

La información presentada a continuación está relacionada con los **estados financieros separados intermedios al 31 de diciembre de 2017**.

Unidades de Negocio

Los Portales S.A. segmenta sus negocios en dos categorías: ventas y rentas inmobiliarias. Nuestras cuatro unidades de negocio se encuentran contenidas en dichas categorías y se describen a continuación:

Ventas	Rentas			Total Empresa
Vivienda	Estacionamientos	Hoteles	Renta	
- Desarrollo de proyectos de habitación urbana, multifamiliares y vivienda social para sectores B,C y D. - Contribuyente de los programas de gobierno Mi Vivienda y Techo Propio.	- Concesión, administración y operación de estacionamientos y gestión de negocios colaterales. - 3 líneas de negocio: Concesiones, Comerciales y Microplayas.	- Operación de hoteles mediante la inversión en unidades propias y de terceros. - Country Club Hotel y Arenas Máncora (5 estrellas) - LP Tarma, LP Cusco, LP Chiclayo y LP Piura (4 estrellas)	- Gestión del negocio de arrendamiento de locales comerciales y oficina	

Ventas 2017 (S/MM)

621.4	90.8	46.2	2.1	760.5
--------------	-------------	-------------	------------	--------------

EBITDA Ajustado 2017 (S/MM)

160.0	15.1	7.0	3.9	186.0
--------------	-------------	------------	------------	--------------

Utilidad Neta 2017 (S/MM)

69.8	6.3	1.0	1.4	78.5
-------------	------------	------------	------------	-------------

Hechos Relevantes

Resultados:

- La Empresa generó en el ejercicio 2017 ventas de S/ 760.5MM, monto superior en 1% a los S/755.7MM obtenidos en el 2016. El reconocimiento de las ventas se vio afectado por la postergación de la entrega de los lotes de los proyectos del norte del país debido al fenómeno del niño. A su vez, la venta comercial (colocación) de la Unidad de Vivienda ascendió en el 2017 a S/ 680.2M, importe mayor en 5% al obtenido en el 2016 de S/ 645.8MM.

- Se alcanzó un EBITDA Ajustado de S/ 186.0 MM, monto menor en 3% a los S/ 192.1MM del año pasado. El EBITDA Ajustado incluye los ingresos financieros por venta de lotes.
- La utilidad neta obtenida fue de S/ 78.5MM, monto superior en 10% al año 2016 de S/ 71.1MM.
- El flujo de caja operativo fue de S/ 120.6MM, monto superior en 162% (S/ 74.6MM) respecto a los S/ 46.0MM generados en el 2016.

Operativos:

- En el año 2017 comercialmente se colocaron 8,686 unidades inmobiliarias, cifra superior en 9% (730 unidades) al año 2016 de 7,956. Así mismo, se entregaron 8,165 unidades a los clientes, 3% (262 unidades) más que los 7,903 del año 2016.
- El inventario de producto terminado se incrementó en 16% (S/ 29.3MM) cerrando el año 2017 en S/ 213.8MM.
- Las reservas inmobiliarias (terrenos), al cierre del ejercicio 2017, suman 223.5 hectáreas (256.7 Has. a dic-2016) equivalente a S/ 160.1MM (S/ 220.4MM al cierre del 2016).

Financieros

- Con el objetivo de mejorar el perfil de la deuda financiera:
 - Se emitieron cuatro operaciones de papeles comerciales en soles por S/ 81.6MM, la última en el mes de diciembre a una tasa anual de 5.65%
 - Se obtuvo un préstamo bancario por S/ 32.4 MM a 6 años con una tasa de 9.30%
 - Se emitieron cuatro Bonos Corporativos (3 privados y 1 público) por un importe de US\$48.6MM a 5 años con una tasa promedio de 8.4%. Estas emisiones reemplazaron préstamos de terceros con tasas promedio de 10%.
 - Se redujo en 14% el ratio de apalancamiento (pasivo total entre patrimonio), alcanzado la relación de 2.36 veces (2.69 veces al cierre de 2016).
 - Se obtuvo un nivel de capital de trabajo (activo corriente menos pasivo corriente) de S/258.7MM, importe mayor en 14% (S/ 31.6MM) a los S/ 227.1MM obtenidos el año 2016.
 - Se redujo en 66% (US\$ 68.1MM) el riesgo de exposición a la variación de tipo de cambio alcanzando un pasivo neto de US\$ 34.6MM (US\$102.7MM en el 2016).

Resultados Financieros

La Empresa generó en el ejercicio 2017 ventas por S/ 760.5MM, monto mayor en 1% al año 2016 de S/ 755.7MM. La utilidad bruta fue de S/ 247.5MM (S/ 238.8MM en el 2016), equivalente a 32.5% de las ventas (31.6% en el 2016). La utilidad operativa ascendió a S/ 104.8MM (S/ 115.8MM en el 2016). La utilidad neta obtenida fue de S/ 78.5MM (S/ 71.1MM en el 2016), equivalente a 15.3% de las ventas (13.8% en el 2016). El EBITDA Ajustado fue de S/186.0MM, equivalente al 24.5% de las ventas

S/ Millones	01-enero al 31-diciembre		
	2017	2016	Variación
Ventas	760.5	755.7	+ 4.8
	100.0%	100.0%	
Utilidad Bruta	247.5	238.8	+ 8.7
	32.5%	31.6%	
Utilidad Operativa	104.8	115.8	- 11.0
	13.8%	15.3%	
Utilidad Neta	78.5	71.1	+ 7.4
	15.3%	13.8%	
EBITDA Ajustado	186.0	191.2	- 5.2
	24.5%	25.3%	

EBITDA Ajustado

El EBITDA Ajustado generado en el año 2017 ascendió a S/ 186.0MM, equivalente al 24.5% de las ventas y 3% menos al obtenido en 2016 de S/ 191.2MM. Este resultado difiere del EBITDA al extornar los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión y eliminar el efecto de los intereses financieros registrados en el costo de ventas. La Unidad de Vivienda aporta el 86% del EBITDA Ajustado generado por la Empresa en el periodo analizado.

S/ Millones	R2017	R2016	Variación		R2017	R2016	
Utilidad Operativa	104.7	115.8	- 11.1	Vivienda	160.0	165.9	86%
Depreciación y Amortización	24.9	20.6	+ 4.2	Estacionamientos	15.1	15.0	8%
Intereses del Costo	56.4	55.4	+ 1.0	Hoteles	7.0	6.5	3%
Cambios en el valor razonable	0.0	-0.6	+ 0.6	Rentas	3.8	3.8	2%
EBITDA Ajustado	186.0	191.2	- 5.2	EBITDA Ajustado	186.0	191.2	

Balance General

El Activo Total al 31-dic-2017 ascendió a S/ 1,642.5MM, monto mayor en 4% (S/ 63.1MM) a S/1,579.4MM del 31-dic-2016. El Pasivo Total alcanzó S/ 1,153.0MM, nivel similar al de dic-2016. El patrimonio neto alcanzó el importe de S/ 489.5MM, monto mayor en 15% (S/ 62.0MM) al cierre del 2016.

S/ Millones	al 31-dic-2017		al 31-dic-2016		Variación
Activo Corriente	826.3	50%	782.2	50%	+ 44.1
Activo No Corriente	816.2	50%	797.2	50%	+ 19.0
Total Activo	1,642.5	100%	1,579.4	100%	+ 63.1
Pasivo Corriente	567.6	49%	555.1	48%	+ 12.5
Pasivo No Corriente	585.4	51%	596.8	52%	- 11.4
Total Pasivo	1,153.0	100%	1,151.9	100%	+ 1.1
Capital	171.3	35%	171.3	40%	+ 0.0
Reserva Legal	34.3	2%	32.1	2%	+ 2.2
Resultados Acumulados	284.0	17%	224.2	14%	+ 59.8
Total Patrimonio	489.5	54%	427.5	56%	+ 62.0
Total Pasivo y Patrimonio	1,642.5		1,579.4		+ 63.1

En el ejercicio 2017, la empresa ha mejorado su nivel de **capital de trabajo** (activo corriente menos pasivo corriente), terminando el año con S/ 258.7MM, monto mayor en 14% (S/ 31.6MM) al año 2016 de S/ 227.1MM. En consecuencia, el ratio de liquidez (activo corriente entre pasivo corriente) evolucionó a 1.46 veces.

S/ Millones	al 31-dic-2017	al 31-dic-2016	Variación
Activo Corriente (a)	826.3	782.2	+ 44.1
Pasivo Corriente (b)	567.6	555.1	+ 12.5
Capital de Trabajo (a-b)	258.7	227.1	+ 31.6
Ratio Liquidez (a/b)	1.46x	1.41x	

La Empresa monitorea su estructura deuda capital mediante el ratio de **apalancamiento** que se calcula dividiendo el total pasivo entre el total patrimonio. Este indicador ha tenido una evolución positiva del 14% alcanzando un nivel de 2.36 veces (2.69 veces en el 2016). El pasivo total ha mantenido niveles similares en ambos años (S/ 1,153.0MM en el 2017 y S/ 1,151.9MM en el 2016), mientras que el patrimonio se ha fortalecido en 15% (S/ 62.0MM) cerrando el año 2017 en S/489.5MM (S/ 427.5MM en el 2016).

S/ Millones	al 31-dic-2017	al 31-dic-2016	Variación
Total Pasivo (a)	1,153.0	1,151.9	+ 1.1
Total Patrimonio (b)	489.5	427.5	+ 62.0
Ratio (a/b)	2.36x	2.69x	

Durante el 2017, la Empresa ha continuado con el plan de reducir el **riesgo de exposición a la variación de tipo de cambio** mediante el calce de los activos y pasivos en dólares. Durante el año 2017 ha disminuido el pasivo neto (total activo - total pasivo) en 66% (US\$68.1MM) hasta el monto de US\$ 34.6MM (US\$ 102.7MM en el 2016)

US\$ Millones	al 31-dic-2017	al 31-dic-2016	Variación
Total Activo (a)	174.3	141.7	+ 32.5
Total Pasivo (b)	208.9	244.4	- 35.5
Pasivo Neto (a-b)	(34.6)	(102.7)	+ 68.1

Los tres principales componentes del activo que representan el 89% (87% en el 2016) del mismo son (i) inventarios y propiedades de inversión, (ii) cuentas por cobrar comerciales y (iii) propiedades y equipos y activos intangibles. A su vez, las tres principales cuentas del pasivo que representan el 96% (96% en el 2016) del mismo son (i) obligaciones financieras, (ii) cuentas por pagar comerciales y (iii) otras cuentas por pagar (anticipos recibidos de clientes).

S/ Millones	al 31-dic-2017		al 31-dic-2016	
Inventarios y Propiedades de inversión	698.4	43%	692.8	44%
Cuentas por cobrar comerciales	581.6	35%	492.1	31%
Propiedades y equipo e Intangibles	188.2	11%	194.5	12%
Efectivo y equivalente en efectivo	61.4	4%	98.1	6%
Otras cuentas por cobrar	52.9	3%	38.6	2%
Otras cuentas del activo	60.0	4%	63.3	4%
Total Activo	1,642.5	100%	1,579.4	100%
Obligaciones financieras	622.6	54%	641.4	56%
Cuentas por pagar comerciales y factoring	368.3	32%	350.8	30%
Otras cuentas por pagar	119.7	10%	117.8	10%
Otras cuentas del pasivo	42.4	4%	41.9	4%
Total Pasivo	1,153.0	100%	1,151.9	100%

Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar de Los Portales están, principalmente, conformadas por letras provenientes del financiamiento directo que se otorga a clientes por la adquisición de un lote de terreno. La cartera de cuentas por cobrar, a valor capital, ascendió al 31-dic-2017 a S/ 578.3MM, monto mayor en 18% (S/ 75.8MM) al cierre del 2016 de S/ 502.5MM. Al cierre del 2017, la Empresa mantiene una cartera mayor a 12,000 clientes.

Los Estados Financieros reportan en cuentas de activo el importe de S/ 581.6MM, 10% más que los S/ 492.1MM de dic-2016 y en cuentas de orden el monto de S/ 41.4MM (S/ 58.3MM a dic-2016). Estas serán reconocidas cuando se concluya la obra y se haga la entrega física del bien al cliente. El ratio de morosidad global a diciembre 2017 fue de 0.55%, ratio similar al año.

Es importante mencionar que la Los Portales Empresa mantiene la reserva de dominio como colateral en garantía de la cancelación total del precio de venta de los inmuebles vendidos a plazos a los clientes.

S/ Miles	al 31-dic-2017	al 31-dic-2016	Variación	S/ Millones	al 31-dic-2017	al 31-dic-2016	Variación
Generadas por Vivienda	536.9 ^{92%}	444.2 ^{90%}	+ 92.7	Cuentas de Balance	536.9	444.2	+ 92.7
Generadas por Otros Negocios	14.9 ^{3%}	16.8 ^{3%}	- 2.0	Cuentas de Orden	41.4	58.3	- 16.9
Sub Total	551.7	461.0	+ 90.7	Total Cartera	578.3	502.5	+ 75.8
A Relacionadas	29.9 ^{5%}	31.1 ^{6%}	- 1.2				
Total Cuentas por Cobrar	581.6	492.1	+ 89.5				

Inventarios y Propiedades de Inversión

La cuenta inventarios al cierre del 31-dic-2017 asciende a S/ 528.8MM, mayor en 11% al cierre del 2016 de S/ 475.1MM. Esta variación se genera por los incrementos en 13% (S/ 35.8MM) de los proyectos en desarrollo y en 16% (S/ 29.3MM) de inmuebles terminados.

La cuenta propiedades de inversión al cierre del 2017 asciende a S/ 169.5MM, menor en 22% (S/48.2MM) al cierre de 2016 de S/ 217.7MM.

Las dos cuentas, en forma consolidada, suman S/ 698.4MM, importe mayor en 1% (S/. 5.6MM) al obtenido en el 2016 de S/ 692.8MM.

Las reservas inmobiliarias (terrenos) se registran en las dos cuentas mencionadas. Al cierre del ejercicio 2017 suman 223.5 hectáreas (256.7 Has. a dic-2016) equivalente a S/ 160.1MM

(S/220.4MM al cierre del 2016).

S/ Millones	al 31-dic-2017	al 31-dic-2016	Variación		al 31-dic-2017	al 31-dic-2016	Variación
Terreno	0.0	12.1	- 12.1	Hectáreas			
Proyectos en desarrollo	308.5	272.7	+ 35.8	Inventarios	0.0	13.4	- 13.4
Inmuebles terminados	213.8	184.5	+ 29.3	Propiedades de inversión	223.5	243.3	- 19.8
Suministros	6.5	5.7	+ 0.8	Terrenos (Reserva)	223.5	256.7	- 33.2
Inventarios	528.8	475.1	+ 53.7	S/ Millones			
Terreno	160.1	208.3	- 48.2	Inventarios	0.0	12.1	- 12.1
Otros	9.4	9.4	+ 0.0	Propiedades de inversión	160.1	208.3	- 48.2
Propiedades de inversión	169.5	217.7	- 48.2	Terrenos (Reserva)	160.1	220.4	- 60.3
Inventarios + Propiedades	698.4	692.8	+ 5.6				

Obligaciones Financieras

La deuda financiera (obligaciones financieras) está distribuida en entidades financieras (bancos y arrendamientos financieros), mercado de capitales (papeles comerciales y bonos públicos y privados) y préstamos de terceros por un importe total de S/628.9MM, monto menor en 3% a los S/ 648.5MM del cierre del 2016. El plazo promedio de la deuda es de 3 años a un costo anual promedio ponderado de 7.6% (8.2% a diciembre de 2016).

Las obligaciones financieras, se presentan netas de los gastos incurridos por estructuración de deuda, relacionadas a la emisión de bonos y papeles comerciales que ascendieron a S/ 6.4MM en el año 2017 (S/ 7.1 MM en el 2016).

S/ Miles	al 31-dic-2017		al 31-dic-2016		Variación
Entidades financieras	165.7	26%	171.7	26%	- 6.0
Mercado de capitales	413.9	66%	348.3	54%	+ 65.6
Préstamos de terceros	49.4	8%	128.5	20%	- 79.1
Sub-Total	628.9		648.5		- 19.6
Gastos de estructuración de deuda	-6.4		-7.1		+ 0.7
Obligaciones financieras	622.6		641.4		- 18.8

Los préstamos con entidades financieras por S/ 165.7MM al cierre del 2017 (S/ 171.7MM en el 2016) tienen vencimiento hasta el año 2023 y presentan una tasa promedio de 7.5%. Los préstamos se encuentran garantizados con hipotecas y fideicomisos.

Los préstamos de terceros suman S/ 49.4MM, importe menor en S/ 79.1MM al cierre del 2016 de S/ 128.5MM representando el 8% (20% en el 2016) de la deuda total. Los préstamos corresponden a fondos recibidos de personas naturales y jurídicas con vencimientos que fluctúan entre enero 2018 y octubre 2019 y no tiene garantías específicas. La tasa de intereses promedio para el 2017 fue de 8.6% anual (10.8% en el 2016).

En los últimos 3 años, la Empresa ingresó al Mercado de Capitales y mantiene al 31-dic-2017 emisiones por S/ 413.9MM, monto mayor en 19% (S/ 65.6MM) a los S/ 348.3MM al cierre del año 2016, representando el 66% de las obligaciones financieras. A la fecha se cuenta con cinco emisiones de bonos (dos titulizados y tres corporativos) y cinco de papeles comerciales.

Durante el 2017 se continuó con el plan de solarización de las obligaciones en moneda extranjera con el objetivo de reducir el riesgo de tipo de cambio. Al cierre del 2017, las obligaciones financieras en soles ascienden a S/ 157.2MM, monto mayor en 385% (S/ 32.4MM) al obtenido en el 2016 de S/ 32.4MM, y es equivalente al 25% (5% en el 2016) de la deuda total de S/628.9MM.

S/ Millones	al 31-dic-2017		al 31-dic-2016		Variación
Origen Soles	157.2	25%	32.4	5%	+ 124.8
Origen Dólares	471.7	75%	616.1	95%	- 144.4
Total	628.9		648.5		- 19.6

Flujo de Dinero

Durante el año 2017, la empresa obtuvo saldos positivos de Flujo de Actividades de Operaciones de S/ 120.6MM, monto mayor en 162% (S/ 74.6MM) a los S/ 46.0MM generados el año 2016.

Así mismo finalizó el año 2017 con una posición de caja de S/ 61.4MM (S/ 98.1MM en el 2016).

S/ Millones	R2017	R2016	Variación
Utilidad del ejercicio	78.5	71.1	+ 7.4
Ajustes a la Utilidad	5.4	11.5	- 6.1
Actividades de Operación	36.7	(36.6)	+ 73.3
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	120.6	46.0	+ 74.6
Actividades de Inversión	(133.9)	(45.8)	- 88.1
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(13.3)	0.3	- 13.5
Actividades de Financiamiento	(23.4)	(40.9)	+ 17.6
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(36.6)	(40.7)	+ 4.0
Saldo de caja inicial	98.1	138.7	- 40.7
SALDO DE CAJA FINAL	61.4	98.1	- 36.6

Indicadores Financieros

Respecto a nuestros indicadores financieros, estos demuestran adecuados niveles de gestión, solvencia y rentabilidad.

	R2017	R2016
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas)	32.5%	31.6%
Margen Operativo (Utilidad Operativa / Ventas)	13.8%	15.3%
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas)	15.3%	13.8%
Margen EBITDA Ajustado (EBITDA Ajustado / Ventas)	24.5%	25.4%

	al 31-dic-2017	al 31-dic-2016
Deuda Financiera Neta (a) / EBITDA Ajustado	3.05x	2.87x
Deuda Financiera Neta / Patrimonio	1.16x	1.29x
Liquidez (Activo Corriente/PasivoCorriente)	1.46x	1.41x
Apalancamiento (Pasivo/Patrimonio)	2.36x	2.69x
Apalancamiento Ajustado (Pasivo-Anticipos/Patrimonio)	2.25x	2.53x

(a) Obligaciones Financieras - Efectivo

Unidad de Vivienda

Nuestra presencia nacional abarca 14 ciudades y 11 provincias del Perú. Somos líderes en el desarrollo de terrenos para venta de lotes. Nuestro segmento objetivo se ubica en los niveles socioeconómicos C y D. Actualmente contamos con más de 50 proyectos en ejecución.

Los productos que comercializamos son:

- **Habilitación Urbana Secundaria.** Los Portales ha desarrollado por séptimo año consecutivo y con éxito el mercado de lotes para viviendas secundarias. Nos hemos concentrado en la comercialización de lotes para casas de campo y de playa.
- **Vivienda Unifamiliar .** A través de los programas de Vivienda de Interés Social, Techo Propio y Mi Vivienda, Los Portales construye casas para familias de niveles socioeconómicos C y D.
- **Vivienda Multifamiliar.** Este producto se desarrolla como parte del programa gubernamental Mi Vivienda

La Unidad generó en el ejercicio 2017 ventas por S/ 621.4MM, monto mayor en 1% al año 2016 de S/ 616.2MM. La utilidad bruta fue de S/ 208.3MM (S/ 196.4MM en el 2016), equivalente a 33.5% de las ventas (31.9% en el 2016). La utilidad operativa ascendió a S/ 92.7MM (S/ 100.2MM en el 2016). La utilidad neta obtenida fue de S/ 69.8MM (S/ 63.1MM en el 2016), equivalente a 11.2% de las ventas (10.2% en el 2016). El EBITDA Ajustado fue de S/160.0MM, equivalente al 25.7% de las ventas, monto menor en 4% (S/ 6.6MM) al obtenido en el 2016 de S/ 166.8MM.

S/ Millones	01-enero al 31-diciembre		
	2017	2016	Variación
Ventas	621.4	616.2	+ 5.1
	100.0%	100.0%	
Utilidad Bruta	208.3	196.4	+ 11.9
	33.5%	31.9%	
Utilidad Operativa	92.7	100.2	- 7.5
	14.9%	16.3%	
Utilidad Neta	69.8	63.1	+ 6.6
	11.2%	10.2%	
EBITDA Ajustado	160.0	165.9	- 5.9
	25.7%	26.9%	

Unidad de Estacionamientos

La Unidad de Estacionamientos lidera el mercado de estacionamientos en el Perú estando presente en 9 ciudades del país. Al 31 de diciembre operamos 191 playas de estacionamientos con 46,652 cocheras y 7,618 abonados.

El ámbito de negocios está dedicado a la administración, operación, concesión e inversión de estacionamientos, así como a la gestión de negocios vinculados como: Valet parking, Publicidad indoor, Soluciones tecnológicas y equipamientos, Diseños y arquitectura de estacionamientos.

Durante el año 2017, la Unidad generó ingresos por S/ 90.8MM, monto superior en 5% al año 2016 de S/ 86.4MM. La utilidad bruta fue de S/ 27.4MM (S/ 25.2MM en el 2016), equivalente a 30.2% de las ventas (29.1% en el 2016). La utilidad operativa ascendió a S/ 9.4MM (S/ 9.8MM en el 2016). La utilidad neta obtenida fue de S/ 6.3MM (S/ 5.6MM en el 2016), equivalente a 6.9% de las ventas (6.5% en el 2016). El EBITDA fue de S/15.1MM, equivalente al 16.7% de las ventas, monto similar al obtenido en el 2016 de S/ 15.0MM.

S/ Millones	01-enero al 31-diciembre		
	2017	2016	Variación
Ventas	90.8	86.4	+ 4.4
	100.0%	100.0%	
Utilidad Bruta	27.4	25.2	+ 2.3
	30.2%	29.1%	
Utilidad Operativa	9.4	9.8	- 0.4
	10.3%	11.4%	
Utilidad Neta	6.3	5.6	+ 0.6
	6.9%	6.5%	
EBITDA	15.1	15.0	+ 0.1
	16.7%	17.4%	

Unidad de Hoteles

La Unidad de Hoteles se centra en la operación y administración de hoteles y en la prestación de servicios vinculados al negocio de alimentos y bebidas, banquetes y eventos de los establecimientos operados. Operamos 6 hoteles con un total de 328 habitaciones en 6 ciudades del país: Lima (Country Club), Piura, Tarma, Chiclayo, Cusco y Máncora (Arennas).

El año 2017 la Unidad generó ingresos por S/ 46.2MM, monto menor en 10% al año 2016 de S/51.2MM. La utilidad bruta fue de S/ 10.8MM (S/ 16.4MM en el 2016), equivalente a 23.4% de las ventas (32.0% en el 2016). La utilidad operativa ascendió a S/ -0.6MM (S/ 2.6MM en el 2016). La utilidad neta obtenida fue de S/ 1.0MM (S/ 0.7MM en el 2016), equivalente a 2.1% de las ventas (1.4% en el 2016). El EBITDA fue de S/7.0MM, equivalente al 15.2% de las ventas, monto mayor en S/ 0.6MM al obtenido en el 2016 de S/ 6.5MM.

S/ Millones	01-enero al 31-diciembre		
	2017	2016	Variación
Ventas	46.2	51.2	- 5.0
	100.0%	100.0%	
Utilidad Bruta	10.8	16.4	- 5.5
	23.4%	32.0%	
Utilidad Operativa	-0.6	2.6	- 3.1
	-1.2%	5.0%	
Utilidad Neta	1.0	0.7	+ 0.3
	2.1%	1.4%	
EBITDA	7.0	6.5	+ 0.6
	15.2%	12.7%	