

Andino Investment Holding S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera consolidada no auditada al 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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 | 616,734 | 646,160 | 465,418 | 469,447 | 151,316 | 176,713 | (25,397) | (52,500) |
| Neptunia S.A. | Servicios portuarios y de almacenamiento | 100 | 100 | 719,381 | 792,618 | 312,946 | 389,274 | 406,435 | 403,344 | 1,986 | (8,179) |
| Operadora Portuaria S.A. | Inversiones inmobiliarias | 100 | 100 | 563,297 | 561,099 | 153,607 | 152,946 | 409,690 | 408,153 | 1,537 | (646) |
| Cosmos Agencia Maritima S.A.C. | Servicios de agenciamiento marítimo | 100 | 100 | 287,708 | 419,127 | 59,705 | 204,907 | 228,003 | 214,220 | 7,718 | (3,506) |
| Inmobiliaria Terrano S.A. | Inversiones inmobiliarias | 75 | 75 | 263,234 | 247,906 | 105,181 | 89,061 | 158,053 | 158,845 | (792) | (1,193) |
| Inversiones Portuarias S.A. | Inversiones | 100 | 100 | 48,472 | 48,461 | 55 | 61 | 48,417 | 48,400 | (24) | 191 |
| Triton Transports S.A. | Servicios de transporte | 100 | 100 | 33,845 | 40,962 | 17,608 | 26,928 | 16,237 | 14,034 | (1,447) | (291) |
| Almacenes Financieros S.A. | Almacén general de depósitos | 100 | 100 | 70,425 | 30,411 | 6,885 | 7,628 | 63,540 | 22,783 | 126 | (7,411) |
| Multitainer S.A. | Venta, alquiler y acondicionamiento de contenedores | 100 | 100 | 21,288 | 22,349 | 14,562 | 14,646 | 6,726 | 7,703 | (977) | (6,480) |
| Inversiones Santa Orietta S.A.C. | Inversiones inmobiliarias | 100 | 100 | 75,010 | 15,520 | 13,126 | 13,944 | 61,884 | 1,576 | 1,120 | 259 |
| Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. | Servicios aeroportuarios | 100 | 100 | 22,244 | 20,534 | 7,395 | 4,249 | 14,849 | 16,285 | (1,435) | (1,218) |
| Triton Maritime Services S.A.C. | Servicios de manipuleo | 100 | 100 | 4,676 | 4,657 | 1,376 | 1,950 | 3,300 | 2,707 | 593 | 253 |
| Andino Servicios Compartidos S.A.C. | Servicios empresariales | 100 | 100 | 6,175 | 5,768 | 2,824 | 2,158 | 3,351 | 3,610 | (259) | (431) |
| Andino Shipping Agency S.A.C. | Servicios de agenciamiento marítimo | 100 | 100 | 5,317 | 10,579 | 3,963 | 9,160 | 1,354 | 1,419 | (25) | 819 |
| Cosmos Agencia Fluvial S.A. | Agenciamiento | 100 | 100 | 47 | 13 | 15 | 1 | 32 | 12 | 21 | (15) |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 30 de setiembre 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 30 de setiembre del año 2017 el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.263 para la compra y S/ 3.267 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 | 2,538 | 8,395 |
| Cuentas por cobrar comerciales y diversas | 38,588 | 159,472 |
| | <u>41,126</u> | <u>167,867</u> |
| Pasivos | | |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas | 43,078 | 149,046 |
| Obligaciones financieras | 131,604 | 135,193 |
| | <u>174,682</u> | <u>284,239</u> |
| Posición pasiva, neta | <u>133,556</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>7,508</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 (b) | 106,588 | 123,180 |
| Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa | (7,859) | (8,022) |
| Total cuentas por cobrar comerciales | <u>98,729</u> | <u>115,158</u> |
| Total Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 17(a) | <u>64,793</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 (c) | 24,222 | 31,554 |
| Impuestos por recuperar (d) | 23,306 | 35,912 |
| Reclamos a terceros | 4,292 | 3,698 |
| Préstamos al personal | 506 | 627 |
| Garantías por cobrar | 239 | 351 |
| Otras cuentas por cobrar | 1,669 | 1,655 |
| Total cuentas por cobrar diversas | <u>54,234</u> | <u>73,797</u> |
| Clasificación según su vencimiento cuentas por cobrar diversas: | | |
| Corriente | 39,401 | 51,074 |
| No corriente | 14,833 | 22,723 |
| | <u>54,234</u> | <u>73,797</u> |

- (b) Las facturas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- (c) Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo por cobrar por US\$7,414,000 y US\$9,390,000, respectivamente (equivalente a S/24,222,000 y S/31,554,000, respectivamente), corresponde al valor razonable de la venta a plazos de un terreno a la empresa Peruana de Moldeados S.A. ("Pamolisa"); el cual será cancelado en los próximos 5 años. El valor de venta de dicho saldo asciende a US\$9,388,000 y US\$11,555,000 (equivalente a S/30,671,000 y S/38,823,000, respectivamente); el cual fue descontado a una tasa efectiva anual del orden de 6.06 por ciento.
- (d) Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo corresponde a pagos a cuenta del impuesto a la renta, crédito fiscal del impuesto general a las ventas e ITAN por recuperar. En opinión de la Gerencia del Grupo, se estima recuperar en el corto plazo.

6. Inventarios, neto

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

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Repuestos y suministros (b) | 10,864 | 12,735 |
| Contenedores en proceso de transformación | 2,754 | 1,380 |
| | <u>13,618</u> | <u>14,115</u> |

- (b) Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantiene repuestos y suministros necesarios para brindar mantenimiento principalmente a sus procesos operativos logísticos los mismos que son evaluados mediante revisiones técnicas, y a su vez, cumplen con las disposiciones de calidad y se encuentran en adecuadas condiciones de almacenamiento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 | 147,058 | 145,748 |
| Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. (c) | 50.00 | 50.00 | 17,469 | 19,421 |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. (d) | 50.00 | 50.00 | 9,384 | 9,261 |
| Proyecta y Construye S.A. (e) | 50.00 | 50.00 | 1,829 | 2,945 |
| Svitzer Andino S.A. (f) | 50.00 | 50.00 | 3,388 | 3,693 |
| Kubo ADS S.A. (d) | 50.00 | 50.00 | 1,723 | 1,442 |
| Nautilus S.A. (g) | 50.00 | 50.00 | 830 | 1,050 |
| Otros | | | 851 | 468 |
| | | | <u>182,532</u> | <u>184,028</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.

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 desaprobar 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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) 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 República.

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 República.

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.

El 22 de mayo de 2017 el MTC decidió dejar sin efecto el Contrato de Concesión y la Adenda N° 1. Mediante Carta Notarial emitida el 13 de Julio de 2017 el Estado Peruano notificó a Kuntur Wasi su decisión de resolver el contrato de concesión de manera unilateral e irrevocable, en ese sentido el 18 de julio de 2017 Kuntur Wasi solicitó al MTC el inicio del periodo de trato directo con el objeto de llegar a una solución amistosa respecto a la controversia que existe entre Kuntur Wasi y el MTC en relación a la caducidad invocada por el MTC.

Con fecha 13 de setiembre de 2017 se inició la etapa de trato directo de la controversia suscitada en torno a la decisión del MTC de determinar el contrato de concesión de manera unilateral e injustificada ante el Sistema de Coordinación de Controversias Internacionales de Inversión (SICRESI), dicha etapa tiene un plazo no menor de seis meses, luego del cual, en caso no se llegue a un acuerdo en este periodo, las partes podrán someter la controversia a un arbitraje internacional en el ámbito de Centro Internacional de Arreglo de Diferencias a Inversiones (CIADI).

En opinión de la Gerencia al 30 de setiembre de 2017 se está evaluando el recupero de dicha inversión.

- (d) Aeropuertos Andinos del Perú S.A. ("AAP") y Kubo ADS S.A.C. ("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 2016, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Svitzer Andino S.A. ("Svitzer") -
Se constituyó el 15 de junio de 2009; se dedica a la prestación de servicios de remolque, de asistencia marítima y demás actividades y servicios marítimos relacionados.
- (g) Nautilus S.A. ("Nautilus") -
Se constituyó el 10 de diciembre de 1980; se dedica a la prestación de servicios de agenciamiento marítimo y naviero, estiba y desestiba, así como cualquier otra actividad relacionada con el transporte de carga y fletamento marítimo.
- (h) La participación del Grupo en la utilidad (pérdida) neta de sus negocios conjuntos por el periodo terminado al 30 de setiembre 2017 y 2016 es la siguiente:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|------------------------|------------------------|
| Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. | 5,368 | 3,817 |
| Kubo ADS S.A. | 313 | (1,025) |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. | 123 | (781) |
| BDP Internacional S.A.C. | 43 | - |
| Nautilus S.A. | (86) | (56) |
| Svitzer Andino S.A. | (304) | 136 |
| Proyecta y Construye S.A. | (1,115) | 191 |
| Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. | (1,952) | 147 |
| | <u>2,390</u> | <u>2,429</u> |

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 | 1,369,179 | 121,118 | 138,259 | 47,371 | 4,411 | 37,983 | 32,696 | 1,751,017 | 1,991,370 |
| Adiciones | 222 | 91 | 457 | 2,883 | 44 | 768 | 16,351 | 20,816 | 23,027 |
| Retiros y ventas | (336) | (484) | (660) | (763) | (26) | (676) | (681) | (3,625) | (77,097) |
| Transferencias | - | 290 | 539 | - | - | 175 | (1,004) | - | (65,266) |
| Reclasificaciones | - | - | (33) | - | - | (4) | (243) | (280) | (3,292) |
| Revaluación | - | - | - | - | - | - | - | - | (87,766) |
| Operaciones discontinuas | - | - | - | - | - | - | - | - | (29,959) |
| Al 30 de setiembre de 2017 | <u>1,369,065</u> | <u>121,015</u> | <u>138,562</u> | <u>49,491</u> | <u>4,429</u> | <u>38,246</u> | <u>47,119</u> | <u>1,767,927</u> | <u>1,751,017</u> |
| Depreciación acumulada - | | | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2017 | - | 66,034 | 64,351 | 27,801 | 3,337 | 24,416 | - | 185,939 | 210,166 |
| Adiciones | - | 4,572 | 9,374 | 3,473 | 181 | 2,819 | - | 20,419 | 28,030 |
| Retiros y ventas | - | (783) | (384) | (681) | (31) | (561) | - | (2,440) | (24,688) |
| Transferencias | - | - | - | - | - | - | - | - | (21,586) |
| Reclasificaciones | - | - | - | - | - | - | - | - | (498) |
| Operaciones discontinuas | - | - | - | - | - | - | - | - | (5,485) |
| Al 30 de setiembre de 2017 | <u>-</u> | <u>69,823</u> | <u>73,341</u> | <u>30,593</u> | <u>3,487</u> | <u>26,674</u> | <u>-</u> | <u>203,918</u> | <u>185,939</u> |
| Deterioro | | | | | | | | | |
| Deterioro | - | - | 5,770 | - | - | - | - | 5,770 | 5,770 |
| Total deterioro | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5,770</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5,770</u> | <u>5,770</u> |
| Importe neto en libros: | | | | | | | | | |
| Al 30 de setiembre de 2017 | <u>1,369,065</u> | <u>51,192</u> | <u>59,451</u> | <u>18,898</u> | <u>942</u> | <u>11,572</u> | <u>47,119</u> | <u>1,558,239</u> | <u>1,559,308</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 | 75,748 | 98,700 |
| Letras por pagar | 331 | 414 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total cuentas por pagar comerciales (b) | 76,079 | 99,114 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Cuentas por pagar a relacionadas, nota 17(a) | 22,838 | 30,178 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Diversas: | | |
| Cuenta por pagar por compra de terreno (c) | 24,222 | 31,553 |
| Tributos por pagar | 18,709 | 15,503 |
| Remuneraciones y beneficios por pagar | 17,274 | 10,739 |
| Provisiones | 16,630 | 4,879 |
| Intereses bonos corporativos | 15,727 | 5,549 |
| Préstamos de terceros | 6,534 | - |
| Reclamos a terceros | 5,047 | 4,587 |
| Intereses papeles comerciales | 595 | 110 |
| Otros menores | 395 | 216 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 105,133 | 73,136 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Clasificación de cuentas por pagar diversas, según su vencimiento: | | |
| Corriente | 88,878 | 50,194 |
| No corriente | 16,255 | 22,942 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 105,133 | 73,136 |
| | <hr/> | <hr/> |

(b) Las facturas por pagar comerciales están denominadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

(c) 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 | Entre 4 y 15.8 | Hasta febrero 2018 | 16,921 | - | 16,921 | 29,489 | - | 29,489 |
| Banco de Crédito del Perú S.A.A. | Terreno | 7.50 | Noviembre 2021 | 1,730 | 6,393 | 8,123 | 1,676 | 8,068 | 9,744 |
| Diversas entidades | ninguno | Entre 3.2 y 5.2 | Marzo 2018 | 4,574 | - | 4,574 | 7,728 | - | 7,728 |
| Scotiabank Perú S.A.A. | Fianza | 5.0 | Febrero 2020 | 381 | 583 | 964 | - | - | - |
| | | | | <u>23,606</u> | <u>6,976</u> | <u>30,582</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 | 7,939 | 6,370 | 14,309 | 10,791 | 9,671 | 20,462 |
| | | | | <u>7,939</u> | <u>6,370</u> | <u>14,309</u> | <u>10,791</u> | <u>9,671</u> | <u>20,462</u> |
| Bonos corporativos (d) - | | | | | | | | | |
| Bonos del exterior – “Senior Notes” (c) | Acciones de compañía | 11.00 | Noviembre de 2020 | - | 375,705 | 375,705 | - | 386,400 | 386,400 |
| Costo amortizado | | | | - | -4,375 | -4,375 | - | -5,324 | -5,324 |
| | | | | <u>-</u> | <u>371,330</u> | <u>371,330</u> | <u>-</u> | <u>381,076</u> | <u>381,076</u> |
| Total | | | | <u>39,351</u> | <u>384,676</u> | <u>424,027</u> | <u>57,490</u> | <u>398,815</u> | <u>456,305</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) A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2017 | | 2016 | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | Activo diferido, neto S/(000) | Pasivo diferido, neto S/(000) | Activo diferido, neto S/(000) | Pasivo diferido, neto S/(000) |
| Servicios Aeroportuarios Andinos S.A. | 3,267 | - | 2,772 | - |
| Andino Investment Holding S.A.A. | 780 | - | 252 | - |
| Andino Servicios Compartidos S.A.C. | 422 | - | 415 | - |
| Inversiones Portuarias S.A. | 196 | - | 189 | - |
| Almacenes Financieros S.A. | 61 | - | 54 | - |
| Triton Maritime Services S.A.C. | 46 | - | 40 | - |
| Andino Shipping Agency S.A.C. | 13 | - | 18 | - |
| Inversiones Santa Orietta S.A.C. | 50 | 20,833 | - | 19,290 |
| Operadora Portuaria S.A. | - | 150,552 | - | 150,397 |
| Neptunia S.A. | - | 140,371 | - | 155,538 |
| Inmobiliaria Terrano S.A. | - | 44,722 | - | 45,961 |
| Triton Transports S.A. | - | 3,093 | - | 2,259 |
| Cosmos Agencia Maritima S.A.C. | - | 1,880 | - | 1,973 |
| Multitainer S.A. | - | 114 | 45 | - |
| Total | 4,835 | 361,565 | 3,785 | 375,418 |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) 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) | Ajustes 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 30 de setiembre de 2017 S/(000) |
|--|-------------------------------------|--|--|--------------------|---|---|--|--|
| Activo diferido | | | | | | | | |
| Pérdida tributaria arrastrable | 15,149 | (5,931) | - | (2,071) | 7,147 | 1,196 | - | 8,343 |
| Mayor valor tributario en adquisición de terreno | 2,036 | 274 | - | - | 2,310 | 1 | - | 2,311 |
| Provisión para vacaciones no pagadas | 2,251 | (331) | - | (12) | 1,908 | (306) | - | 1,602 |
| Estimación de cobranza dudosa | 1 | 1,118 | - | - | 1,119 | - | - | 1,119 |
| Otros | 1,219 | 1,709 | - | (4) | 2,924 | (1,099) | - | 1,825 |
| Total | 20,656 | (3,161) | - | (2,087) | 15,408 | (208) | - | 15,200 |
| Pasivo diferido | | | | | | | | |
| Revaluación de terrenos y costo atribuido de activos | (361,665) | (3,116) | (11,673) | - | (376,454) | 16,212 | 1,445 | (358,797) |
| Diferencias de tasas de depreciación de activos en arrendamiento financiero | (10,511) | 1,727 | 573 | 242 | (7,969) | 1,123 | - | (6,848) |
| Otros pasivos | (2,302) | (336) | - | 20 | (2,618) | (3,667) | - | (6,285) |
| Total | (374,478) | (1,725) | (11,100) | 262 | (387,041) | 13,668 | 1,445 | (371,930) |
| | | (4,886) | | | | 13,460 | | |

(c) Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias por el periodo de enero a setiembre de 2017 y por el año 2016 están conformadas de la siguiente manera:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|-----------|-----------------|-----------------|
| Corriente | (20,676) | (7,827) |
| Diferido | 13,460 | (4,866) |
| | (7,216) | (12,693) |

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 | 286,932 | 273,220 |
| Gastos de personal | 58,012 | 73,969 |
| Cargas diversas de gestión | 29,673 | 21,030 |
| Depreciación | 18,593 | 20,068 |
| Consumos de suministros | 1,762 | 4,489 |
| Tributos | 1,056 | 1,298 |
| Amortización | 238 | 211 |
| | <u>396,266</u> | <u>394,285</u> |

13. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| | S/(000) | S/(000) |
| Gastos de personal | 22,466 | 18,507 |
| Servicios prestados por terceros | 6,640 | 19,505 |
| Depreciación | 1,826 | 1,968 |
| Dietas al Directorio | 1,748 | 2,016 |
| Cargas diversas de gestión | 1,631 | 1,748 |
| Tributos | 992 | 1,066 |
| Amortización | 938 | 797 |
| Consumos de suministros | 28 | 1,852 |
| Provisión de cobranza dudosa | - | 120 |
| | <u>36,269</u> | <u>47,579</u> |

14. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| | S/(000) | S/(000) |
| Gastos de personal | 15,031 | 4,415 |
| Servicios prestados por terceros | 3,997 | 22,209 |
| Cargas diversas de gestión | 342 | 636 |
| Consumo de suministros | 257 | - |
| Tributos | 46 | 75 |
| | <u>19,673</u> | <u>27,335</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. 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) | 42,605 | 66,620 |
| Servicio reembolsable | 967 | 162 |
| Venta de combustible | 837 | 1,015 |
| Indemnización por siniestro de activo fijo | 55 | 3,551 |
| Venta de acciones | - | 30,926 |
| Otros | 24 | 1,059 |
| | <u>44,488</u> | <u>103,333</u> |
| Otros Gastos | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
| Costo de enajenación de activo fijo (a) | 42,655 | 68,234 |
| Gastos reembolsables | 1,033 | 238 |
| Costo de ventas de combustible | 840 | 995 |
| Multas e intereses moratorios | 271 | 520 |
| Gastos por siniestros de activo fijo | - | 2,864 |
| Costo de venta de acciones | - | 30,926 |
| Otros | 1,056 | 1,519 |
| | <u>45,855</u> | <u>105,296</u> |

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

16. Gastos financieros

A continuación se presentan la composición del rubro:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|------------------------|------------------------|
| Intereses de papeles comerciales y bonos corporativos | 33,306 | 34,291 |
| Intereses y gastos de préstamos de entidades financieras | 1,919 | 3,284 |
| Impuesto a la renta no domiciliado por bono corporativo | 1,527 | - |
| Comisiones de emisión de cartas fianzas | 1,228 | 1,154 |
| Intereses por arrendamiento financiero | 813 | 1,416 |
| Otros | 1,387 | 871 |
| | <u>40,180</u> | <u>41,016</u> |

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) | | |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. | 3,254 | 3,402 |
| Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. | 1,524 | 5,850 |
| Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A. | 2,170 | 2,232 |
| Proyecta y Construye S.A. | 731 | 606 |
| Otros | 302 | 991 |
| | <u>7,981</u> | <u>13,081</u> |
| Diversas | | |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. | 55,297 | 31,062 |
| Proyecta y Construye S.A. | 1,421 | 1,421 |
| Otros | 94 | 99 |
| | <u>56,812</u> | <u>32,582</u> |
| Total | <u>64,793</u> | <u>45,663</u> |
| Cuentas por pagar, corriente: | | |
| Comerciales (b) | | |
| Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. | 7,615 | 12,756 |
| Proyecta y Construye S.A. | 4,334 | 1,533 |
| Triton Trading S.A. | 1,122 | 2,317 |
| Aeropuertos Andinos del Perú S.A. | 545 | 745 |
| Hansemar | 481 | 918 |
| Svitzer Andino S.A.C. | 813 | 1,101 |
| Otros | 115 | 65 |
| | <u>15,025</u> | <u>19,435</u> |
| Diversas | | |
| Préstamo de accionista | 7,409 | 7,620 |
| Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. | 239 | 1,447 |
| Otros | 165 | 1,676 |
| | <u>7,813</u> | <u>10,743</u> |
| Total | <u>22,838</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 | 322,847 | 179,123 | 10,726 | 5,661 | 518,357 | (53,289) | 465,068 | 308,369 | 202,278 | 6,205 | 11,739 | 528,591 | (53,495) | 475,096 |
| Costos de servicios | (296,210) | (148,937) | - | - | (445,147) | 48,880 | (396,267) | (254,106) | (160,185) | (5,368) | (8,052) | (427,711) | 53,495 | (374,216) |
| Utilidad bruta | 26,637 | 30,186 | 10,726 | 5,661 | 73,210 | (4,409) | 68,801 | 54,263 | 42,093 | 837 | 3,687 | 100,880 | - | 100,880 |
| Ingresos (gastos) operativos | | | | | | | | | | | | | | |
| Gastos de administración | (17,382) | (11,384) | (6,895) | (7,522) | (43,183) | 6,914 | (36,269) | (39,205) | (22,968) | (2,620) | (2,854) | (67,647) | - | (67,647) |
| Gastos de ventas | (8,617) | (11,056) | - | - | (19,673) | - | (19,673) | (15,552) | (11,783) | - | - | (27,335) | - | (27,335) |
| Otros ingresos (gastos) operacionales, neto | (183) | 1,859 | (236) | (317) | 1,123 | (2,489) | (1,366) | (870) | (154) | 321 | (1,276) | (1,979) | 16 | (1,963) |
| (Pérdida) utilidad operativa | 455 | 9,605 | 3,595 | (2,178) | 11,477 | 16 | 11,493 | (1,364) | 7,188 | (1,462) | (443) | 3,919 | 16 | 3,935 |
| Otros ingresos (gastos) | | | | | | | | | | | | | | |
| Participación en los resultados de los negocios conjuntos | - | - | - | - | - | 2,390 | 2,390 | - | - | - | - | - | 2,429 | 2,429 |
| Ingresos financieros | 3,198 | 1,236 | - | 9,348 | 13,782 | (8,616) | 5,166 | 1,452 | 1,236 | - | 30,784 | 33,472 | (27,480) | 5,992 |
| Gastos financieros | (4,718) | (2,058) | (1,334) | (37,625) | (45,735) | 5,555 | (40,180) | (15,266) | (13,439) | (1,694) | (37,909) | (68,308) | 27,292 | (41,016) |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 264 | 264 | (264) | - |
| Diferencia en cambio, neta | 2,054 | 3,637 | 499 | 4,266 | 10,456 | - | 10,456 | (303) | (3) | 264 | 199 | 157 | - | 157 |
| (Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias | 989 | 12,420 | 2,760 | (26,189) | (10,020) | (655) | (10,675) | (15,481) | (5,018) | (2,892) | (7,105) | (30,496) | 1,993 | (28,503) |
| Impuesto a las ganancias | (2,718) | (4,113) | (919) | 534 | (7,216) | - | (7,216) | (4,848) | 90 | 189 | 144 | (4,425) | - | (4,425) |
| (Pérdida) utilidad neta por segmento | (1,729) | 8,307 | 1,841 | (25,655) | (17,236) | (655) | (17,891) | (20,329) | (4,928) | (2,703) | (6,961) | (34,921) | 1,993 | (32,928) |
| Activos operativos | 868,042 | 297,749 | 950,012 | 635,951 | 2,751,754 | (719,425) | 2,032,329 | 970,666 | 412,880 | 1,008,468 | 726,527 | 3,118,541 | (898,397) | 2,220,144 |
| Pasivos operativos | 359,942 | 65,059 | 271,967 | 481,286 | 1,178,254 | (188,612) | 989,642 | 448,604 | 195,108 | 262,210 | 498,483 | 1,404,405 | (382,083) | 1,022,322 |

19. Eventos posteriores

Con fecha 31 de octubre de 2017, Operadora Portuaria S.A., subsidiaria de AIH ha obtenido un financiamiento con VolcomCapital Deuda Privada Perú Fondo de Inversión por un importe de US\$ 18,000,000. Este préstamo será cancelado en 8 años a una tasa de intereses anual de 9.625%. El destino del préstamo será:

- Financiar a largo plazo la inversión realizada en Inmobiliaria Terrano S.A. por USD 12 millones.
- Financiar infraestructura para proveer servicios de almacenamiento de autos a Gildemeister del Perú por USD 6 millones.