110,000 (S/3,660,000), con vencimiento en diciembre 2020 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 13.12 por ciento; (ii) un préstamo por US\$243,000 (S/808,000), con vencimiento en enero de 2021 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 13.12 por ciento; (iii) un préstamo por un US\$579,000 (S/1,926,000) con vencimiento en febrero de 2021 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 13.12 por ciento; (iv) un préstamo por US\$197,000 (S/656,000) con vencimiento en marzo de 2017 y devenga intereses a una tasa de 8.00 por ciento y (v) un préstamo por US\$109,000 (S/362,000), con vencimiento en octubre de 2020 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 13.12 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Inversiones Portuarias S.A. –

Corresponde principalmente a: (i) un préstamo por S/570,000; (ii) un préstamo por S/1,166,000; (iii) un préstamo por S/500,000; con vencimientos en marzo, abril y mayo de 2017, respectivamente y devengan intereses a una tasa efectiva anual de 8.00 por ciento, (iv) un préstamo de S/1,191,000 y un préstamo de S/2,284,000, tiene vencimiento en noviembre de 2017 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 13.12 por ciento.

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

Cosmos Agencia Marítima S.A.C -

Corresponde a préstamos por US\$5,000,000 (S/16,640,000) con vencimiento en enero 2018, US\$100,000 (S/333,000) y US\$170,000 (S/566,000) con vencimientos en diciembre 2016 y devengan intereses a una tasa efectiva anual de 5.00 por ciento.

Almacenes Financieros S.A. –

Corresponde principalmente a: (i) un préstamo por S/1,000,000 de vencimiento corriente y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 6.00 por ciento, (ii) un préstamo por US\$400,000 (S/1,331,000) con vencimiento en junio de 2016 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 3.00 por ciento y (iii) un préstamo por US\$110,000 (S/366,000) con vencimiento en setiembre de 2016 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 3.00 por ciento, y (iv) un préstamo por US\$150,000 (S/499,000) con vencimiento en octubre 2016 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 3 por ciento.

Proyecta y Construye S.A. -

Corresponde a un préstamo por US\$280,000 (S/932,000), de vencimiento en enero de 2016 y devenga intereses a la tasa efectiva anual de 6.00 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a su valor en libros y su valor de participación patrimonial al 31 de marzo de 2016 y de 2015:

	Participación en el patrimonio neto		Valor de participación patrimonial		Valor en libros	
	2016 %	2015 %	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Subsidiarias						
Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (c)	89.78	89.78	197,486	194,717	203,663	203,663
Penta Tanks Terminals S.A. (d)	99.90	99.90	9,116	9,370	23,772	23,772
Inversiones Santa Orietta S.A.C. (e)	99.90	99.90	1,596	1,316	2,823	2,823
Andino Shipping Agency S.A.C. (f)	99.99	99.99	1,293	599	1,660	1,660
Triton Maritime Service S.A. (g)	99.99	99.99	2,880	2,717	1,614	1,614
Andino Servicios Compartidos S.A.C. (h)	90.00	90.00	(615)	(276)	9	9
			<u>211,756</u>	<u>208,443</u>	<u>233,541</u>	<u>233,541</u>
Negocios conjuntos						
Sociedad Aeroportuario Kuntur Wasi S.A. (i)	50.00	50.00	21,270	22,030	23,125	23,125
Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (j)	50.00	50.00	8,566	8,987	8,704	8,704
Svitzer Andino S.A. (k)	50.00	50.00	6,032	4,673	5,403	6,203
Nautilus S.A. (l)	50.00	50.00	573	879	710	710
Proyecta y Construye S.A. (m)	50.00	50.00	545	3,196	5	5
Kubo ADS S.A. (j)	50.00	50.00	1,176	970	5	5
Otros	50.00	50.00	-	134	1	1
			<u>38,162</u>	<u>40,869</u>	<u>37,953</u>	<u>38,753</u>
			<u>249,918</u>	<u>249,312</u>	<u>271,494</u>	<u>272,294</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 44,400m², ubicado en Av. Néstor Gambeta Km. 14.5, Sub lote N°2, Fundo Márquez, Provincia Constitucional del Callao. El valor pactado de compra ascendió a US\$14,443,000 (equivalente a S/49,295,000); el cual será cancelado en 5 años, ver nota 7(b).

Conforme con normas internacionales de información financiera, el reconocimiento inicial debe realizarse a su valor de pago en efectivo de la fecha de adquisición (determinado por el valor descontado del valor pactado de compra), el cual ascendió a S/41,418,000. Dicho valor representa el valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2015. Asimismo, con fecha enero 2016 se pagó el impuesto de alcabala por S/ 1,476,000 el cual es parte del costo de la propiedad de inversión.

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

7. Cuentas por pagar a terceros

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Compra de terreno a largo plazo (b)	38,844	41,462
Facturas por pagar	535	623
Diversas	8475	1,290
	<u>39,854</u>	<u>43,375</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	8,670	11,231
Porción no corriente	31,184	32,144
	<u>39,854</u>	<u>43,375</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Obligaciones financieras

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Bonos Corporativos (b) -		
Capital	382,720	392,495
Intereses por pagar(d)	16,021	5,637
Costos de transacción por financiamiento	(6,331)	(6,658)
	<u>392,410</u>	<u>391,474</u>
Papeles comerciales (c) -		
Quinta emisión	30,112	-
Vencimiento: Agosto 2016		
Tasa de interés anual de 5.5%		
Cuarta emisión	26,671	27,352
Vencimiento: Abril 2016		
Tasa de interés anual de 2.97%		
Tercera emisión	-	34,130
Vencimiento: Enero 2016		
Tasa de interés anual de 2.75%		
Intereses por pagar	1,185	1,420
	<u>57,968</u>	<u>62,902</u>
Arrendamiento financiero	<u>152</u>	<u>172</u>
Total	<u>450,530</u>	<u>454,548</u>
Clasificación según su vencimiento:		
Porción corriente	74,048	68,600
Porción no corriente	376,482	385,948
	<u>450,530</u>	<u>454,548</u>

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 las subsidiarias y negocios conjuntos, según se detalla en la nota 4(b).

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

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

El 12 de febrero de 2016 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Impuesto a las ganancias diferido

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

	Al 1 de enero de 2015 S/(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Abono (cargo) al estado separado de resultados S/(000)	Al 31 de marzo de 2016 S/(000)
Activo diferido					
Pérdida tributaria arrastrable	3,472	(289)	3,183	(475)	2,708
Mayor valor tributario en adquisición de terreno, nota 6	-	2,036	2,036	-	2,036
Provisiones diversas	87	(12)	75	(57)	18
	<u>3,559</u>	<u>1,735</u>	<u>5,294</u>	<u>(532)</u>	<u>4,762</u>
Pasivo diferido					
Valor presente de cuentas por pagar a terceros por adquisición de terreno, nota 7(b)	-	(2,075)	(2,075)	40	(2,035)
Gastos de estructuración de deuda	(2,119)	214	(1,905)	137	(1,768)
Arrendamiento financiero	(4)	4	-	-	-
	<u>(2,123)</u>	<u>(1,857)</u>	<u>(3,980)</u>	<u>177</u>	<u>3,803</u>
Neto	<u>1,436</u>	<u>(122)</u>	<u>1,314</u>	<u>(355)</u>	<u>959</u>

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

	2016 S/(.000)	2015 S/(.000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	-	-
Diferido	355	(130)
Total impuesto a las ganancias	<u>355</u>	<u>(130)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Ingresos de operación

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Servicios gerenciales y de administración (b)	1,769	1,769
Servicio de alquiler de terreno (c)	709	-
	<u>2,478</u>	<u>1,769</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:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Servicios prestados por terceros	916	1,158
Gastos de personal	620	687
Dietas al directorio	243	212
Cargas diversas de gestión	180	195
Depreciación y amortización	26	33
Tributos	546	18
	<u>2,531</u>	<u>2,303</u>

12. Ingresos y gastos financieros

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingresos		
Intereses de préstamo a parte relacionada	11,209	9,455
Intereses sobre depósitos overnight	6	2
	<u>11,215</u>	<u>9,457</u>
Gastos		
Intereses de bonos corporativos y papeles comerciales	12,007	10,697
Costo de estructuración de papeles comerciales y bonos	271	136
Comisión de emisión de cartas fianzas	118	-
Intereses de préstamo de parte relacionada	114	5
Otros	190	35
	<u>12,700</u>	<u>10,873</u>