

(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 31 DE DICIEMBRE 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 31 DE DICIEMBRE 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

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	8	606,949	638,212
Activo financiero a través de ganancias y pérdidas		352	181
Cuentas por cobrar comerciales		1,086,913	1,034,662
Trabajos en curso pendientes por cobrar		683,242	681,566
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	181,664	136,973
Otras cuentas por cobrar		659,377	775,714
Inventarios		1,107,702	769,904
Gastos contratados por anticipado		51,348	37,738
		<u>4,377,547</u>	<u>4,074,950</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	22,385	634,120
Total del activo corriente		<u>4,399,932</u>	<u>4,709,070</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo		667,519	843,981
Trabajos en curso pendientes por cobrar a largo plazo		197,586	28,413
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	9	587,973	514,736
Gastos contratados por anticipado		23,526	67,188
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		357,952	444,068
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	11	886,856	50,264
Propiedades de inversión		49,357	45,687
Propiedades, planta, y equipo	12	1,113,599	869,714
Activos intangibles	12	960,286	961,710
Activos por impuestos diferidos		292,375	408,362
Total activo no corriente		<u>5,137,029</u>	<u>4,234,123</u>
Total activos		<u><u>9,536,961</u></u>	<u><u>8,943,193</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	13	1,961,043	1,056,764
Bonos	14	46,091	36,655
Cuentas por pagar comerciales		1,278,387	1,511,430
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	80,217	55,084
Impuesto a la renta corriente		62,160	80,307
Otras cuentas por pagar		1,096,307	833,400
Otras provisiones	15	14,531	13,503
		<u>4,538,736</u>	<u>3,587,143</u>
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta		-	248,459
Total del pasivo corriente		<u>4,538,736</u>	<u>3,835,602</u>
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	13	419,395	633,302
Bonos a largo plazo	14	921,623	910,912
Otras cuentas por pagar a largo plazo		512,803	601,906
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	9	65,320	25,954
Otras provisiones	15	31,155	35,595
Otros pasivos no financieros		1,081	383
Pasivos por impuestos diferidos		75,983	78,240
Total del pasivo no corriente		<u>2,027,360</u>	<u>2,286,292</u>
Total del pasivo		<u>6,566,096</u>	<u>6,121,894</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	881,795
Otras reservas		(167,572)	(166,478)
Resultados acumulados		916,396	780,909
Patrimonio atribuible a los controladores de la Compañía		<u>2,453,327</u>	<u>2,318,265</u>
Participación no controlante		517,538	503,034
Total patrimonio		<u>2,970,865</u>	<u>2,821,299</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>9,536,961</u></u>	<u><u>8,943,193</u></u>

Las notas adjuntas de la página 8 a la 28 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

	Por el año terminado el 31 de diciembre de		
	Nota	2016	2017
Ingresos de actividades de construcción		3,945,599	3,318,907
Ingresos por servicios prestados		1,895,296	2,008,352
Ingresos de inmuebles y venta de bienes		643,373	952,506
		<u>6,484,268</u>	<u>6,279,765</u>
Costo de actividades de construcción		(3,757,032)	(3,110,158)
Costo de servicios prestados		(1,671,783)	(1,725,782)
Costo de venta de inmuebles y bienes		(440,786)	(727,446)
	17	<u>(5,869,601)</u>	<u>(5,563,386)</u>
Utilidad bruta		614,667	716,379
Gastos administrativos	17	(398,695)	(418,304)
Otros ingresos y egresos, neto		(13,270)	401
Ganancia en venta de inversiones		46,336	274,363
Utilidad operativa		<u>249,038</u>	<u>572,839</u>
Gastos financieros		(174,789)	(247,968)
Ingresos financieros		20,792	16,135
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos por el método de participación patrimonial		<u>(102,491)</u>	<u>(382,939)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		(7,450)	(41,933)
Impuesto a la renta	18	<u>(48,960)</u>	<u>(19,492)</u>
Pérdida del año		<u><u>(56,410)</u></u>	<u><u>(61,425)</u></u>
Utilidad (pérdida) atribuible a:			
Propietarios de la Compañía		(117,735)	(132,753)
Participación no controlante		61,325	71,328
		<u><u>(56,410)</u></u>	<u><u>(61,425)</u></u>
Utilidad por acción de operaciones continuas atribuibles a los propietarios de la Compañía durante el año		<u><u>-0.178</u></u>	<u><u>-0.201</u></u>

Las notas adjuntas de la página 8 a la 28 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

	Por el año terminado el 31 de diciembre de		
	Nota	2016	2017
Pérdida del año		(56,410)	(61,425)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reconocidos en resultados			
Remediación de ganancias y pérdidas actuariales, netos de impuestos		(1,530)	(3,739)
Partidas que pueden ser clasificadas posteriormente a ganancias y pérdidas			
Cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos		883	482
Ajuste por traducción de moneda extranjera, neto de impuestos		(890)	(8,023)
Cambio en valor de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos		(2,220)	-
Tranferencia a resultados de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos		(41,461)	-
Diferencia de cambio de inversión neta en el extranjero, neto de impuestos		9,427	7,941
		<u>(34,261)</u>	<u>400</u>
Otros resultados integrales del año, neto de impuestos		<u>(35,791)</u>	<u>(3,339)</u>
Total resultados integrales del año		<u>(92,201)</u>	<u>(64,764)</u>
Resultados integrales atribuibles a:			
Participación controlante en la Compañía		(157,368)	(134,393)
Participación no controlante		65,167	69,629
		<u>(92,201)</u>	<u>(64,764)</u>

Las notas adjuntas de la página 8 a la 28 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 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2017**

	Atribuible a la participación controlante de la Compañía								Participación no controlante	Total
	Número de acciones en miles	Capital emitido	Reserva legal	Reserva Facultativa	Prima en emisión de acciones	Otras reservas	Resultados acumulados	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 (pérdida) del año	-	-	-	-	-	-	(117,735)	(117,735)	61,325	(56,410)
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	839	-	839	44	883
Remediación ganancias y pérdidas actuariales	-	-	-	-	-	-	(1,120)	(1,120)	(410)	(1,530)
Conversión de inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	(4,960)	-	(4,960)	4,070	(890)
Cambios en valor de activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	(2,220)	-	(2,220)	-	(2,220)
Tranferencia a resultados de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	-	-	-	-	-	(41,461)	-	(41,461)	-	(41,461)
Diferencias en cambio de inversión neta en el extranjero	-	-	-	-	-	9,289	-	9,289	138	9,427
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(38,513)	(118,855)	(157,368)	65,167	(92,201)
Transacciones con accionistas:										
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(30,853)	(30,853)	(25,473)	(56,326)
- Aportes de accionistas no controlantes	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,099)	(19,099)
- Adquisición adicional de participación no controlante	-	-	-	-	(15,167)	-	-	(15,167)	(35,972)	(51,139)
- Venta de participación no controlante	-	-	-	-	99	-	-	99	236	335
- Adquisición de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	4,153	4,153
- Desconsolidación de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	2,060	2,060	37	2,097
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	(15,068)	-	(28,793)	(43,861)	(76,118)	(119,979)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	660,054	660,054	132,011	29,974	882,464	(167,572)	916,396	2,453,327	517,538	2,970,865
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 (pérdida) del año	-	-	-	-	-	-	(132,753)	(132,753)	71,328	(61,425)
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	458	-	458	24	482
Remediación ganancias y pérdidas actuariales	-	-	-	-	-	-	(2,734)	(2,734)	(1,005)	(3,739)
Conversión de inversiones en el exterior	-	-	-	-	-	(7,188)	-	(7,188)	(835)	(8,023)
Diferencias en cambio de inversión neta en el extranjero	-	-	-	-	-	7,824	-	7,824	117	7,941
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	1,094	(135,487)	(134,393)	69,629	(64,764)
Transacciones con accionistas:										
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(42,862)	(42,862)
- Aportes (devolución) de accionistas no controlantes,neto	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,197)	(33,197)
- Adquisición adicional de participación no controlante	-	-	-	-	(669)	-	-	(669)	(273)	(942)
- Desconsolidación de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,801)	(7,801)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	(669)	-	-	(669)	(84,133)	(84,802)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	660,054	660,054	132,011	29,974	881,795	(166,478)	780,909	2,318,265	503,034	2,821,299

Las notas adjuntas de la página 8 a la 28 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 31 DE DICIEMBRE 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 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados para su emisión el 31 de enero de 2018.

2 BASES DE PREPARACIÓN

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados por el periodo terminado el 31 de diciembre 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. Como es de conocimiento, se realizaron 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. Dicha investigación concluyó sin encontrar hallazgos en relación a actos de corrupción en los proyectos en mención.

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 y PWC acordaron conjuntamente la terminación del contrato de auditoría con PWC en relación con los estados financieros consolidados del ejercicio 2016. Dicho hecho fue aprobado en la Junta General de Accionistas del 2 de noviembre del 2017, donde adicionalmente se nombró a la empresa Vizcarra y Asociados SCRL, miembro de la firma Moore Stephens, como el nuevo auditor para llevar a cabo la auditoría de los estados financieros del 2016 y 2017.

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

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 Compañía, basado en los estándares de independencia, ambas partes consideran que PWC se mantiene independiente en relación con los ejercicios fiscales 2015 y 2014.

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 los procedimientos complementarios. Por otro lado, teniendo en cuenta que la auditoría de los estados financieros del 2016 no ha concluido, la información del periodo 2016 es preliminar y puede ser materia de modificaciones posteriores.

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 (incluye 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

La Compañía viene trabajando en la identificación de activos no estratégicos para su venta y destinar los fondos a la amortización de deuda y otras obligaciones.

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 contractuales 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 31 de diciembre de 2017					
Otros pasivos financieros (excepto arrendamientos financieros)	1,003,500	336,913	290,253	-	1,630,666
Arrendamientos financieros	72,864	41,880	24,022	638	139,404
Bonos	109,746	148,986	353,349	1,272,647	1,884,728
Cuentas por pagar comerciales	1,511,430	-	-	-	1,511,430
Cuentas por pagar a partes relacionadas	55,084	25,954	-	-	81,038
Otras cuentas por pagar	175,123	2,469	359,863	-	537,455
Otros pasivos no financieros	-	786	-	-	786
	<u>2,927,747</u>	<u>556,988</u>	<u>1,027,487</u>	<u>1,273,285</u>	<u>5,785,507</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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2017</u>
Total otros pasivos financieros y bonos	3,348,152	2,637,633
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(606,949)	(638,212)
Deuda neta	<u>2,741,203</u>	<u>1,999,421</u>
Total patrimonio	<u>2,970,865</u>	<u>2,821,299</u>
Total capital	<u>5,712,068</u>	<u>4,820,720</u>
Ratio de apalancamiento	<u>0.48</u>	<u>0.41</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 31 de diciembre de 2017										
Activos -										
Efectivo y equivalente de efectivo	183,901	43,878	121,901	161,073	4,204	97,709	21,914	3,632	-	638,212
Activo financiero a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	181	-	-	-	-	-	-	-	-	181
Cuentas por cobrar comerciales	368,302	64,364	128,124	109,388	604	45,897	317,564	419	-	1,034,662
Trabajos en curso pendientes por cobrar	670,272	-	-	-	-	-	-	11,294	-	681,566
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	266,915	2,746	65,909	3,072	8,852	69,382	9,947	66,059	(355,909)	136,973
Otras cuentas por cobrar	536,732	55,959	66,765	31,384	1,922	27,504	42,709	12,739	-	775,714
Inventarios	46,500	15,093	8,685	19,457	-	643,882	56,162	189	(20,064)	769,904
Gastos contratados por anticipado	4,469	1,168	2,354	10,312	164	216	18,294	761	-	37,738
Activos no corrientes mantenidos la venta	302,884	-	-	-	-	-	-	331,236	-	634,120
Total del activo corriente	2,380,156	183,208	393,738	334,686	15,746	884,590	466,590	426,329	(375,973)	4,709,070
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	-	-	14,747	802,695	-	-	26,539	-	-	843,981
Trabajos en curso por cobrar a clientes a largo plazo	-	-	28,413	-	-	-	-	-	-	28,413
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	-	-	24,276	-	-	-	474	636,226	(146,240)	514,736
Gastos contratados por anticipado	-	-	24,585	42,221	892	-	-	-	(510)	67,188
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	26,340	53,917	11,159	277,084	7,348	9,811	1,712	56,697	-	444,068
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	111,385	7,344	-	-	-	1	10,113	2,178,834	(2,257,413)	50,264
Propiedades de inversión	-	-	-	-	-	45,687	-	-	-	45,687
Propiedades, planta y equipo	509,700	171,226	18,572	3,047	60	11,621	102,448	70,627	(17,587)	869,714
Activos Intangibles	223,458	160,288	492,424	323	-	1,022	48,903	24,032	11,260	961,710
Activos por impuestos diferidos	171,608	5,507	11,057	-	-	10,316	36,932	163,145	9,797	408,362
Total del activo no corriente	1,042,491	398,282	625,233	1,125,370	8,300	78,458	227,121	3,129,561	(2,400,693)	4,234,123
Total activos	3,422,647	581,490	1,018,971	1,460,056	24,046	963,048	693,711	3,555,890	(2,776,666)	8,943,193
Pasivos -										
Otros pasivos financieros	591,987	46,924	2,589	-	-	162,031	139,821	113,412	-	1,056,764
Bonos	-	-	24,361	12,294	-	-	-	-	-	36,655
Cuentas por pagar comerciales	962,593	62,658	85,329	132,195	132	43,724	189,326	36,412	(939)	1,511,430
Cuentas por pagar a partes relacionadas	114,198	3,664	60,857	83,841	14	37,396	14,429	115,387	(374,702)	55,084
Impuesto a la renta corriente	30,938	1,282	1,122	-	161	45,299	1,505	-	-	80,307
Otras cuentas por pagar	492,396	12,487	68,994	27,058	49	63,654	93,449	75,313	-	833,400
Otras provisiones	6,682	5,204	-	-	-	20	1,597	-	-	13,503
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	248,459	-	-	-	-	-	-	-	-	248,459
Total del pasivo corriente	2,447,253	132,219	243,252	255,388	356	352,124	440,127	340,524	(375,641)	3,835,602
Otros pasivos financieros	127,776	101,549	1,945	-	-	12,010	26,458	363,564	-	633,302
Bonos a largo plazo	-	-	319,549	591,363	-	-	-	-	-	910,912
Otras cuentas por pagar a largo plazo	129,022	-	52,349	349,987	158	32,058	35,863	2,469	-	601,906
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	4,306	-	836	89,023	23,445	-	30,739	5,261	(127,656)	25,954
Otras provisiones	13,201	16,707	-	-	-	-	1,847	3,840	-	35,595
Otros pasivos no financieros	-	383	-	-	-	-	-	-	-	383
Pasivos por impuestos diferidos	26,631	8,958	8,606	24,341	210	-	9,494	-	-	78,240
Total del pasivo no corriente	300,936	127,597	383,285	1,054,714	23,813	44,068	104,401	375,134	(127,656)	2,286,292
Total del pasivo	2,748,189	259,816	626,537	1,310,102	24,169	396,192	544,528	715,658	(503,297)	6,121,894
Patrimonio atribuible a los controladores de la Compañía	562,183	299,411	323,987	112,467	(123)	217,290	115,464	2,826,861	(2,139,275)	2,318,265
Participación no controlante	112,275	22,263	68,447	37,487	-	349,566	33,719	13,371	(134,094)	503,034
Total pasivo y patrimonio	3,422,647	581,490	1,018,971	1,460,056	24,046	963,048	693,711	3,555,890	(2,776,666)	8,943,193

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				Tratamiento de aguas	Inmobiliaria	Servicios	Holding	Eliminación	Consolidado
		Petróleo y gas	Carreteras	Metro							
Año 2016 -											
Ingresos	4,159,538	382,211	527,104	247,040	18,459	411,518	1,153,723	62,070	(477,395)	6,484,268	
Utilidad bruta	218,810	42,129	121,114	42,473	5,698	136,540	143,567	(171)	(95,493)	614,667	
Gastos administrativos	(257,861)	(17,260)	(35,085)	(12,952)	(786)	(28,430)	(94,103)	(35,740)	83,522	(398,695)	
Otros ingresos y gastos,neto	(9,250)	542	263	10	-	838	4,093	(5,843)	(3,923)	(13,270)	
Utilidad en venta de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	46,336	-	46,336	
Utilidad (pérdida) operativa	(48,301)	25,411	86,292	29,531	4,912	108,948	53,557	4,582	(15,894)	249,038	
Gastos financieros	(64,946)	(10,801)	(7,390)	(2,810)	(38)	(14,388)	(30,077)	(58,635)	14,296	(174,789)	
Ingresos financieros	11,216	1,040	2,225	8,037	86	2,816	3,140	18,686	(26,454)	20,792	
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos por el método de participación patrimonial	17,321	1,615	-	-	-	6,850	360	(198,418)	69,781	(102,491)	
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	(84,710)	17,265	81,127	34,758	4,960	104,226	26,980	(233,785)	41,729	(7,450)	
Impuesto a la renta	(10,858)	(5,308)	(22,213)	(10,904)	(1,433)	(27,054)	(11,665)	33,242	7,233	(48,960)	
Utilidad (pérdida) del año	(95,568)	11,957	58,914	23,854	3,527	77,172	15,315	(200,543)	48,962	(56,410)	
Utilidad (pérdida) atribuible a:											
Propietarios de la Compañía	(89,129)	9,370	43,656	17,891	3,527	22,106	12,159	(199,667)	62,352	(117,735)	
Participación no controlante	(6,439)	2,587	15,258	5,963	-	55,066	3,156	(876)	(13,390)	61,325	
	(95,568)	11,957	58,914	23,854	3,527	77,172	15,315	(200,543)	48,962	(56,410)	

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					
Año 2017 -										
Ingresos	3,418,907	436,876	642,127	365,772	3,152	647,535	1,203,733	70,049	(508,386)	6,279,765
Utilidad bruta	281,206	71,825	139,196	52,212	445	147,384	112,434	(32,515)	(55,808)	716,379
Gastos administrativos	(211,264)	(16,620)	(32,454)	(15,279)	(317)	(21,189)	(84,952)	(99,216)	62,987	(418,304)
Otros ingresos y gastos, neto	(22,028)	5,139	1,062	5	-	(3,700)	8,852	10,512	559	401
Utilidad en venta de inversiones	25,768	-	-	-	-	49,002	-	195,378	4,215	274,363
Utilidad (pérdida) operativa	73,682	60,344	107,804	36,938	128	171,497	36,334	74,159	11,953	572,839
Gastos financieros	(52,855)	(13,423)	(6,893)	(8,022)	(50)	(21,917)	(32,643)	(137,488)	25,323	(247,968)
Ingresos financieros	9,418	1,964	3,256	3,606	26	3,569	4,250	32,770	(42,724)	16,135
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos por el método de participación patrimonial	29,685	1,584	-	-	-	455	1,203	(486,931)	71,065	(382,939)
Utilidad antes del impuesto a la renta	59,930	50,469	104,167	32,522	104	153,604	9,144	(517,490)	65,617	(41,933)
Impuesto a la renta	(35,042)	(13,151)	(32,290)	(10,593)	(227)	(35,900)	(5,652)	110,363	3,000	(19,492)
Utilidad (pérdida) del año	24,888	37,318	71,877	21,929	(123)	117,704	3,492	(407,127)	68,617	(61,425)
Utilidad (pérdida) atribuible a:										
Propietarios de la Compañía	22,578	33,351	55,620	16,447	(123)	48,648	3,012	(406,940)	94,654	(132,753)
Participación no controlante	2,310	3,967	16,257	5,482	-	69,056	480	(187)	(26,037)	71,328
	24,888	37,318	71,877	21,929	(123)	117,704	3,492	(407,127)	68,617	(61,425)

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, sobre la base de la segmentación o el rendimiento financiero por segmento.

8 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre 2016	Al 31 de diciembre de 2017
Caja	5,943	16,468
Remesas en tránsito	7,931	1,036
Cuentas corrientes	475,025	397,883
Depósitos a plazo	112,023	115,010
Fondos mutuos	6,027	107,815
	<u>606,949</u>	<u>638,212</u>

Conciliación con el estado de flujo de efectivo:

	Al 31 de diciembre 2016	Al 31 de diciembre de 2017
Saldos del balance	606,949	638,212
Sobregiros bancarios (Nota 13)	(8,396)	(120)
Saldos del estado de flujos de efectivo	<u>598,553</u>	<u>638,092</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 año terminado el 31 de diciembre	
	2016	2017
Ingresos por ventas de bienes y servicios:		
- Asociadas	-	3,367
- Operaciones conjuntas	<u>22,304</u>	<u>18,138</u>
	<u>22,304</u>	<u>21,505</u>

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

b) Saldos de transacciones entre partes relacionadas –

NO AUDITADO

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

	Al 31 de diciembre de,		Al 31 de diciembre de,	
	2016	2016	2017	2017
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
Operaciones conjuntas:				
Consortio Constructor Ductos del Sur	62,834	37,238	18,214	-
Consortio GyM Conciviles	61,006	-	61,764	-
Consortio Rio Urubamba	9,072	-	8,964	-
Consortio Peruano de Conservación	8,784	-	7,417	-
Consortio Vial Quinua	4,198	738	-	2,262
Consortio Italo Peruano	4,174	17,325	14,536	18,849
Consortio La Gloria	3,521	3,080	1,688	1,358
Consortio Terminales del Perú	3,215	259	3,290	-
Consortio Rio Mantaro	3,191	6,886	1,134	763
Consortio Vial Sierra	940	5,400	2,355	1,854
Consortio Constructor Chavimochic	915	2,471	1,959	5,817
Consortio Energía y Vapor	491	3,203	-	72
Consortio Ermitaño	83	6,372	1,067	6
Consortio Menegua	30	3,803	39	-
Consortio para la Atención y Mantenimiento de Ductos	-	21,790	-	12,074
Consortio Huacho Pativilca	-	3,434	-	2,377
Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers-Vial	-	-	-	-
Complementarios Ltda.	-	-	-	-
Otros menores	10,133	2,472	11,859	6,883
	<u>172,587</u>	<u>114,471</u>	<u>134,286</u>	<u>52,215</u>
Otras partes relacionadas:				
Adexus S.A.	-	-	-	-
Gaseoducto Sur Peruano S.A	587,973	-	517,144	-
Perú Piping Spools S.A.C.	9,077	-	279	185
Ferrovias Participaciones	-	20,813	-	21,648
Ferrovias Argentina	-	2,835	-	2,684
Arturo Serna	-	7,418	-	4,306
	<u>597,050</u>	<u>31,066</u>	<u>517,423</u>	<u>28,823</u>
	<u>769,637</u>	<u>145,537</u>	<u>651,709</u>	<u>81,038</u>
Menos porción no corriente:				
Gaseoducto Sur Peruano S.A	(587,973)	-	(514,736)	-
Consortio Constructor Ductos del Sur	-	(37,238)	-	-
Ferrovias Participaciones	-	(20,813)	-	(21,648)
Ferrovias Argentina	-	(2,835)	-	-
Arturo Serna	-	(4,434)	-	(4,306)
Porción corriente	<u>181,664</u>	<u>80,217</u>	<u>136,973</u>	<u>55,084</u>

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

La parte corriente de 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 31 de diciembre de 2017, este rubro comprende los saldos del Consortio Constructor Ductos del Sur por S/285.2 millones y la reclasificación de la inversión en la asociada Gasoducto Sur Peruano

NO AUDITADO

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

S.A. por un importe de S/645.4 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, 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 31 de diciembre de 2017, se mantiene una participación del 6.18%.

11 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2016 y de 2017 es de:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Saldos al 1 de enero	646,884	886,856
Adquisición y/o contribuciones recibidas		2,108
Aumento de capital	397,395	-
Capitalización de deuda	8,308	-
Participación patrimonial en resultados	(102,490)	379
Venta de inversiones	-	(120,779)
Dividendos recibidos	(27,992)	(4,017)
Transferencia de Adexus por adquisición de control	(35,870)	-
Reclasificación operación discontinua	-	(714,554)
Otros	621	271
Saldos al 31 de diciembre	<u>886,856</u>	<u>50,264</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 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 21.49%, 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. Sin perjuicio de la realización de una subasta o del resultado de la misma, GSP tiene derecho a recibir en un plazo máximo de 12 meses contados desde la terminación de la Concesión,

NO AUDITADO

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

un pago que puede oscilar entre el monto de recuperación mínimo garantizado de 72.25% del VCN y el 100% del VCN.

Sobre dicha base, al 31 de diciembre del 2016, la Compañía determinó que podría recuperar del capital invertido en GSP US\$220 millones, del importe honrado por la garantía corporativa otorgada al crédito puente suscrito por GSP US\$129 millones y del importe honrado por la ejecución de la fianza de Fiel Cumplimiento del Contrato de Concesión por US\$52.5 millones.

Habiendo transcurrido más de 12 meses desde la terminación del contrato de concesión sin que el Estado haya cumplido con adoptar ninguna medida para hacer efectivo el pago del VCN a GSP, la Compañía ha revisado el valor razonable del capital invertido en GSP, así como el valor razonable de los importes honrados por la garantía corporativa otorgada al crédito puente de GSP y la fianza de fiel cumplimiento del Contrato de Concesión. Para ello se ha tenido en cuenta los informes legales que establecen que el procedimiento a seguir para recuperar la inversión y las obligaciones honradas será a través de a interposición por GSP de una demanda arbitral ante el CIADI, previo proceso trato directo con el Estado Peruano.

Teniendo en cuenta el escenario señalado, al 31 de diciembre del 2017, La Compañía ha registrado un deterioro de la inversión en GSP por US\$ 111.3 millones (S/361.2 millones), así como el descuento financiero del saldo de la inversión y de las obligaciones honradas por un total de US\$ 24.4 millones (S/79.2 millones). 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 31 de diciembre de 2016 y de 2017, es el siguiente:

NO AUDITADO

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

	<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Activos intangibles</u>
Costo neto al 1 de enero de 2016	1,111,757	881,020
Adiciones	213,068	183,568
Adquisición de subsidiaria, neto	41,988	33,133
Transferencias, bajas y ajustes	6,376	(384)
Deducciones por venta de activos	(47,126)	-
Cargos por depreciación, amortización	(203,201)	(82,743)
Deterioro	(9,263)	(54,308)
Costo neto al 31 de diciembre de 2016	<u>1,113,599</u>	<u>960,286</u>
Costo neto al 1 de enero de 2017	1,113,599	960,286
Adiciones	171,078	143,305
Desconsolidación de subsidiaria	(83,441)	(23,666)
Reclasificación a activos no corrientes	-	-
Transferencias, bajas y ajustes	(19,020)	(2,117)
Deducciones por venta de activos	(100,338)	-
Cargos por depreciación, amortización	(197,483)	(86,557)
Cargos por deterioro	(14,681)	(29,541)
Costo neto al 31 de diciembre de 2017	<u>869,714</u>	<u>961,710</u>

i) Propiedad, planta y equipo -

Al 31 de diciembre 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.

En 2016 la venta de activos fijos ascendió a S/70.5 millones , generando una ganancia de S/18.4 millones , que se muestra en el estado de resultados en el rubro "otros ingresos y egresos, neto" , la diferencia de los ingresos por venta de activos fijos y la ganancia generada se presentan en el rubro de "ingresos de actividades de construcción" y en "utilidad bruta", respectivamente.

En junio de 2017, la Compañía vendió 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 octubre de 2017, la Gerencia vendió el edificio corporativo ubicado en Miraflores con opción de recompra entre los años quinto y octavo; su valor en libros ascendió a S/56.7 millones.

Al 31 de diciembre de 2016 ,el Grupo evaluó indicios de deterioro que afectan al rubro de propiedades, planta y equipo, en donde se identificó: i) terminación anticipada de GSP en relación con el Consorcio Constructor Ductos del Sur (CCDS), y ii) activos que se encuentran en la condición de "stand by". La Gerencia calculó el importe recuperable de los activos como el valor razonable determinado sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes. El importe reconocido como deterioro corresponde principalmente a Consorcio Constructor Ductos del Sur (CCDS) por S/4.1 millones (29% de participación) ,GyM por S/2.39 millones y Stracon GyM S.A.por S/2.34 millones, los que se presentan en el rubro "Gastos por naturaleza" (Nota 17).

NO AUDITADO

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo determinó indicios de deterioro en el rubro propiedad, planta y equipo relacionados a activos fijos en desuso, calculándose el importe recuperable de dichos activos como el valor razonable determinado por tasaciones realizadas por expertos independientes. La pérdida por deterioro reconocida está relacionada principalmente con GyM S.A. por S/11.4 millones, Morelco por S/0.24 millones y Stracon GyM S.A. por S/2.7 millones, los que se presentan en el rubro "Gastos por naturaleza" (Nota 17).

ii) Intangibles -

Al 31 de diciembre 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

a. Plusvalía mercantil -

La Gerencia revisa el resultado de sus negocios sobre la base del tipo de actividad económica que desarrolla. Al 31 de diciembre, la plusvalía mercantil de las unidades generadoras de efectivo se distribuye en los siguientes segmentos:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Construcción - Ingeniería	98,587	95,119
Electromecánica	20,737	20,737
Construcción - Servicios de minería	13,366	13,366
Servicios de telecomunicaciones	6,728	6,720
Bienes y servicios informáticos	<u>5,102</u>	<u>930</u>
	<u>144,520</u>	<u>136,872</u>

Como resultado de las pruebas de deterioro sobre las plusvalías, realizadas por la Gerencia anualmente, el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se determinó sobre la base de su valor en uso y valor razonable menos los costos de disposición, el mayor. El valor en uso se determinó sobre los flujos futuros esperados generados por la evaluación de UGE.

Como resultado de estas evaluaciones, se identificó un deterioro en una de las UGE, VyV-DSD, y se contabilizó al 31 de diciembre de 2016. La pérdida por deterioro se generó debido a la disminución en los flujos esperados, como resultado de la reducción de los contratos vinculados al "Backlog". El monto del deterioro que impactó el importe total de la plusvalía mercantil fue de S/38.7 millones. Se muestra en el estado de ganancias y pérdidas dentro de "otros ingresos y egresos,neto".

Al 31 de diciembre de 2017, se aplicaron los mismos criterios utilizados en la prueba efectuada al 31 de diciembre de 2016, que determinaron que no había deterioro en las UGE

b. Marcas -

Ese rubro comprende principalmente las marcas adquiridas en los procesos de combinación de negocios con Vial y Vives S.A.C. (S/75.4 millones) en octubre de 2012, Morelco S.A.S. (S/33.3 millones) en diciembre de 2014 y Adexus S.A. (S/9.1 millones) en agosto 2016. La Gerencia determinó que las marcas provenientes de Vial y Vives, Morelco y Adexus tienen vida útil indefinida, consecuentemente, se realizan pruebas anuales de deterioro sobre estos activos.

Como resultado de estas pruebas, la marca VyV-DSD se deterioró parcialmente en S/15.6 millones al 31 de diciembre de 2016 y en S/29.5 millones, al 31 de diciembre de 2017. Estos efectos se muestra en el estado de ganancias y pérdidas dentro de "otros ingresos y egresos,neto".

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

13 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

	Total		Corriente		No corriente	
	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2017
Sobregiro bancario	8,396	120	8,396	120	-	-
Préstamos bancarios	2,131,901	1,561,634	1,835,340	990,467	296,561	571,167
Arrendamientos financieros	240,141	128,312	117,307	66,177	122,834	62,135
	<u>2,380,438</u>	<u>1,690,066</u>	<u>1,961,043</u>	<u>1,056,764</u>	<u>419,395</u>	<u>633,302</u>

a) Préstamos bancarios -

Al 31 de diciembre 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 3.3% y 13.9% 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 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2017
GyM S.A.	3.30% / 8.73%	2018 / 2019	492,910	551,413	187,029	95,376
Graña y Montero S.A.A.	Libor USD 3M+ de 4.9% a 5.5%	2018 / 2020	932,114	113,412	-	363,564
Viva GyM S.A.	7.00% / 10.67%	2018	201,609	157,592	-	-
GMP S.A.	4.45% / 6.04%	2018 / 2020	77,857	42,911	71,453	96,245
CAM Holding S.A.	4.44% / 13.93%	2018 / 2020	69,702	77,775	24,889	12,807
Adexus S.A.	3.63% / 5.90%	2018 / 2019	42,782	46,552	13,190	3,175
CONCAR S.A.	7.50%	2018	-	812	-	-
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>990,467</u>	<u>296,561</u>	<u>571,167</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 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/481.9 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.

NO AUDITADO

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

El contrato contiene ciertas condiciones ("covenants"), que incluye la obligación del Grupo 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/263.2 millones).

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 prenda sobre las acciones de Almonte; (iv) una segunda hipoteca sobre ciertos inmuebles en Miraflores y Surquillo; (v) una segunda prenda sobre nuestras acciones de CAM; (vi) una segunda prenda sobre nuestras acciones de CAM Servicios del Perú S.A.; y (vii) 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/235.3 millones).

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene líneas de crédito no utilizadas por S/312 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		Valor razonable	
	corriente y no corriente			
	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de
	diciembre	diciembre	diciembre	diciembre
	de 2016	de 2017	de 2016	de 2017
Total préstamos	<u>2,380,438</u>	<u>1,690,066</u>	<u>2,391,375</u>	<u>1,768,160</u>

NO AUDITADO

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

Los valores razonables se basan en flujos de efectivo descontados usando una tasas de endeudamiento que varían entre 2.4% y 13.8% (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:

	<u>Total</u>		<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>
GyM Ferrovías (a)	604,031	603,657	20,551	12,294	583,480	591,363
Norvial (b)	<u>363,683</u>	<u>343,910</u>	<u>25,540</u>	<u>24,361</u>	<u>338,143</u>	<u>319,549</u>
	<u>967,714</u>	<u>947,567</u>	<u>46,091</u>	<u>36,655</u>	<u>921,623</u>	<u>910,912</u>

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 31 de diciembre de 2017 se ha efectuado una amortización ascendente a S/58 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 31 de diciembre 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.

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

El 23 de Agosto de 2017, GyM Ferrovías S.A. y Line One CPAO Purchaser LLC suscribieron el contrato de compra – venta y cesión de derechos de cobro del “Pago Anual por Inversión Complementaria (PAO Complementario)” derivados del Contrato de Concesión hasta por un monto equivalente a US\$ 316 millones.

El 23 de Agosto de 2017, GyM Ferrovías S.A. como Prestatario, Mizuho Bank, Ltd. y Sumitomo Mitsui Banking Corporation como Prestamistas y Mizuho Bank, Ltd. como Agente Administrativo suscribieron

NO AUDITADO

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

un contrato de préstamo de Capital de Trabajo por un monto equivalente a US\$80 millones para financiar parcialmente el Proyecto de Expansión de la Línea 1 del Metro de Lima. Al cierre de este informe, dicho préstamo no ha sido desembolsado.

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 emisión y al primer y segundo desembolso de la 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 31 de diciembre 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.
- Ratio de apalancamiento proforma menor a 4 veces.

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2017 asciende a S/1,036 millones (al 31 de diciembre de 2016 asciende a S/1,055 millones), se basa en flujos de efectivo descontados usando tasas entre 4.49% y 6.63% (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:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2017
Porción corriente	14,531	13,503
Porción no corriente	<u>31,155</u>	<u>35,595</u>
	<u>45,686</u>	<u>49,098</u>

El movimiento de este rubro por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2017 es como sigue:

NO AUDITADO

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

<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	6,500	-	-	12,304	18,804
Extornos y bajas de provisiones	(2,970)	(14,064)	(3,819)	(2,395)	(23,248)
Pagos	(298)	(2,458)	-	-	(2,756)
Ajustes por conversión	187	538	-	-	725
Al 31 de diciembre de 2016	<u>20,345</u>	<u>8,125</u>	<u>-</u>	<u>17,216</u>	<u>45,686</u>
Al 1 de enero de 2017	20,345	8,125	-	17,216	45,686
Adiciones	5,344	1,444	-	-	6,788
Extornos y bajas de provisiones	(199)	(1,106)	-	(412)	(1,717)
Pagos	(1,680)	-	-	-	(1,680)
Ajustes por conversión	88	(67)	-	-	21
Al 31 de diciembre de 2017	<u>23,898</u>	<u>8,396</u>	<u>-</u>	<u>16,804</u>	<u>49,098</u>

16 CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2017, un total de 259,302,745 acciones se encuentran representadas en ADSs (equivalente a 51,860,549 ADSs a razón de 5 acciones por ADS).

17 GASTOS POR NATURALEZA

Por el periodo terminado el 31 de diciembre 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)

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administra- tivos</u>
2016		
Inventarios,materiales e insumos consumidos	942,354	-
Cargas de personal	1,544,128	234,474
Servicios prestados por terceros	2,364,899	117,777
Tributos	13,922	1,771
Cargas diversas de gestión	270,815	24,691
Depreciación	193,434	12,088
Amortización	74,849	7,894
Deterioro de inventarios	36,353	-
Deterioro de cuentas por cobrar	419,584	-
Deterioro de inmuebles, maquinaria y equipos	9,263	-
	<u>5,869,601</u>	<u>398,695</u>
2017		
Inventarios,materiales e insumos consumidos	1,141,224	140
Cargas de personal	1,701,666	212,962
Servicios prestados por terceros	1,731,478	121,757
Tributos	14,876	6,823
Cargas diversas de gestión	657,535	54,015
Depreciación	185,901	13,892
Amortización	77,886	8,671
Deterioro de inventarios	37,457	-
Deterioro de cuentas por cobrar	705	21
Deterioro de inmuebles, maquinaria y equipos	14,658	23
	<u>5,563,386</u>	<u>418,304</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la subsidiaria Viva GyM determinó indicios de deterioro en el rubro inventarios, por ello, calculó el importe recuperable de dichos activos como el valor razonable determinado por tasaciones realizadas por peritos independientes. Como consecuencia, se registró deterioro por S/37 millones. Los bienes deteriorados corresponden principalmente a los departamentos del proyecto Nuevo Rancho (S/30 millones) y terrenos (S/5.7 millones).

18 IMPUESTO A LA RENTA

En estos estados financieros condensados del período terminado el 31 de diciembre de 2017, el gasto por impuesto a la renta se reconoce sobre la base de la estimación de la Gerencia de la tasa efectiva del impuesto a la renta esperada para el año 2017. Esta tasa se ha estimado en 46.5% (657.2% 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 31 de diciembre 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\$202.2 millones.

NO AUDITADO

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

20 DIVIDENDOS

Como parte de los acuerdos de refinanciación de pasivos financieros descritos en la Nota 13, La Compañía está impedida de pagar dividendos hasta que se haya cumplido con la cancelación de la totalidad de dichos pasivos.

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2017, el Grupo ha pagado dividendos de subsidiarias a sus partícipes no controlantes por S/42.9 millones (S/25.5 millones para el mismo período de 2016).

21 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados condensados, no se han presentado eventos posteriores que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros individuales emitidos.