

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)
NO AUDITADO

GRAÑA Y MONTERO S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS INTERMEDIOS NO AUDITADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y DE 2016 Y POR LOS PERIODOS
TERMINADOS EN ESAS FECHAS

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)
NO AUDITADO

GRAÑA Y MONTERO S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS INTERMEDIOS NO AUDITADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y DE 2016 Y POR LOS PERIODOS
TERMINADOS EN ESAS FECHAS

CONTENIDO

Estado consolidado condensado intermedio de situación financiera

Estado consolidado condensado intermedio de ganancias y pérdidas

Estado consolidado condensado intermedio de resultados integrales

Estado consolidado condensado intermedio de cambios en el patrimonio

Estado consolidado condensado intermedio de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios

S/ = Nuevo Sol
US\$ = Dólar estadounidense

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)
NO AUDITADO

GRAÑA Y MONTERO S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS

	Nota	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de septiembre de 2017
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	8	606,949	848,774
Activo financiero a través de ganancias y pérdidas		352	276
Cuentas por cobrar comerciales		1,086,913	940,024
Trabajos en curso pendientes por cobrar		683,242	810,415
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	181,664	147,680
Otras cuentas por cobrar		659,377	610,889
Inventarios		1,107,702	949,700
Gastos contratados por anticipado		51,348	31,181
		<u>4,377,547</u>	<u>4,338,939</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	22,385	1,090,329
		<u>22,385</u>	<u>1,090,329</u>
Total del activo corriente		<u>4,399,932</u>	<u>5,429,268</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo		667,519	737,429
Trabajos en curso pendientes por cobrar a largo plazo		197,586	28,014
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	9	587,973	587,577
Gastos contratados por anticipado		23,526	44,429
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		357,952	393,373
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	11	886,856	57,722
Propiedades de inversión		49,357	46,117
Propiedades, planta, y equipo	12	1,113,599	910,959
Activos intangibles	12	960,286	968,654
Activos por impuestos diferidos		292,375	277,794
Total activo no corriente		<u>5,137,029</u>	<u>4,052,068</u>
Total activos		<u>9,536,961</u>	<u>9,481,336</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de septiembre de 2017
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	13	1,961,043	1,134,674
Bonos	14	46,091	39,928
Cuentas por pagar comerciales		1,278,387	1,295,217
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	80,217	58,996
Impuesto a la renta corriente		62,160	66,070
Otras cuentas por pagar		1,096,307	1,008,985
Otras provisiones	15	14,531	13,095
		<u>4,538,736</u>	<u>3,616,965</u>
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta		-	249,493
		<u>-</u>	<u>249,493</u>
Total del pasivo corriente		<u>4,538,736</u>	<u>3,866,458</u>
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	13	419,395	702,601
Bonos a largo plazo	14	921,623	913,079
Otras cuentas por pagar a largo plazo		512,803	632,998
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	9	65,320	25,838
Otras provisiones	15	31,155	30,916
Otros pasivos no financieros		1,081	598
Pasivos por impuestos diferidos		75,983	93,967
Total del pasivo no corriente		<u>2,027,360</u>	<u>2,399,997</u>
Total del pasivo		<u>6,566,096</u>	<u>6,266,455</u>
Patrimonio			
Capital emitido	16	660,054	660,054
Otras reservas de capital		132,011	132,011
Reserva facultativa		29,974	29,974
Prima en emisión de acciones		882,464	882,056
Otras reservas		(167,572)	(164,232)
Resultados acumulados		916,396	1,153,943
Patrimonio atribuible a los controladores de la Compañía		2,453,327	2,693,806
Participación no controlante		517,538	521,075
Total patrimonio		<u>2,970,865</u>	<u>3,214,881</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>9,536,961</u>	<u>9,481,336</u>

Las notas adjuntas de la página 8 a la 26 forman parte de los estados financieros consolidados.

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)
NO AUDITADO

GRAÑA Y MONTERO S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

	Nota	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de	
		2016	2017
Ingresos de actividades de construcción		2,534,546	2,308,847
Ingresos por servicios prestados		1,418,346	1,498,428
Ingresos de inmuebles y venta de bienes		285,436	654,819
		<u>4,238,328</u>	<u>4,462,094</u>
Costo de actividades de construcción		(2,363,914)	(2,167,354)
Costo de servicios prestados		(1,209,854)	(1,310,668)
Costo de venta de inmuebles y bienes		(214,502)	(458,635)
	17	<u>(3,788,270)</u>	<u>(3,936,657)</u>
Utilidad bruta		450,058	525,437
Gastos administrativos	17	(289,000)	(288,253)
Otros ingresos y egresos		46,289	13,012
Ganancia en venta de inversiones		31,768	274,363
Utilidad operativa		<u>239,115</u>	<u>524,559</u>
Gastos financieros		(103,189)	(139,951)
Ingresos financieros		21,324	26,504
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos por el método de participación patrimonial		51,741	20,912
Utilidad antes del impuesto a la renta		208,991	432,024
Impuesto a la renta	18	(46,905)	(141,658)
Utilidad del periodo		<u>162,086</u>	<u>290,366</u>
Utilidad atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		138,642	238,788
Participación no controlante		23,444	51,578
		<u>162,086</u>	<u>290,366</u>
Utilidad por acción de operaciones continuas atribuibles a los propietarios de la Compañía durante el periodo		<u>0.210</u>	<u>0.362</u>

Las notas adjuntas de la página 8 a la 26 forman parte de los estados financieros consolidados.

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)
NO AUDITADO

GRAÑA Y MONTERO S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Nota	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de	
	2016	2017
Utilidad del periodo	162,086	290,366
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reconocidos en resultados		
Remediación de ganancias y pérdidas actuariales, netos de impuestos	(575)	(1,696)
Partidas que pueden ser clasificadas posteriormente a ganancias y pérdidas		
Cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos	217	334
Ajuste por traducción de moneda extranjera, neto de impuestos	32,213	(1,393)
Cambio en valor de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	(43,681)	-
Diferencia de cambio de inversión neta en el extranjero, neto de impuestos	11,712	4,653
	461	3,594
Otros resultados integrales del periodo, neto de impuestos	(114)	1,898
Total resultados integrales del periodo	161,972	292,264
Resultados integrales atribuibles a:		
Participación controlante en la Compañía	128,372	240,887
Participación no controlante	33,600	51,377
	161,972	292,264

Las notas adjuntas de la página 8 a la 26 forman parte de los estados financieros consolidados.

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)
NO AUDITADO

GRAÑA Y MONTERO S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2017**

Atribuible a la participación controlante de la Compañía										
Número de acciones en miles	Capital emitido	Reserva legal	Reserva Facultativa	Prima en emisión de acciones	Otras reservas	Resultados acumulados	Total	Participación no controlante	Total	
Saldos al 1 de enero de 2016	660,054	660,054	132,011	29,974	897,532	(129,059)	1,064,044	2,654,556	528,489	3,183,045
Utilidad del año	-	-	-	-	-	138,642	138,642	23,444	162,086	
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	206	-	206	11	217	
Remediación ganancias y pérdidas actuariales	-	-	-	-	-	(422)	(422)	(153)	(575)	
Conversión de inversiones en el exterior	-	-	-	-	22,122	-	22,122	10,091	32,213	
Cambios en valor de activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	(43,681)	-	(43,681)	-	(43,681)	
Diferencias en cambio de inversión neta en el extranjero	-	-	-	-	11,505	-	11,505	207	11,712	
Resultados integrales del año	-	-	-	-	(9,848)	138,220	128,372	33,600	161,972	
Transacciones con accionistas:										
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(30,853)	(30,853)	(20,965)	(51,818)	
- Aportes de accionistas no controlantes	-	-	-	-	-	-	-	(3,432)	(3,432)	
- Adquisición adicional de participación no controlante	-	-	-	(18,183)	-	-	(18,183)	(3,487)	(21,670)	
- Venta de participación no controlante	-	-	-	-	-	(292)	(292)	494	202	
- Desconsolidación de subsidiaria	-	-	-	-	-	2,060	2,060	37	2,097	
Total transacciones con accionistas	-	-	-	(18,183)	-	(29,085)	(47,268)	(27,353)	(74,621)	
Saldos al 30 de septiembre de 2016	<u>660,054</u>	<u>660,054</u>	<u>132,011</u>	<u>29,974</u>	<u>879,349</u>	<u>(138,907)</u>	<u>1,173,179</u>	<u>2,735,660</u>	<u>534,736</u>	<u>3,270,396</u>
Saldos al 1 de enero de 2017	660,054	660,054	132,011	29,974	882,464	(167,572)	916,396	2,453,327	517,538	2,970,865
Utilidad del periodo	-	-	-	-	-	238,788	238,788	51,578	290,366	
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	317	-	317	17	334	
Remediación ganancias y pérdidas actuariales	-	-	-	-	-	(1,241)	(1,241)	(455)	(1,696)	
Conversión de inversiones en el exterior	-	-	-	-	(1,580)	-	(1,580)	187	(1,393)	
Diferencias en cambio de inversión neta en el extranjero	-	-	-	-	4,603	-	4,603	50	4,653	
Resultados integrales del periodo	-	-	-	-	3,340	237,547	240,887	51,377	292,264	
Transacciones con accionistas:										
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(39,118)	(39,118)	
- Aportes (devolución) de accionistas no controlantes,neto	-	-	-	-	-	-	-	(767)	(767)	
- Adquisición adicional de participación no controlante	-	-	-	(408)	-	-	(408)	(154)	(562)	
- Desconsolidación de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	(7,801)	(7,801)	
Total transacciones con accionistas	-	-	-	(408)	-	-	(408)	(47,840)	(48,248)	
Saldos al 30 de septiembre de 2017	<u>660,054</u>	<u>660,054</u>	<u>132,011</u>	<u>29,974</u>	<u>882,056</u>	<u>(164,232)</u>	<u>1,153,943</u>	<u>2,693,806</u>	<u>521,075</u>	<u>3,214,881</u>

Las notas adjuntas de la página 8 a la 26 forman parte de los estados financieros consolidados.

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)
NO AUDITADO

GRAÑA Y MONTERO S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de	
	2016	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad antes de impuesto a la renta	208,991	432,024
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación	17 148,090	149,387
Amortización de otros activos	17 62,274	71,046
Desvalorización de existencias	17 1,329	555
Desvalorización de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	17 -	123
Desvalorización de propiedad, planta y equipo	17 279	334
Baja de activos intangibles	1,621	-
Cambio en el valor razonable de activo financiero a través de ganancias y pérdidas	34	(33)
Provisiones	15 5,470	1,490
Gastos financieros, neto	105,449	138,930
Pérdida (ganancia) por diferencia en cambio de obligaciones financieras	(38,649)	(30,766)
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos bajo el método de participación patrimonial	11 (51,741)	(20,912)
Recuperación de provisiones	15 (16,180)	(1,066)
Baja de activos fijos	3,376	2,557
Baja de inversiones	1,295	19
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(15,223)	(17,016)
Utilidad en venta de inversiones en asociadas y subsidiarias	-	(244,313)
Pérdida (ganancia) en venta de activo financiero a través de ganancias y pérdidas	(31,667)	-
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	(24)	(25,724)
Gasto por remediación de cuentas por cobrar	-	(7,581)
Variación neta de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y trabajos en curso pendientes por cobrar	331,500	(157,010)
Otras cuentas por cobrar	(203,123)	(31,476)
Otras cuentas por cobrar de partes relacionadas	43,990	(16,240)
Inventarios	(66,308)	141,249
Gastos contratados por anticipado y otros activos	(2,886)	(10,768)
Cuentas por pagar comerciales	(143,365)	306,108
Otras cuentas por pagar	188,602	154,084
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	46,971	(65,789)
Otras provisiones	(570)	(1,692)
Pago de intereses	(120,419)	(140,157)
Pagos por compra de intangibles - Concesiones	(57,765)	(11,936)
Pago de impuesto a la renta	(95,663)	(117,339)
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación	305,688	498,088
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Venta de inversión	107,341	-
Venta de inversión en asociadas y subsidiarias	-	397,737
Venta de activos financieros disponibles para la venta	1,384	-
Venta de propiedades, planta y equipo	50,407	53,385
Venta de activo financiero a través de ganancias y pérdidas	-	97
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	43,365
Devolución de aportes	1,390	-
Intereses recibidos	10,734	6,024
Dividendos recibidos	18,347	1,622
Pago por compra de propiedades de inversión	(228)	(1,034)
Pago por compra de intangibles	(28,693)	(72,646)
Pago por compra y aportes por la inversión en asociadas y negocios conjuntos	(404,776)	(1)
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	(119,771)	(97,565)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	(363,865)	330,984
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos	2,905,500	1,129,625
Bonos emitidos	178,375	-
Amortización de préstamos recibidos	(2,769,817)	(1,616,907)
Amortización de bonos emitidos	(16,380)	(28,796)
Pago de costos de transacción por deuda	(13,747)	(31,770)
Dividendos pagados a propietarios de la matriz	(30,853)	-
Dividendos pagados a participación no controlante	(19,600)	(39,118)
Aporte recibido (devolución de aporte) de accionistas no controlantes	(11,566)	(767)
Adquisición o venta de participación en subsidiaria de accionistas no controlantes, neto	(21,468)	(562)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	200,444	(588,295)
Aumento (disminución) neto del efectivo	142,267	240,777
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	554,002	606,949
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	8 696,269	847,726
TRANSACCIONES NO MONETARIAS:		
Dividendos declarados	-	-
Capitalización de deuda	22,308	-
Adquisición de activos a través de arrendamiento financiero	29,089	44,056
Cambio en valor razonable de otros activos financieros	(43,681)	-
Reconocimiento del activo no corriente disponible para la venta por las operaciones de CCDS	-	255,898
Reclasificación de Inversión en asociada GSP a activo no corriente disponible para la venta	-	727,519
Reclasificación de Edificio Corporativo a activo no corriente disponible para la venta	-	56,703

Las notas adjuntas de la página 8 a la 26 forman parte de los estados financieros consolidados.

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)
NO AUDITADO

GRAÑA Y MONTERO S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 (NO AUDITADO) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (NO
AUDITADO)

1 INFORMACIÓN GENERAL

Graña y Montero S.A.A. (en adelante la Compañía) es la matriz del Grupo Graña y Montero (en adelante el Grupo) y tiene como actividad principal la tenencia de inversiones en las diferentes empresas del Grupo. De forma complementaria, también presta servicios de gerencia general, gerencia financiera, gerencia comercial, asesoría legal y gerencia de recursos humanos a las empresas del Grupo; así como servicios de arrendamiento operativo de oficinas a empresas del Grupo.

El Grupo es un conglomerado de empresas cuyas operaciones abarcan diferentes actividades de negocios, siendo las más relevantes las de ingeniería y construcción, infraestructura (propiedad y operación de concesiones públicas) negocios inmobiliarios y servicios.

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados al 30 de septiembre de 2017 fueron aprobados para su emisión el 26 de octubre de 2017.

2 BASES DE PREPARACIÓN

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2017, han sido preparados de conformidad con la NIC 34 "Información financiera intermedia consolidados" (NIC 34).

A la fecha el informe auditado correspondiente al periodo 2016 no ha sido emitido por nuestros auditores externos. Tal como es de conocimiento nos encontramos realizando procedimientos complementarios debido a que algunos proyectos en los que participaron empresas del Grupo, en condición de participantes minoritarios y no controladores, vienen siendo objeto de investigación en el Perú, lo que llevo a la compañía a iniciar una investigación interna.

En tal sentido, algunos rubros de los Estados Financieros a diciembre del 2016 comparativos, han sido objeto de ajuste a los números previamente emitidos por aplicación de procedimientos complementarios de auditoría que continúan en curso. En virtud de ello, la información del periodo 2016 es preliminar y puede ser materia de modificaciones posteriores.

Con fecha 04 de octubre de 2017, comunicamos como Hecho de Importancia que la Compañía y Gaveglio, Aparicio y Asociados S.C. de R.L (PWC), firma de auditoría y miembro en Perú de la red de firmas Price Waterhouse Coopers International Limited, han determinado que PWC no tiene independencia de la compañía en relación con el ejercicio fiscal 2016, como consecuencia de la prestación de servicios, distintos de la auditoría financiera, prestados por PWC durante el cuarto trimestre del 2016. Los servicios prestados tienen relación con la prueba de control internos (testing) de acuerdo con la U.S. Sarbanes-Oxley Act.

Como resultado de ello, la Compañía, sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas, y PWC han acordado conjuntamente, la terminación del contrato de auditoría con PWC en relación con

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)
NO AUDITADO

los estados financieros consolidados del ejercicio 2016. Se ha convocado a una Junta General de Accionistas para el 2 de noviembre del 2017 para aprobar la terminación del contrato con PWC y nombrar al nuevo auditor para llevar a cabo la auditoría de los estados financieros de 2016 y 2017.

El problema de independencia presentado, descrito líneas arriba, no afecta la independencia de PWC en relación con los ejercicios fiscales 2015 y 2014. De acuerdo con el análisis efectuado tanto por PWC como por la empresa, basado en los estándares de independencia, ambas partes consideran que PWC se mantiene independiente en relación con los ejercicios fiscales 2015 y 2014 que fueran auditados en su oportunidad por PWC.

3 RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables usadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados son consistentes con las aplicadas en la preparación de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2016.

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (principalmente riesgo de moneda, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

4.1.1 Riesgo de mercado -

En comparación con el cierre del ejercicio no se han producido nuevos mecanismos de cobertura de riesgo de mercado de materiales.

4.1.2 Riesgo de crédito -

En comparación con el cierre del ejercicio, no se ha identificado un nuevo riesgo de crédito en el Grupo teniendo en cuenta que el nivel de líneas utilizadas se han mantenido.

4.1.3 Riesgo de liquidez

Comparado con el año anterior no hubo variación significativa en los flujos de caja contractuales no descontados. En adición, la Compañía viene trabajando en la identificación de activos no estratégicos para su venta y destinar los fondos a la amortización de deuda.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros del Grupo agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)
NO AUDITADO

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2016					
Otros pasivos financieros (excepto arrendamientos financieros)	1,936,825	128,508	173,145	-	2,238,478
Arrendamientos financieros	127,496	85,989	26,780	19,506	259,771
Bonos	113,299	180,431	365,697	1,334,485	1,993,912
Cuentas por pagar comerciales	1,278,387	-	-	-	1,278,387
Cuentas por pagar a partes relacionadas	80,217	28,082	37,238	-	145,537
Otras cuentas por pagar	303,827	49,064	131,556	-	484,447
Otros pasivos no financieros	-	1,081	-	-	1,081
	<u>3,840,051</u>	<u>473,155</u>	<u>734,416</u>	<u>1,353,991</u>	<u>6,401,613</u>
Al 30 de septiembre de 2017					
Otros pasivos financieros (excepto arrendamientos financieros)	1,072,028	523,310	167,520	-	1,762,858
Arrendamientos financieros	82,894	52,853	29,111	1,445	166,303
Bonos	112,934	150,092	356,441	1,282,200	1,901,667
Cuentas por pagar comerciales	1,295,217	-	-	-	1,295,217
Cuentas por pagar a partes relacionadas	58,996	25,838	-	-	84,834
Otras cuentas por pagar	223,003	21,691	374,109	-	618,803
Otros pasivos no financieros	-	786	-	-	786
	<u>2,845,072</u>	<u>774,570</u>	<u>927,181</u>	<u>1,283,645</u>	<u>5,830,468</u>

4.2 Administración del riesgo de capital -

El Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total de otros pasivos financieros más los bonos (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio mostrado en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2016 y al 30 de septiembre de 2017, el ratio de apalancamiento se presenta líneas abajo manteniendo la estrategia de la Compañía de conservarlo en un rango de 0.10 y 0.70. Los ratios de apalancamiento fueron como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Al 30 de septiembre de 2017</u>
Total otros pasivos financieros y bonos	3,348,152	2,790,282
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(606,949)	(848,774)
Deuda neta	<u>2,741,203</u>	<u>1,941,508</u>
Total patrimonio	2,970,865	3,214,881
Total capital	<u>5,712,068</u>	<u>5,156,389</u>
Ratio de apalancamiento	<u>0.48</u>	<u>0.38</u>

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)
NO AUDITADO

4.3 Estimación del valor razonable -

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por el Grupo para sus instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición.

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (Nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos del Grupo).

El valor razonable de los activos financieros clasificados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas se ha determinado con la data observable del Nivel 1.

Otros instrumentos financieros medidos a valor razonable por el Grupo corresponden a los contratos de permutas de tasas de interés suscritos por la subsidiaria GMP S.A. que reemplaza una tasa de interés variable a fija (cobertura de flujo de efectivo). La medición del valor razonable de este instrumento financiero corresponde a las características del Nivel 2 y ha sido determinado en función al valor presente de flujos futuros descontados aplicando la tasa proporcionado por el Citibank N.A.

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar de corto y largo plazo, es similar a sus valores razonables. El valor razonable de los pasivos financieros, revelado en la Nota 13-b), ha sido estimado descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares (Nivel 2).

5 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de estos estados financieros intermedios requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de los estimados.

Al preparar estos estados financieros consolidados intermedios condensados, los criterios significativos utilizados por la Gerencia en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las fuentes clave para desarrollar estimaciones de hechos inciertos fueron similares a los aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

6 ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES

El Grupo no presenta estacionalidad en ninguna de sus subsidiarias, realizándose de forma regular las operaciones durante el año.

7 SEGMENTOS DE OPERACION

Los segmentos de operación son reportados de manera consistente con el reporte interno que es revisado por el Gerente General Corporativo, máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, responsable de asignar los recursos y evaluar el desempeño de los segmentos de operación.

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)
NO AUDITADO

En línea con su estrategia de monitoreo del negocio del Grupo, la Gerencia Corporativa ha definido los segmentos operacionales como sigue: (i) ingeniería y construcción, (ii) infraestructura (iii) inmobiliario, (iv) servicios y (v) la operación de la Matriz (Holding).

Basado en lo que establece la NIIF 8, los segmentos reportables por su representatividad sobre los ingresos y el total de activos son: 'ingeniería y construcción' y 'servicios'. Sin embargo, de forma voluntaria el Grupo ha decidido reportar todos sus segmentos de operación conforme se detalla en esta misma nota.

A partir del 1 de abril de 2017, la Compañía transfirió la subsidiaria Concar del segmento de 'servicios' al segmento de 'infraestructura'. Los segmentos de operación del 2016, han sido reexpresados para fines comparativos.

Las ventas entre segmentos se efectúan a valores similares a los que serían practicados con terceros no relacionados. La información por segmentos que se reporta a la Gerencia General Corporativa se mide de manera consistente con las bases de preparación de los estados financieros.

Las ventas y cuentas por cobrar del Grupo no presentan concentración en pocos clientes.

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

Situación financiera de los segmentos operativos

Información por segmento

	Infraestructura								Eliminación	Consolidado
	Ingeniería y construcción	Petróleo y gas	Carreteras	Metro	Tratamiento de aguas	Inmobiliaria	Servicios	Holding		
Al 31 de diciembre de 2016										
Activos -										
Efectivo y equivalente de efectivo	93,543	35,396	125,853	139,414	3,229	58,892	37,675	112,397	550	606,949
Activo financiero a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	352	-	-	-	-	-	-	-	-	352
Cuentas por cobrar comerciales	334,426	84,996	77,615	97,079	256	83,704	411,041	-	(2,204)	1,086,913
Trabajos en curso pendientes por cobrar	683,242	-	-	-	-	-	-	-	-	683,242
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	327,385	3,255	55,907	392	12,379	7,284	12,468	50,582	(287,988)	181,664
Otras cuentas por cobrar	408,379	58,235	28,779	25,895	4,841	20,198	70,917	42,133	-	659,377
Inventarios	76,059	12,561	9,839	16,862	-	946,657	58,839	387	(13,502)	1,107,702
Gastos contratados por anticipado	9,205	2,614	2,005	17,265	167	329	19,458	305	-	51,348
Activos no corrientes mantenidos la venta	22,385	-	-	-	-	-	-	-	-	22,385
Total del activo corriente	1,954,976	197,057	299,998	296,907	20,872	1,117,064	610,398	205,804	(303,144)	4,399,932
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	149	-	15,092	629,310	-	-	22,968	-	-	667,519
Trabajos en curso por cobrar a clientes a largo plazo	171,752	-	24,165	-	-	-	-	-	1,669	197,586
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	-	-	408	-	-	-	492	757,204	(170,131)	587,973
Gastos contratados por anticipado	-	-	20,554	2,029	943	-	-	-	-	23,526
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	42,511	29,533	22,926	225,565	7,347	17,887	1,075	11,108	-	357,952
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	117,331	8,516	-	-	-	31,768	9,589	3,288,773	(2,569,121)	886,856
Propiedades de inversión	-	-	-	-	-	49,357	-	-	-	49,357
Propiedades, planta y equipo	592,191	176,486	23,508	193	21	13,008	195,462	130,422	(17,692)	1,113,599
Activos Intangibles	246,715	139,353	457,163	269	-	950	78,687	22,793	14,356	960,286
Activos por impuestos diferidos	185,957	4,983	13,244	-	-	623	50,450	29,361	7,757	292,375
Total del activo no corriente	1,356,606	358,871	577,060	857,366	8,311	113,593	358,723	4,239,661	(2,733,162)	5,137,029
Total activos	3,311,582	555,928	877,058	1,154,273	29,183	1,230,657	969,121	4,445,465	(3,036,306)	9,536,961
Pasivos -										
Otros pasivos financieros	582,260	82,063	3,014	-	-	206,456	155,137	932,113	-	1,961,043
Bonos	-	-	25,540	20,551	-	-	-	-	-	46,091
Cuentas por pagar comerciales	876,847	59,830	31,857	23,882	599	30,617	248,991	6,703	(939)	1,278,387
Cuentas por pagar a partes relacionadas	119,989	3,902	38,219	33,009	237	66,190	33,749	67,685	(282,763)	80,217
Impuesto a la renta corriente	30,576	3,631	3,401	-	1,064	17,944	5,544	-	-	62,160
Otras cuentas por pagar	485,247	11,711	43,614	14,622	27	194,441	157,201	189,444	-	1,096,307
Otras provisiones	6,615	6,441	-	-	-	131	1,344	-	-	14,531
Total del pasivo corriente	2,101,534	167,578	145,645	92,064	1,927	515,779	601,966	1,195,945	(283,702)	4,538,736
Otros pasivos financieros	246,315	80,488	2,510	-	-	16,541	73,541	-	-	419,395
Bonos a largo plazo	-	-	338,143	583,480	-	-	-	-	-	921,623
Otras cuentas por pagar a largo plazo	147,839	-	44,451	246,522	-	32,000	39,558	2,433	-	512,803
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	41,672	-	408	87,200	23,445	40,074	42,259	394	(170,132)	65,320
Otras provisiones	12,283	17,115	-	-	-	-	1,757	-	-	31,155
Otros pasivos no financieros	-	1,081	-	-	-	-	-	-	-	1,081
Pasivos por impuestos diferidos	28,278	3,546	1,525	16,983	283	15,564	9,491	313	-	75,983
Total del pasivo no corriente	476,387	102,230	387,037	934,185	23,728	104,179	166,606	3,140	(170,132)	2,027,360
Total del pasivo	2,577,921	269,808	532,682	1,026,249	25,655	619,958	768,572	1,199,085	(453,834)	6,566,096
Patrimonio atribuible a los controladores de la Compañía	616,916	265,241	282,851	96,019	3,528	234,449	158,641	3,232,803	(2,437,121)	2,453,327
Participación no controlante	116,745	20,879	61,525	32,005	-	376,250	41,908	13,577	(145,351)	517,538
Total pasivo y patrimonio	3,311,582	555,928	877,058	1,154,273	29,183	1,230,657	969,121	4,445,465	(3,036,306)	9,536,961

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

Situación financiera de los segmentos operativos

Información por segmento

	Infraestructura								Eliminación	Consolidado
	Ingeniería y construcción	Petróleo y gas	Carreteras	Metro	Tratamiento de aguas	Inmobiliaria	Servicios	Holding		
Al 30 de setiembre de 2017										
Activos -										
Efectivo y equivalente de efectivo	250,170	31,682	140,175	221,327	3,562	83,268	7,920	110,670	-	848,774
Activo financiero a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	276	-	-	-	-	-	-	-	-	276
Cuentas por cobrar comerciales	305,921	62,978	101,126	66,100	549	38,135	364,586	629	-	940,024
Trabajos en curso pendientes por cobrar	801,873	-	-	-	-	-	-	8,542	-	810,415
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	230,620	2,663	60,914	405	8,852	70,263	5,264	57,366	(288,667)	147,680
Otras cuentas por cobrar	419,168	51,523	43,748	14,866	2,540	25,568	39,770	13,706	-	610,889
Inventarios	53,884	14,417	16,789	18,377	-	798,639	67,544	9	(19,959)	949,700
Gastos contratados por anticipado	4,477	1,880	1,998	4,623	242	233	15,977	1,751	-	31,181
Activos no corrientes mantenidos la venta	306,108	-	-	-	-	-	-	784,221	-	1,090,329
Total del activo corriente	2,372,497	165,143	364,750	325,698	15,745	1,016,106	501,061	976,894	(308,626)	5,429,268
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	-	-	15,092	707,845	-	-	14,492	-	-	737,429
Trabajos en curso por cobrar a clientes a largo plazo	-	-	28,014	-	-	-	-	-	-	28,014
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	-	-	408	-	-	-	477	709,886	(123,194)	587,577
Gastos contratados por anticipado	-	-	30,058	17,025	905	-	-	-	(3,559)	44,429
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	25,570	44,459	14,416	246,597	7,347	16,587	2,149	36,248	-	393,373
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	115,335	8,092	-	-	-	1	10,487	2,491,125	(2,567,318)	57,722
Propiedades de inversión	-	-	-	-	-	46,117	-	-	-	46,117
Propiedades, planta y equipo	547,282	176,383	19,480	816	60	12,232	101,251	71,081	(17,626)	910,959
Activos Intangibles	240,500	162,275	480,475	236	-	1,001	48,642	24,044	11,481	968,654
Activos por impuestos diferidos	180,175	5,179	15,128	-	-	12,545	42,014	25,681	(2,928)	277,794
Total del activo no corriente	1,108,862	396,388	603,071	972,519	8,312	88,483	219,512	3,358,065	(2,703,144)	4,052,068
Total activos	3,481,359	561,531	967,821	1,298,217	24,057	1,104,589	720,573	4,334,959	(3,011,770)	9,481,336
Pasivos -										
Otros pasivos financieros	599,462	44,790	1,866	-	-	162,464	175,854	150,238	-	1,134,674
Bonos	-	-	25,424	14,504	-	-	-	-	-	39,928
Cuentas por pagar comerciales	886,414	69,029	65,243	12,753	75	35,904	176,937	49,801	(939)	1,295,217
Cuentas por pagar a partes relacionadas	108,374	2,865	32,402	33,157	137	46,426	10,798	114,074	(289,237)	58,996
Impuesto a la renta corriente	23,809	1,187	346	-	81	56,013	4,594	26	(19,986)	66,070
Otras cuentas por pagar	533,315	13,736	85,319	27,534	56	145,857	99,772	103,396	-	1,008,985
Otras provisiones	6,615	5,102	-	-	-	36	1,342	-	-	13,095
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	249,493	-	-	-	-	-	-	-	-	249,493
Total del pasivo corriente	2,407,482	136,709	210,600	87,948	349	446,700	469,297	417,535	(310,162)	3,866,458
Otros pasivos financieros	149,985	96,767	2,177	-	-	19,897	29,860	403,915	-	702,601
Bonos a largo plazo	-	-	323,914	589,165	-	-	-	-	-	913,079
Otras cuentas por pagar a largo plazo	143,562	-	52,474	366,773	154	32,058	35,542	2,435	-	632,998
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	4,405	-	408	87,845	23,445	-	32,498	-	(122,763)	25,838
Otras provisiones	12,388	16,736	-	-	-	-	1,792	-	-	30,916
Otros pasivos no financieros	-	598	-	-	-	-	-	-	-	598
Pasivos por impuestos diferidos	29,916	5,084	6,058	22,141	282	-	9,352	12,998	8,136	93,967
Total del pasivo no corriente	340,256	119,185	385,031	1,065,924	23,881	51,955	109,044	419,348	(114,627)	2,399,997
Total del pasivo	2,747,738	255,894	595,631	1,153,872	24,230	498,655	578,341	836,883	(424,789)	6,266,455
Patrimonio atribuible a los controladores de la Compañía	616,140	284,177	305,033	108,260	(173)	229,494	109,187	3,484,606	(2,442,918)	2,693,806
Participación no controlante	117,481	21,460	67,157	36,085	-	376,440	33,045	13,470	(144,063)	521,075
Total pasivo y patrimonio	3,481,359	561,531	967,821	1,298,217	24,057	1,104,589	720,573	4,334,959	(3,011,770)	9,481,336

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

Rendimiento de los segmentos operativos

Información por segmento

	Ingeniería y construcción	Infraestructura				Inmobiliaria	Servicios	Holding	Eliminación	Consolidado
		Petróleo y gas	Carreteras	Metro	Tratamiento de aguas					
Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016										
Ingresos	2,714,934	277,452	428,614	174,750	17,629	138,863	775,396	45,355	(334,665)	4,238,328
Utilidad bruta	190,584	31,120	97,193	43,480	5,764	38,638	96,976	(4,079)	(49,618)	450,058
Gastos administrativos	(189,779)	(10,749)	(25,756)	(8,373)	(545)	(14,779)	(67,528)	(26,269)	54,778	(289,000)
Otros ingresos y gastos, neto	47,036	(1,943)	159	(2)	-	707	3,109	1,847	(4,624)	46,289
Utilidad en venta de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	31,768	-	31,768
Utilidad operativa	47,841	18,428	71,596	35,105	5,219	24,566	32,557	3,267	536	239,115
Gastos financieros	(43,900)	(6,897)	(4,509)	(2,120)	(36)	(10,141)	(20,961)	(24,451)	9,826	(103,189)
Ingresos financieros	15,710	1,679	1,675	4,538	104	1,687	3,370	12,360	(19,799)	21,324
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos por el método de participación patrimonial	12,409	1,282	-	-	-	2,022	459	176,269	(140,700)	51,741
Utilidad antes del impuesto a la renta	32,060	14,492	68,762	37,523	5,287	18,134	15,425	167,445	(150,137)	208,991
Impuesto a la renta	(13,238)	(3,962)	(19,424)	(11,325)	(1,481)	(4,610)	(5,966)	10,556	2,545	(46,905)
Utilidad del periodo	18,822	10,530	49,338	26,198	3,806	13,524	9,459	178,001	(147,592)	162,086
Utilidad atribuible a:										
Propietarios de la Compañía	22,406	7,711	38,119	19,649	3,806	3,736	7,021	178,912	(142,718)	138,642
Participación no controlante	(3,584)	2,819	11,219	6,549	-	9,788	2,438	(911)	(4,874)	23,444
	18,822	10,530	49,338	26,198	3,806	13,524	9,459	178,001	(147,592)	162,086

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

Rendimiento de los segmentos operativos

Información por segmento

	Infraestructura					Inmobiliaria	Servicios	Holding	Eliminación	Consolidado
	Ingeniería y construcción	Petróleo y gas	Carreteras	Metro	Tratamiento de aguas					
Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017										
Ingresos	2,465,066	318,313	386,225	213,077	2,297	443,581	896,592	51,819	(314,876)	4,462,094
Utilidad bruta	209,815	46,773	88,956	35,241	260	144,066	92,355	(44,330)	(47,699)	525,437
Gastos administrativos	(151,474)	(12,032)	(24,407)	(9,509)	(254)	(13,600)	(80,060)	(46,752)	49,835	(288,253)
Otros ingresos y gastos, neto	6,033	567	523	(675)	-	(2,863)	8,436	923	68	13,012
Utilidad en venta de inversiones	25,768	-	-	-	-	49,002	-	195,378	4,215	274,363
Utilidad (pérdida) operativa	90,142	35,308	65,072	25,057	6	176,605	20,731	105,219	6,419	524,559
Gastos financieros	(37,185)	(8,862)	(5,283)	(4,081)	(36)	(15,111)	(24,961)	(59,109)	14,677	(139,951)
Ingresos financieros	4,674	1,728	2,426	2,706	7	2,152	1,835	38,267	(27,291)	26,504
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos por el método de participación patrimonial	35,781	1,198	-	-	-	455	685	211,763	(228,970)	20,912
Utilidad antes del impuesto a la renta	93,412	29,372	62,215	23,682	(23)	164,101	(1,710)	296,140	(235,165)	432,024
Impuesto a la renta	(15,298)	(8,458)	(17,921)	(7,363)	(150)	(43,211)	(2,075)	(49,210)	2,028	(141,658)
Utilidad (pérdida) del periodo	78,114	20,914	44,294	16,319	(173)	120,890	(3,785)	246,930	(233,137)	290,366
Utilidad (pérdida) atribuible a:										
Propietarios de la Compañía	71,783	18,260	31,939	12,240	(173)	60,852	(3,305)	247,019	(199,827)	238,788
Participación no controlante	6,331	2,654	12,355	4,079	-	60,038	(480)	(89)	(33,310)	51,578
	78,114	20,914	44,294	16,319	(173)	120,890	(3,785)	246,930	(233,137)	290,366

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

No se han presentado cambios significativos a los activos totales, en comparación al monto revelado en los últimos estados financieros anuales.

No existen diferencias en comparación con los últimos estados financieros anuales, en base a la segmentación o la medición de las ganancias o pérdidas por segmento.

8 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre 2016	Al 30 de septiembre de 2017
Caja	5,943	5,877
Remesas en tránsito	7,931	867
Cuentas corrientes	475,025	726,283
Depósitos a plazo	112,023	115,747
Fondos mutuos	6,027	-
	<u>606,949</u>	<u>878,774</u>

Conciliación con el estado de flujo de efectivo:

	Al 31 de diciembre 2016	Al 30 de septiembre de 2017
Saldos del balance	606,949	848,774
Sobregiros bancarios (Nota 13)	(8,396)	(1,048)
Saldos del estado de flujos de efectivo	<u>598,553</u>	<u>847,726</u>

9 TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

a) Transacciones entre partes relacionadas -

Las principales transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas incluidas en los estados financieros consolidados, se resumen como sigue:

	Por el periodo terminado el 30 de septiembre	
	2016	2017
Ingresos por ventas de bienes y servicios:		
- Asociadas	-	1,654
- Operaciones conjuntas	<u>22,304</u>	<u>8,595</u>
	<u>22,304</u>	<u>10,249</u>

Las transacciones entre partes relacionadas se llevaron a cabo bajo términos similares a los practicados con terceros no vinculados.

b) Saldos al cierre del año resultante de las ventas/compras de bienes/servicios –

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 30 de septiembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Operaciones conjuntas:				
Consortio Constructor Ductos del Sur	62,834	37,238	15,682	-
Consortio GyM Conciviles	61,006	-	61,833	-
Consortio Rio Urubamba	9,072	-	8,993	-
Consortio Peruano de Conservación	8,784	-	7,182	-
Consortio Vial Quinua	4,198	738	-	1,837
Consortio Italo Peruano	4,174	17,325	17,158	16,029
Consortio La Gloria	3,521	3,080	1,690	1,355
Consortio Terminales del Perú	3,215	259	3,520	-
Consortio Rio Mantaro	3,191	6,886	12,374	10,045
Consortio Vial Sierra	940	5,400	2,819	4,521
Consortio Constructor Chavimochic	915	2,471	1,361	5,816
Consortio Energía y Vapor	491	3,203	-	73
Consortio Ermitaño	83	6,372	1,006	7
Consortio Menegua	30	3,803	-	691
Consortio para la Atención y Mantenimiento de Ductos	-	21,790	-	10,152
Consortio Huacho Pativilca	-	3,434	-	133
Otros menores	10,133	2,472	11,577	4,543
	<u>172,587</u>	<u>114,471</u>	<u>145,195</u>	<u>55,202</u>
Otras partes relacionadas:				
Gaseoducto Sur Peruano S.A	587,973	-	589,929	-
Perú Piping Spools S.A.C.	9,077	-	133	587
Ferrovias Participaciones	-	20,813	-	21,434
Ferrovias Argentina	-	2,835	-	3,206
Arturo Serna	-	7,418	-	4,405
	<u>597,050</u>	<u>31,066</u>	<u>590,062</u>	<u>29,632</u>
	<u>769,637</u>	<u>145,537</u>	<u>735,257</u>	<u>84,834</u>
Menos porción no corriente:				
Gaseoducto Sur Peruano S.A	(587,973)	-	(587,577)	-
Consortio Constructor Ductos del Sur	-	(37,238)	-	-
Ferrovias Participaciones	-	(20,813)	-	(21,433)
Ferrovias Argentina	-	(2,835)	-	-
Arturo Serna	-	(4,434)	-	(4,405)
Porción corriente	<u>181,664</u>	<u>80,217</u>	<u>147,680</u>	<u>58,996</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar no tienen garantías específicas.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de venta de bienes y servicios cuentan con plazos de vencimiento de 60 días. Estas cuentas no generan intereses considerando su vencimiento en el corto plazo y no ha sido requerido el registro de provisiones por deterioro de su valor.

Las cuentas por pagar a partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de prestación de servicios de ingeniería, construcción, mantenimiento y diversos y cuentan con plazos de vencimiento de 60 días. Estas cuentas no devengan intereses debido a su vencimiento en el corto plazo.

10 **ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA**

Al 30 de septiembre de 2017, este rubro comprende los saldos del Consortio Constructor Ductos del Sur por S/288.4 millones y la reclasificación de la inversión en la asociada Gasoducto Sur Peruano S.A. por un importe de S/727.5 millones.

En febrero y marzo de 2017, la Compañía ha vendido a través de operaciones en rueda de bolsa parte de sus acciones (que representaba el 9.97%) en la inversión Red Eagle Mining Corporation,

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

obteniendo una participación remanente de 2.70%. El precio de venta se acordó en US\$13.3 millones (equivalente a S/43 millones), los cuales fueron cancelados íntegramente.

En agosto de 2017, la Compañía ha capitalizado acreencias a Red Eagle Mining Corporation por el valor de US\$4 millones. Al 30 de septiembre de 2017, se mantiene una participación del 6.18%.

11 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Al 30 de septiembre de 2017, las empresas asociadas y negocios conjuntos en las que participa el Grupo son similares que las existentes al 31 de diciembre de 2016, excepto por la reclasificación que se indica.

El movimiento de este rubro por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2016 y de 2017 es de:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Saldos al 1 de enero	646,884	886,855
Adquisición y/o contribuciones recibidas	850	
Aumento de capital	389,662	-
Capitalización de deuda	-	-
Participación patrimonial en resultados	51,741	7,946
Venta de inversiones	-	(120,779)
Dividendos recibidos	(18,347)	(1,873)
Adquisición de control – Adexus	(26,432)	-
Ajuste por contrato – Gasoducto Sur Peruano	20,554	-
Reclasificación operación discontinua	-	(714,554)
Otros	507	127
Saldos al 30 de setiembre	<u>1,065,419</u>	<u>57,722</u>

En enero y agosto de 2016, la Compañía capitalizó deuda con Adexus por S/8.3 millones y S/14 millones respectivamente, incrementando su participación en el primer caso de 44% a 52% y con la segunda capitalización de 52% a 91.03% se adquiere el control. A la fecha la Compañía ha incorporado en los estados financieros consolidados los activos y pasivos de Adexus, el proceso de medición del valor razonable del activo neto se encuentra concluido para el cierre de diciembre 2016.

En noviembre de 2015, la subsidiaria Negocios del Gas SA. adquirió una participación del 20% de la concesionaria Gasoducto Sur Peruano, lo que representa una inversión aproximada de US\$248 millones, a diciembre de 2015 el aporte fue de S/391 millones y a diciembre de 2016 incrementó su aporte en S/374 millones.

Gasoducto del Sur Peruano S.A. (“GSP”), sociedad titular de la concesión “Mejoras a la Seguridad Energética del País y Desarrollo del Gasoducto Sur Peruano” (la “Concesión”) y de la cual nuestra subsidiaria Negocios de Gas S.A. es accionista con un 20%, recibió una notificación el 24 de enero del 2017 del Ministerio de Energía y Minas, en su calidad de Concedente de la Concesión, mediante la cual dio por terminado el contrato de concesión suscrito con fecha 23 de julio de 2014 (el “Contrato de Concesión”).

El contrato de Concesión para el caso de terminación de la Concesión establece que se debe proceder a la determinación del Valor Contable Neto de los Activos de la Concesión (“VCN”) y luego convocar una subasta pública para la transferencia de los Bienes de la Concesión a un nuevo concesionario. De este importe, GSP tiene derecho a recibir en un plazo máximo de 12 meses contados desde la terminación de la Concesión, un pago que puede oscilar entre el pago mínimo garantizado de 72.25% del VCN y el 100% del VCN que es función del resultado de la subasta.

De acuerdo con el análisis efectuado por la Compañía con la información disponible a la fecha, y en

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

virtud a los acuerdos suscritos con los demás accionistas de GSP, en el caso de que el pago alcance el 72.25% del VCN recuperaríamos más del 95% del total de los compromisos que incluyen el capital invertido en GSP que asciende a US\$220 millones, el monto honrado por la garantía corporativa otorgada al crédito puente conferido a GSP por un sindicato de cinco bancos que asciende a US\$129 millones y el porcentaje honrado en relación a la Garantía de Fiel Cumplimiento del Contrato de Concesión que asciende a US\$52.5 millones.

La Compañía ha registrado en los Estados Financieros consolidados del ejercicio 2016 los impactos de dicha cancelación bajo el escenario del pago mínimo del 72.25% del VCN antes referido.

En marzo de 2017, la inversión fue reclasificada a Activos no corrientes mantenidos para la venta.

En febrero de 2017, la subsidiaria Viva GyM S.A. suscribió un contrato de compra venta por la totalidad de sus acciones (que representa el 22.5%) en la inversión en asociada Promoción Inmobiliaria del Sur S.A. El precio de venta se acordó en US\$25 millones (equivalente a S/81 millones), los cuales fueron cancelados íntegramente.

En abril de 2017, la Compañía suscribió un contrato de compra venta por la totalidad de sus acciones (que representa el 51%) en la inversión en negocio conjunto con la Compañía Operadora de Gas del Amazonas S.A.C. (COGA). El precio de venta se acordó en US\$21.5 millones (equivalente a S/69.8), los cuales se encuentran íntegramente pagados.

En junio de 2017, la Compañía realizó la venta de la totalidad de acciones de GMD, que representan el 89.19% del accionariado de la empresa, a favor de Al Inversones Palo Alto II S.A.C., empresa afiliada a Advent International. El valor acordado por la totalidad de la participación fue US\$84.7 millones. Al cierre de este informe, el importe fue cobrado íntegramente.

12 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de las cuentas propiedades, planta y equipo, activos intangibles, por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2016 y de 2017, es el siguiente:

	<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Activos intangibles</u>
Costo neto al 1 de enero de 2016	1,111,757	881,020
Adiciones	148,861	102,367
Adquisición de subsidiaria, neto	47,165	101,534
Transferencias, bajas y ajustes	9,364	22,995
Deducciones por venta de activos	(35,184)	-
Cargos por depreciación, amortización	(146,352)	(62,274)
Costo neto al 30 de setiembre de 2016	<u>1,135,611</u>	<u>1,045,642</u>
Costo neto al 1 de enero de 2017	1,113,599	960,286
Adiciones	141,621	104,095
Desconsolidación de subsidiaria	(83,441)	(23,666)
Reclasificación a activos no corrientes disponibles para la venta	(56,703)	-
Transferencias, bajas y ajustes	(20,092)	(1,014)
Deducciones por venta de activos	(36,369)	-
Cargos por depreciación, amortización	(147,656)	(71,047)
Costo neto al 30 de setiembre de 2017	<u>910,959</u>	<u>968,654</u>

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

Al 30 de septiembre de 2016 y de 2017, las adiciones de propiedad, planta y equipo corresponden principalmente a la adquisición de maquinarias y equipos destinadas al desarrollo de operaciones del Grupo.

Al 30 de septiembre de 2016 y de 2017, las adiciones en activos intangibles corresponden principalmente a las inversiones en la construcción del segundo tramo de la carretera "Ancón-HuachoPativilca" (concesión bajo modelo intangible) y en la preparación de los pozos ubicados en los Lotes I, III, IV y V para brindar servicios de explotación de petróleo e hidrocarburos.

En junio de 2017, la Compañía realizó la venta de la totalidad de acciones de GMD, por lo que se desconsolidó propiedad, planta, equipo y activos intangibles por S/83.4 millones y S/23.7 millones, respectivamente.

En septiembre de 2017, la Gerencia acordó la venta del edificio corporativo ubicado en Miraflores con opción de recompra entre los años quinto y octavo; por lo que se reclasificó su valor en libros (S/56.7 millones) a activos no corrientes disponibles para la venta (Nota 21).

Plusvalía mercantil -

La Gerencia revisa el resultado de sus negocios sobre la base del tipo de actividad económica que desarrolla. Las actividades económicas que han generado plusvalía mercantil en el Grupo están referidas a los rubros de construcción civil y electromecánica, servicios mineros, servicios de tecnología de la información y servicios de telecomunicaciones.

Las unidades generadoras de efectivo pertenecen a los siguientes segmentos:

	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Al 30 de septiembre de 2017</u>
Construcción - Ingeniería	98,587	97,157
Electromecánica	20,737	20,737
Construcción - Servicios de minería	13,366	13,366
Servicios de telecomunicaciones	6,728	6,866
Bienes y servicios informáticos	<u>5,102</u>	<u>930</u>
	<u>144,520</u>	<u>139,056</u>

Como resultado de las pruebas de deterioro sobre la plusvalía realizadas anualmente por la Gerencia, el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se determinó sobre la base de su valor en uso. El valor en uso se determina en base a los flujos de efectivo futuros esperados que se generarán a través de las UGEs evaluadas. Como resultado de estas evaluaciones no es necesario reconocer provisiones por desvalorización. Al 30 de septiembre de 2017, se aplicó los mismos criterios utilizados en la prueba efectuada al 31 de diciembre de 2016.

13 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

	<u>Total</u>		<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Al 30 de septiembre de 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Al 30 de septiembre de 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Al 30 de septiembre de 2017</u>
Sobregiro bancario	8,396	1,048	8,396	1,048	-	-
Préstamos bancarios	2,131,901	1,682,738	1,835,340	1,057,417	296,561	625,321
Arrendamientos financieros	<u>240,141</u>	<u>153,489</u>	<u>117,307</u>	<u>76,209</u>	<u>122,834</u>	<u>77,280</u>
	<u>2,380,438</u>	<u>1,837,275</u>	<u>1,961,043</u>	<u>1,134,674</u>	<u>419,395</u>	<u>702,601</u>

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

a) Préstamos bancarios -

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, este rubro comprende préstamos bancarios en moneda nacional y en moneda extranjera destinados para capital de trabajo. Estas obligaciones devengan tasas de interés fijas que fluctúan entre 1.1% y 14.2% en 2017 y entre 1.0% y 14.4% en 2016.

	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Corriente		No corriente	
			Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de septiembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de septiembre de 2017
GyM S.A.	2.40% / 8.00%	2017 / 2020	492,910	549,261	187,029	104,570
Graña y Montero S.A.A.	Libor USD 3M + de 4.9% a 5.5%	2017 / 2020	932,114	150,238	-	403,915
Viva GyM S.A.	7.00% / 11.22%	2017 / 2018	201,609	157,665	-	7,025
GMP S.A.	3.65% / 6.04%	2017 / 2020	77,857	40,649	71,453	90,502
CAM Holding S.A.	1.10% / 14.24%	2017 / 2020	69,702	102,088	24,889	13,214
Adexus S.A.	3.63% / 5.90%	2017 / 2019	42,782	57,516	13,190	6,095
CAM Servicios Perú S.A.	6.39% / 7.18%	2017	3,620	-	-	-
GMD S.A.	6.20% / 7.47%	2017	14,746	-	-	-
			<u>1,835,340</u>	<u>1,057,417</u>	<u>296,561</u>	<u>625,321</u>

i) Préstamo sindicado con el Credit Suisse

En diciembre del 2015, el Grupo celebró un contrato de préstamo a mediano plazo por un total de US\$200 millones (equivalente a S/672 millones) con el Credit Suisse AG, Cayman Islands Branch, Credit Suisse AG, Cayman Islands Branch y Credit Suisse Securities (USA) LLC. El plazo del préstamo es de cinco años con cuotas trimestrales a partir del mes 18. El préstamo devenga intereses a una tasa de tres meses Libor más 3.9% al año. Los fondos fueron usados para financiar nuestra participación patrimonial en GSP. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo pendiente de pago ascendió a US\$148.5 millones (equivalente a S/498.8 millones) y está incluido como parte corriente.

El 27 de junio de 2017, el Grupo renegoció los términos de este préstamo para corregir incumplimientos relacionados a la cancelación de la concesión de GSP. De acuerdo a estos nuevos términos el vencimiento del préstamo es en diciembre 2020, que incluye pagos con los fondos que se obtengan de la venta de activos por un 40% en el primer año y un pago adicional por un 30% en el segundo año de la modificación. El préstamo sindicado continúa generando intereses a una tasa de LIBOR más 4.90% al año. Bajo esta modificación, el Grupo está impedido de pagar dividendos hasta que el préstamo sea cancelado en su totalidad. El préstamo está garantizado con (i) una prenda sobre las acciones de Concar; (ii) prenda sobre las acciones de Almonte; (iii) una hipoteca sobre ciertos inmuebles en Miraflores y Surquillo; (iv) gravámenes sobre ciertas cuentas; (v) una prenda sobre las acciones de GyM; (vi) una segunda prenda sobre las acciones de CAM; (vii) una segunda prenda sobre las acciones de CAM Servicios del Peru S.A.; y (viii) una primera prenda sobre los flujos de caja que provengan de la venta de ciertos activos.

El contrato contiene ciertas condiciones ("covenants"), que incluye la obligación de G&M de mantener los siguientes ratios financieros durante el plazo del contrato: (1) el ratio EBITDA consolidado a Gasto por Intereses Consolidado no será menor de 3.5:1.0 a partir del 1 de abril de 2018; (2) el Ratio de Apalancamiento Consolidado (según se define aquí) no debe ser mayor de 3.5:1.0 en ningún momento entre el 31 de diciembre del 2016 y el 31 de marzo de 2017; 3.5:1.0 en ningún momento entre el 1 de julio de 2017 y el 30 de setiembre de 2017 y no mayor que 2.5:1.0 en ningún momento a partir de esa fecha; y (3) El Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda al último día de cualquier trimestre fiscal del prestatario que corresponda al primer año de la fecha de cierre, o posterior a ella, no será menor que 1.5:1.0, que comenzará el 1 de abril del 2018 en adelante.

Al cierre de este informe, el saldo del capital del préstamo asciende a US\$81.1 millones (equivalente a S/264.9 millones).

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

ii) Préstamo Puente a GSP

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de los préstamos bancarios incluye US\$129 millones (equivalente a S/433.3 millones) de la garantía corporativa emitida por la Compañía para garantizar el préstamo puente otorgado a GSP, siendo exigible al 31 de diciembre de 2016. Sin embargo, el 27 de junio de 2017, la Compañía logró un acuerdo de refinanciación del préstamo con Natixis, BBVA, SMBC y MUFJ por US\$78.7 millones (equivalente a S/264.8 millones), este importe fue utilizado para repagar el préstamo puente de GSP.

El nuevo préstamo vence en junio de 2020, con prepagos que provengan de la venta de activos por 40% el primer año y un adicional de 30% el segundo año. Los nuevos términos además contemplan el siguiente covenant: el ratio de apalancamiento consolidado no deberá ser mayor a 3.5:1.0 en ningún momento, además contemplan un interés que se devenga a una tasa LIBOR más 4.50% al año, la misma que se incrementa a 5.00% durante el segundo año y a 5.50% durante el tercer año. Bajo los nuevos términos, al Grupo no se le permite pagar dividendos hasta que el préstamo sea pagado en su totalidad. El préstamo está garantizado por (i) una primera prenda sobre los derechos de cobro por terminación del contrato de GSP (el VCN), (ii) una segunda prenda sobre nuestras acciones en GyM y Concar; (iii) una segunda hipoteca sobre ciertos inmuebles en Miraflores y Surquillo; (iv) una segunda prenda sobre nuestras acciones de CAM; (v) una segunda prenda sobre nuestras acciones de CAM Servicios del Perú S.A.; y (vi) una primera prenda sobre los flujos de caja que provengan de la venta de ciertos activos.

Al cierre de este informe, el saldo del capital del préstamo asciende a US\$72.5 millones (equivalente a S/236.8 millones).

Al 30 de septiembre de 2017, la Compañía tiene líneas de crédito no utilizadas por S/1,256 millones, las cuales expirarán dentro de un año (S/3,922 millones al 31 de diciembre de 2016).

b) Valor razonable de la deuda –

El valor en libros y el valor razonable de otros pasivos financieros son como sigue:

	Valor en libros de la parte corriente y no corriente		Valor razonable	
	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de septiembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de septiembre de 2017
Total préstamos	<u>2,380,438</u>	<u>1,837,275</u>	<u>2,391,375</u>	<u>1,918,253</u>

Los valores razonables se basan en flujos de efectivo descontados usando una tasa de endeudamiento que varían entre 1.1% y 13.3% (1.3% y 14.3% en 2016). Cabe señalar que las tasas de interés utilizadas, son las aplicables y negociadas por cada compañía del Grupo.

14 BONOS

Este rubro comprende:

	Total		Corriente		No corriente	
	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de septiembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de septiembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de septiembre de 2017
GyM Ferrovías (a)	604,031	603,669	20,551	14,504	583,480	589,165
Norvial (b)	<u>363,683</u>	<u>349,338</u>	<u>25,540</u>	<u>25,424</u>	<u>338,143</u>	<u>323,914</u>
	<u>967,714</u>	<u>953,007</u>	<u>46,091</u>	<u>39,928</u>	<u>921,623</u>	<u>913,079</u>

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

a) GyM Ferrovías S.A. -

En febrero de 2015, la subsidiaria GyM Ferrovías llevó a cabo una emisión internacional de bonos corporativos bajo la Regulación S. La emisión se realizó en soles VAC (ajustados por el Valor de Actualización Constante) por un monto de S/629 millones. Los costos de emisión ascendieron a S/22 millones. Los bonos vencen en noviembre de 2039 y devengan interés a una tasa de 4.75% (más el ajuste VAC), una clasificación de riesgo de AA+ (escala local) otorgada por Apoyo & Asociados Internacionales Clasificadora de Riesgo y un esquema de garantías que incluye hipoteca sobre la concesión de la que GyM Ferrovías es concesionaria, garantía mobiliaria sobre las acciones de GyM Ferrovías, Cesión de los Derechos de Cobro del Fideicomiso de Administración, un Fideicomiso de Flujos y Cuentas de Reserva para el Servicio de Deuda, Operación y Mantenimiento y el Capex en curso. Al 30 de septiembre de 2017 se ha efectuado una amortización ascendente a S/53 millones.

Los fondos provenientes de la emisión fueron utilizados para la amortización de un préstamo de corto plazo con el Banco de Crédito del Perú – BCP por S/400 millones, el fondeo de las cuentas de reserva, pago de los gastos de la emisión y el repago parcial del préstamo subordinado otorgado por la Matriz a favor de GyM Ferrovías.

Al 30 de septiembre de 2017, el saldo incluye intereses devengados por pagar por S/3 millones.

Como parte del proceso de estructuración del bono, GyM Ferrovías se comprometió a reportar y verificar trimestralmente el cumplimiento de:

- Ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.2 veces.
- Mantener un saldo constante en el fideicomiso mínimo igual a un trimestre de costos de operación y mantenimiento (incluido el IGV).
- Mantener un saldo constante en el fideicomiso mínimo igual a los dos cupones siguientes según cronograma de bonos.

b) Norvial S.A. -

En julio de 2015, Norvial S.A emitió el Primer Programa de Bonos Corporativos en la Bolsa de Valores de Lima, por el monto de S/365 millones. La primera emisión fue por S/80 millones a un plazo de 5 años, a una tasa de interés de 6.75% y con fecha de desembolso el 23 de julio de 2015. La segunda emisión fue por S/285 millones a un plazo de 11.5 años, con una tasa de interés de 8.375%; estructurado en 3 desembolsos, el 23 de julio de 2015 se recibió el primer desembolso por S/105 millones; el 25 de enero de 2016, el segundo desembolso por S/100 millones; y el 25 de julio de 2016 se recibió el último desembolso por S/80 millones. Los costos de emisión correspondientes a la primera y segunda emisión, ascienden a S/3.9 millones. Las empresas clasificadoras de Riesgo Equilibrium y Apoyo & Asociados Internacionales otorgaron la calificación de AA a este instrumento de deuda. Este financiamiento está garantizado por: (i) el Fideicomiso de flujos, a excepción de flujos correspondientes a la Retribución y la Tasa de Regulación; (ii) la hipoteca sobre la concesión de la que Norvial S.A. es concesionaria; (iii) las garantías mobiliarias sobre acciones; (iv) la cesión de derechos; y (v) en general, todas aquellas garantías adicionales otorgadas a favor de los acreedores garantizados.

El objeto de los fondos adjudicados es financiar las obras de construcción de la Segunda Etapa de la Red Vial N°5 y el financiamiento del IGV vinculado a la ejecución de los gastos del Proyecto.

Al 30 de septiembre de 2017, el saldo incluye intereses por pagar por S/4.4 millones (S/4.9 millones al 31 de diciembre de 2016).

Como parte del proceso de estructuración del bono, Norvial se comprometió a reportar y verificar periódicamente el cumplimiento de:

- Ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.3 veces.

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

- Ratio de apalancamiento proforma menor a 4 veces.

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha cumplido con sus covenants.

El valor razonable de los bonos de ambas Compañías al 30 de septiembre de 2017 asciende a S/1,040 millones (al 31 de diciembre de 2016 asciende a S/1,055 millones), se basa en flujos de efectivo descontados usando tasas entre 3.41% y 6.77% (entre 4.20% y 7.99% al 31 de diciembre de 2016) que están dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

15 OTRAS PROVISIONES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Al 30 de septiembre de 2017</u>
Porción corriente	14,531	13,095
Porción no corriente	<u>31,155</u>	<u>30,916</u>
	<u>45,686</u>	<u>44,011</u>

El movimiento de este rubro por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2016 y de 2017 es como sigue:

<u>Otras provisiones</u>	<u>Reclamos legales</u>	<u>Pasivos contingentes de adquisiciones</u>	<u>Provisiones por la adquisición de CAM</u>	<u>Provisión por cierre de pozos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016	15,000	22,960	3,819	7,307	49,086
Adiciones	3,508	1,562	-	400	5,470
Extornos y bajas de provisiones	(237)	(13,882)	(2,061)	-	(16,180)
Pagos	(299)	(271)	-	-	(570)
Ajustes por conversión	471	1,888	295	-	2,654
Al 30 de septiembre de 2016	<u>18,443</u>	<u>12,257</u>	<u>2,053</u>	<u>7,707</u>	<u>40,460</u>
Al 1 de enero de 2017	20,345	8,125	-	17,216	45,686
Adiciones	1,127	363	-	-	1,490
Extornos y bajas de provisiones	(238)	(828)	-	(382)	(1,448)
Pagos	(1,692)	-	-	-	(1,692)
Ajustes por conversión	(24)	(1)	-	-	(25)
Al 30 de septiembre de 2017	<u>19,518</u>	<u>7,659</u>	<u>-</u>	<u>16,834</u>	<u>44,011</u>

16 CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2016 y al 30 de septiembre de 2017, el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 660,053,790 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2016, un total de 264,809,545 acciones se encuentran representadas en ADSs (equivalente a 52,961,909 ADSs a razón de 5 acciones por ADS).

Al 30 de septiembre de 2017, un total de 258,907,580 acciones se encuentran representadas en ADSs (equivalente a 51,781,516 ADSs a razón de 5 acciones por ADS).

17 GASTOS POR NATURALEZA

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2016 y de 2017, este rubro comprende lo siguiente:

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

	Costo de ventas	Gastos administra- tivos
2016		
Inventarios, materiales e insumos consumidos	566,846	-
Cargas de personal	1,060,428	168,891
Servicios prestados por terceros	1,693,746	82,134
Tributos	14,078	6,512
Cargas diversas de gestión	259,575	13,088
Depreciación	136,323	11,767
Amortización	55,682	6,592
Deterioro de inventarios	1,329	-
Deterioro de inmuebles, maquinaria y equipos	263	16
	<u>3,788,270</u>	<u>289,000</u>
2017		
Inventarios, materiales e insumos consumidos	723,366	102
Cargas de personal	1,238,017	162,903
Servicios prestados por terceros	1,270,922	54,813
Tributos	9,443	2,136
Cargas diversas de gestión	492,258	49,505
Depreciación	138,335	11,051
Amortización	63,324	7,723
Deterioro de inventarios	555	-
Deterioro de cuentas por cobrar	123	-
Deterioro de inmuebles, maquinaria y equipos	314	20
	<u>3,936,657</u>	<u>288,253</u>

18 IMPUESTO A LA RENTA

En estos estados financieros condensados del período terminado el 30 de septiembre de 2017, el gasto por impuesto a la renta se reconoce sobre la base de la estimación de la Gerencia de la tasa efectivo del impuesto a la renta esperada para el año 2017. Esta tasa se ha estimado en 32.8% (22.4% para el mismo período de 2016) y se ha aplicado sobre la utilidad antes de impuestos. La variación de la tasa efectiva con relación al año anterior se debe al efecto de las diferencias permanentes en el cálculo del impuesto a la renta.

19 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTÍAS

Al 30 de septiembre de 2017, las contingencias que mantiene el Grupo son sustancialmente las mismas que las existentes al 31 de diciembre de 2016.

Además el Grupo mantiene avales vigentes en diversas entidades financieras garantizando operaciones de sus subsidiarias por US\$203.2 millones.

20 DIVIDENDOS

Al 30 de septiembre de 2017, la Compañía no ha declarado dividendos debido a que a la fecha no se han aprobado los estados financieros en Junta General Anual de Accionistas.

Por el período terminado el 30 de septiembre de 2017, el Grupo ha pagado dividendos de subsidiarias a sus participes no controlantes por S/39.1 millones (S/20.9 millones para el mismo período de 2016).

NO AUDITADO

(Todos los montos en miles de S/ a no ser que se indique lo contrario)

21 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

El 29 de setiembre de 2017, la Compañía firmó el acuerdo de venta del edificio corporativo ubicado en Miraflores a Volcomcapital Petit Thouars S.A.C. por un total de US\$20.46 millones (S/66.8 millones), como parte del acuerdo se firmó el contrato de alquiler por el total del edificio por un período de diez (10) años, con una opción de recompra entre los años quinto y octavo. La venta se realizó en octubre 2017.