

**LOS PORTALES S.A. Y SUBSIDIARIAS**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
30 DE JUNIO DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

## LOS PORTALES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
30 DE JUNIO DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

### CONTENIDO

|                                                | Página |
|------------------------------------------------|--------|
| Estado consolidado de situación financiera     | 3      |
| Estado consolidado de resultados integrales    | 4      |
| Estado consolidado de cambios en el patrimonio | 5      |
| Estado consolidado de flujos de efectivo       | 6      |
| Notas a los estados financieros consolidados   | 7 - 66 |

S/. = Nuevo sol  
US\$ = Dólar estadounidense

LOS PORTALES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

|                                              |             | <u>Al 30 de junio</u>   | <u>Al 31 de diciembre</u> |
|----------------------------------------------|-------------|-------------------------|---------------------------|
|                                              | <u>Nota</u> | <u>2020</u>             | <u>2019</u>               |
|                                              |             | <u>S/000</u>            | <u>S/000</u>              |
| <b>Activo corriente</b>                      |             |                         |                           |
| Efectivo y equivalente de efectivo           | 3           | 281,157                 | 95,568                    |
| Cuentas por cobrar comerciales               | 4           | 169,550                 | 157,225                   |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas     | 5           | 374                     | 221                       |
| Otras cuentas por cobrar                     | 6           | 28,102                  | 29,549                    |
| Inventarios                                  | 7           | 473,196                 | 528,582                   |
| Otros activos                                |             | 1,845                   | 2,279                     |
| Total activo corriente                       |             | <u>954,224</u>          | <u>813,424</u>            |
| <b>Activo no corriente</b>                   |             |                         |                           |
| Cuentas por cobrar comerciales               | 4           | 484,084                 | 467,515                   |
| Otras cuentas por cobrar                     | 6           | 11,605                  | 11,946                    |
| Inversiones en asociada y acuerdos conjuntos | 8           | 29,805                  | 30,949                    |
| Propiedades y equipos                        | 9           | 176,970                 | 190,875                   |
| Propiedades de inversión                     | 10          | 227,175                 | 198,498                   |
| Activos intangibles                          | 11          | 30,112                  | 32,246                    |
| Total activo no corriente                    |             | <u>959,751</u>          | <u>932,029</u>            |
| <b>Total activo</b>                          |             | <u><u>1,913,975</u></u> | <u><u>1,745,453</u></u>   |

PASIVO Y PATRIMONIO

|                                         |             | <u>Al 30 de junio</u>   | <u>Al 31 de diciembre</u> |
|-----------------------------------------|-------------|-------------------------|---------------------------|
|                                         | <u>Nota</u> | <u>2020</u>             | <u>2019</u>               |
|                                         |             | <u>S/000</u>            | <u>S/000</u>              |
| <b>Pasivo corriente</b>                 |             |                         |                           |
| Obligaciones financieras                | 12          | 229,864                 | 164,887                   |
| Obligaciones por arrendamientos         | 9           | 13,583                  | 14,970                    |
| Factoring con proveedores               | 13          | 27,732                  | 30,259                    |
| Cuentas por pagar comerciales           | 14          | 201,400                 | 242,611                   |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 5           | 190                     | 62                        |
| Otras cuentas por pagar                 | 15          | 81,634                  | 77,294                    |
| Provisiones                             | 29.19       | 1,601                   | 1,484                     |
| Total pasivo corriente                  |             | <u>556,004</u>          | <u>531,567</u>            |
| <b>Pasivo no corriente</b>              |             |                         |                           |
| Obligaciones financieras                | 12          | 623,702                 | 468,558                   |
| Obligaciones por arrendamientos         | 9           | 50,908                  | 54,878                    |
| Cuentas por pagar comerciales           | 14          | 84,111                  | 85,262                    |
| Otras cuentas por pagar                 | 15          | 0                       | 9,470                     |
| Impuesto a la renta diferido pasivo     | 16          | 22,007                  | 22,027                    |
| Total pasivo no corriente               |             | <u>780,728</u>          | <u>640,195</u>            |
| Total pasivo                            |             | <u>1,336,732</u>        | <u>1,171,762</u>          |
| <b>Patrimonio</b>                       |             |                         |                           |
| Capital emitido                         | 17          | 253,754                 | 253,754                   |
| Reserva legal                           |             | 41,710                  | 41,710                    |
| Otras reservas                          |             | 3,952                   | 3,018                     |
| Resultados acumulados                   |             | 277,827                 | 275,209                   |
| Total patrimonio                        |             | <u>577,243</u>          | <u>573,691</u>            |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>        |             | <u><u>1,913,975</u></u> | <u><u>1,745,453</u></u>   |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 65 forman parte de los estados financieros consolidados.

## LOS PORTALES S.A. Y SUBSIDIARIAS

### ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

|                                                                  | Nota       | Por el año terminado<br>el 30 de junio de |                      |
|------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------|----------------------|
|                                                                  |            | 2020<br>S/000                             | 2019<br>S/000        |
| Ingresos por ventas de inmuebles                                 |            | 137,305                                   | 220,470              |
| Ingresos por servicios prestados                                 |            | 38,881                                    | 71,363               |
| Ingresos por financiamiento de venta de inmuebles                |            | 38,127                                    | 47,965               |
| Total ingresos                                                   | 2 y 29. 21 | <u>214,313</u>                            | <u>339,798</u>       |
| Costo de venta de inmuebles                                      |            | (97,108)                                  | (172,736)            |
| Costos por servicios prestados                                   |            | <u>(33,134)</u>                           | <u>(46,929)</u>      |
| Total costo de venta                                             | 18         | <u>(130,242)</u>                          | <u>(219,665)</u>     |
| Utilidad bruta                                                   |            | 84,071                                    | 120,133              |
| Gastos de ventas                                                 | 19         | (25,400)                                  | (35,712)             |
| Gastos de administración                                         | 20         | (36,634)                                  | (42,782)             |
| Otros ingresos                                                   | 22         | 17,161                                    | 8,331                |
| Otros gastos                                                     | 22         | (5,425)                                   | (4,789)              |
| Cambios al valor razonable de propiedades de inversión           | 10         | -                                         | 15                   |
| Utilidad de operación                                            |            | <u>33,773</u>                             | <u>45,196</u>        |
| Participación en los resultados de asociada y negocios conjuntos | 8          | (1,144)                                   | (314)                |
| Gastos financieros                                               | 23         | (19,152)                                  | (7,277)              |
| Diferencia en cambio, neta                                       | 26.1 a)    | <u>(7,110)</u>                            | <u>3,860</u>         |
| Utilidad antes del impuesto a la renta                           |            | 6,367                                     | 41,465               |
| Impuesto a la renta                                              | 16         | <u>(3,749)</u>                            | <u>(13,460)</u>      |
| Utilidad del año                                                 |            | 2,618                                     | 28,005               |
| Otros resultados integrales:                                     |            |                                           |                      |
| Diferencia en cambio de operaciones en el exterior               |            | <u>934</u>                                | <u>(398)</u>         |
| Resultado integral total del año                                 |            | <u><u>3,552</u></u>                       | <u><u>27,607</u></u> |
| Utilidad básica por acción común (S/)                            | 24         | <u>0.28</u>                               | <u>0.32</u>          |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 65 forman parte de los estados financieros consolidados.

## LOS PORTALES S.A. Y SUBSIDIARIAS

### ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Al 30 DE JUNIO DE 2020 y 2019

|                                                    | <u>Capital</u><br><u>S/000</u> | <u>Otras</u><br><u>reservas</u><br><u>de capital</u><br><u>S/000</u> | <u>Otras</u><br><u>reservas</u><br><u>S/000</u> | <u>Resultados</u><br><u>acumulados</u><br><u>S/000</u> | <u>Total</u><br><u>S/000</u> |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2019                       | 253,754                        | 34,154                                                               | 3,295                                           | 232,170                                                | 523,373                      |
| Utilidad del año                                   | -                              | -                                                                    | -                                               | 28,005                                                 | 28,005                       |
| Transferencia a reserva de capital                 |                                | 7,556                                                                | -                                               | (7,556)                                                | -                            |
| Diferencia en cambio de operaciones en el exterior |                                |                                                                      | (398)                                           |                                                        | (398)                        |
| Otros                                              |                                |                                                                      |                                                 | (92)                                                   | (92)                         |
| Dividendos declarados                              | -                              | -                                                                    | -                                               | (19,830)                                               | (19,830)                     |
| Saldos al 30 de junio de 2019                      | <u>253,754</u>                 | <u>41,710</u>                                                        | <u>2,897</u>                                    | <u>232,697</u>                                         | <u>531,058</u>               |
| Saldos al 1 de enero de 2020                       | 253,754                        | 41,710                                                               | 3,018                                           | 275,209                                                | 573,691                      |
| Utilidad del año                                   | -                              | -                                                                    | -                                               | 2,618                                                  | 2,618                        |
| Diferencia en cambio de operaciones en el exterior | -                              | -                                                                    | 934                                             | -                                                      | 934                          |
| Saldos al 30 de junio de 2020                      | <u>253,754</u>                 | <u>41,710</u>                                                        | <u>3,952</u>                                    | <u>277,827</u>                                         | <u>577,243</u>               |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 65 forman parte de los estados financieros consolidados.

## LOS PORTALES S.A. Y SUBSIDIARIAS

### ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

| Nota                                                                               | Al 30 de junio de |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                                                                    | 2020<br>S/000     | 2019<br>S/000   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>                          |                   |                 |
| Utilidad del año                                                                   | 2,618             | 28,005          |
| Ajustes a la utilidad:                                                             |                   |                 |
| Depreciación                                                                       | 9 14,375          | 16,237          |
| Amortización                                                                       | 11 2,532          | 2,460           |
| Impuesto a la renta diferido                                                       | 16 (20)           | 406             |
| Pérdida (ganancia) por cambios en el valor razonable de propiedades de inversión   | 10 -              | 15              |
| Diferencia en cambio                                                               | 37,301            | (15,586)        |
| Resultado baja de inversiones inmobiliarias                                        | -                 | (600)           |
| Resultado en venta de propiedades y equipos                                        | 238               | -               |
| Resultado en venta de cartera de cuentas por cobrar                                | (5,484)           | (2,517)         |
| Deterioro de cuentas por cobrar                                                    | 309               |                 |
| Participación en los resultados de negocios conjuntos                              | 8 1,144           | 313             |
| Intereses devengados                                                               | 28,166            | 29,137          |
| Otros                                                                              | (598)             | 3,567           |
| (Aumento) disminución en activos y pasivos:                                        |                   |                 |
| Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar            | (51,188)          | (29,558)        |
| Inventarios                                                                        | 67,868            | 55,532          |
| Otros activos                                                                      | (2,788)           | (2,205)         |
| Cuentas por pagar comerciales, relacionadas, otras cuentas por pagar y provisiones | (27,045)          | 15,826          |
| Intereses pagados                                                                  | 12 (21,883)       | (24,377)        |
| Intereses cobrados                                                                 | 28,626            | 38,777          |
| Impuesto a la renta pagado                                                         | (19,457)          | (40,613)        |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación                          | <u>54,714</u>     | <u>74,819</u>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                          |                   |                 |
| Compra de activos intangibles                                                      | 11 (398)          | (568)           |
| Compra de propiedades y equipos                                                    | 9 (2,209)         | (7,613)         |
| Compra de propiedades de inversión                                                 | 10 (37,482)       | (17,313)        |
| Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión                              | <u>(40,089)</u>   | <u>(25,494)</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                     |                   |                 |
| Obtención de obligaciones financieras                                              | 12 325,119        | 164,987         |
| Pago de obligaciones financieras                                                   | 12 (144,405)      | (147,070)       |
| Pagos de obligaciones por arrendamientos                                           | (7,169)           | (10,505)        |
| Obtención de factoring con proveedores                                             | 22,897            | 40,663          |
| Pago de factoring con proveedores                                                  | (25,478)          | (55,109)        |
| Pago de dividendos                                                                 | 17 -              | (19,830)        |
| Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento                         | <u>170,964</u>    | <u>(26,864)</u> |
| Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo                                 | 185,589           | 22,461          |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año                      | 95,568            | 66,793          |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año                       | <u>3 281,157</u>  | <u>89,254</u>   |
| <b>Transacciones significativas que no representaron flujos de efectivo:</b>       |                   |                 |
| Compra de propiedades y equipos a través de contratos de arrendamiento financiero  | 9 6               | 117             |
| Ingreso de arrendamientos con derecho de uso                                       | 9 1,722           | 4,682           |
| Transferencias de propiedades de inversión a inventarios                           | 10 (12,629)       | (84,563)        |
| Pasivo por arrendamiento financiero                                                | 27                | -               |
| Obligaciones por arrendamiento                                                     | 9 1,750           | 10,894          |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 65 forman parte de los estados financieros consolidados

## LOS PORTALES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
30 DE JUNIO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

### 1 INFORMACION GENERAL

**Los Portales S.A.** (en adelante, Los Portales o la Compañía) y sus subsidiarias (conjuntamente denominado Grupo Los Portales o El Grupo, ver nota 31) se dedica principalmente al desarrollo de proyectos de habilitación urbana de terrenos y de construcción de viviendas multifamiliares. Además, desarrolla actividades de inversión y operación de servicios hoteleros en Perú y de desarrollo y operación de playas de estacionamiento.

La Compañía es una sociedad anónima registrada y domiciliada en Perú. Su domicilio legal es Jr. Mariscal La Mar No.991 Magdalena, Lima - Perú.

Las acciones de la Compañía están registradas en la Bolsa de Valores de Lima, bajo el nemónico de "PORTAC 1"; no obstante, en los últimos años no han tenido una alta frecuencia de negociación.

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2020 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 31 de agosto de 2020. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 fueron emitidos con autorización de la Gerencia el 10 de marzo de 2020, aprobados por el Directorio el 25 de marzo de 2020, los mismos que deben ser aprobados por Junta Obligatoria Anual de accionistas que se llevará a cabo en el mes de julio del 2020. Los estados financieros consolidados se preparan de acuerdo con las bases descritas en la Nota 29.

A fines de 2019, surgieron noticias en China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial. Los resultados de la Compañía fueron afectados por la situación originada por el estado de emergencia nacional y aislamiento social obligatorio decretado por el Gobierno como medida de prevención ante la pandemia del COVID-19. Dentro de las medidas tomadas por el Grupo podemos mencionar las siguientes:

:

Para preservar la liquidez que permita enfrentar la situación originada por el Covid-19, El Grupo aseguró sus diversas líneas de crédito con los bancos locales y con una operación muy importante con la Corporación Interamericana de Inversiones( BID Invest) , tomó distintas medidas para optimizar los costos y gastos, las inversiones y el capital de trabajo. Asimismo, se viene trabajando el refinanciamiento de la deuda de corto plazo y evaluando las alternativas para la reestructuración de la deuda total del Grupo.

En el negocio inmobiliaria se ha generado un nuevo canal de ventas remota y cobranzas de letras por la web de Los Portales, lo cual ha permitido que la empresa siga generando ingresos y con ello se ha mitigado el impacto de la pandemia.

Así como también renegociaciones con los principales acreedores a fin de poder mantener operativas los diferentes segmentos de negocios.

### 2 ACTIVIDAD ECONOMICA E INFORMACION POR SEGMENTOS

El Comité Ejecutivo del Grupo supervisa la utilidad antes de impuesto para cada unidad de negocio por separado, con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluación del rendimiento financiero.

Para propósitos de gestión, el Grupo está organizado en unidades de negocios sobre la base de sus

productos y servicios y por lo que ha definido cuatro segmentos operativos.

Para los segmentos definidos por el Grupo, no existe clientes que individualmente superen el 10% de los ingresos de las actividades ordinarias de cada unidad de negocio.

Las actividades de la Compañía comprenden las siguientes unidades de negocio:

a) Unidad de Vivienda (Inmobiliario) -

Comprende las actividades de desarrollo, venta y financiamiento de terrenos dentro de los que destaca la habilitación urbana con servicios básicos y la habilitación urbana para vivienda secundaria (venta de lotes para casas de campo o casas de playa). Además, se construyen viviendas de interés social y se desarrollan proyectos multifamiliares de vivienda a través de programas gubernamentales, como son los programas de Mivivienda y de Techo Propio y de financiamiento bancario con apoyo gubernamental para ciertos clientes como los del programa Mivivienda.

b) Unidad de Estacionamientos -

El Grupo administra estacionamientos y otros servicios relacionados a través de locales propios y de terceros bajo acuerdos de gestión o concesión. Actividades complementarias desarrolladas en la unidad de estacionamientos incluyen el servicio de “valet parking”, la publicidad en el interior de locales y el servicio de lavado de autos, entre otros. Al 30 de junio de 2020, el Grupo mantiene 179 operaciones, entre los meses enero a marzo estaban operativas al 100% y entre los meses de abril a junio están en operación el 43%. (204 en 2019).

c) Unidad de Hoteles -

La unidad de Hoteles comprende la operación y administración de hoteles propios y de terceros bajo diversas modalidades de contrato incluyendo también la prestación de servicios vinculados al negocio de alimentos y bebidas, banquetes y organización de eventos dentro de los establecimientos que opera el Grupo. Los hoteles se encuentran ubicados en las principales ciudades de Perú, como Piura, Tarma, Lima y Cusco, diversificando la oferta de servicios a huéspedes extranjeros y nacionales a través del desarrollo de marcas orientadas principalmente al segmento de lujo y ejecutivo.

Al 30 de junio de 2020, el Grupo administra 5 hoteles con un total de 288 habitaciones (5 hoteles y 288 habitaciones en 2019). La unidad de hoteles incluye al equipo de “Telemarketing” el cual administra los servicios de “Call Center” y de “Televentas” como soporte al desarrollo de las otras unidades de negocio del Grupo.

d) Unidad de Rentas -

La Unidad de rentas se dedica a la gestión de arrendamientos de locales comerciales y de oficinas de propiedad del Grupo.

La Compañía ha decidido reportar todos sus segmentos operativos. La información por segmentos, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, excluyendo los activos y pasivos no asignados se basa en información contable y se presenta a continuación:

|                                        | <b>Inmobiliario</b><br><b>S/000</b> | <b>namientos</b><br><b>S/000</b> | <b>Hoteles</b><br><b>S/000</b> | <b>Rentas</b><br><b>S/000</b> | <b>Total</b><br><b>S/000</b> |
|----------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <b>Al 30 de junio del 2020</b>         |                                     |                                  |                                |                               |                              |
| Ingresos por ventas y servicios        | 137,305                             | 27,779                           | 10,300                         | 802                           | 176,186                      |
| Ingresos financieros                   | 38,127                              | -                                | -                              | -                             | 38,127                       |
| Costo de venta y de servicios          | ( 97,077)                           | ( 22,135)                        | ( 10,716)                      | ( 314)                        | ( 130,242)                   |
| Utilidad bruta                         | <u>78,355</u>                       | <u>5,644</u>                     | <u>( 416)</u>                  | <u>488</u>                    | <u>84,071</u>                |
| Gastos de ventas                       | ( 23,262)                           | ( 927)                           | ( 1,211)                       | -                             | ( 25,400)                    |
| Gastos de administración               | ( 27,015)                           | ( 5,829)                         | ( 3,790)                       | -                             | ( 36,634)                    |
| Otros ingresos/egresos                 | 12,237                              | ( 293)                           | ( 151)                         | ( 57)                         | 11,736                       |
| Utilidad en operación                  | <u>40,315</u>                       | <u>( 1,405)</u>                  | <u>( 5,568)</u>                | <u>431</u>                    | <u>33,773</u>                |
| Ingresos financieros                   | 906                                 | 1,213                            | 42                             | -                             | 2,161                        |
| Gasto financiero                       | ( 17,190)                           | ( 2,005)                         | ( 2,118)                       | ( - )                         | ( 21,313)                    |
| Participación en negocios conjuntos    | -                                   | ( 1,144)                         | -                              | -                             | ( 1,144)                     |
| Diferencia en cambio                   | ( 3,618)                            | ( 178)                           | ( 3,898)                       | 584                           | ( 7,110)                     |
| Utilidad antes de impuesto a la renta  | <u>20,413</u>                       | <u>( 3,159)</u>                  | <u>( 11,542)</u>               | <u>1,015</u>                  | <u>6,367</u>                 |
| <b>A junio del 2020</b>                |                                     |                                  |                                |                               |                              |
| Activos corrientes                     | 902,913                             | 36,542                           | 11,109                         | 1,787                         | 952,351                      |
| Activos no corrientes                  | 743,420                             | 77,545                           | 96,989                         | 28,312                        | 946,266                      |
| Total activos                          | <u>1,646,333</u>                    | <u>114,087</u>                   | <u>108,098</u>                 | <u>30,099</u>                 | <u>1,898,617</u>             |
| Obligaciones financieras corrientes    | 220,752                             | 2,698                            | 5,291                          | -                             | 228,741                      |
| Otros pasivos corrientes               | 290,785                             | 20,068                           | 8,074                          | 854                           | 319,781                      |
| Obligaciones financieras no corrientes | 560,542                             | 33,751                           | 29,408                         | -                             | 623,701                      |
| Otros pasivos no corrientes            | 107,508                             | 11,528                           | 37,264                         | 726                           | 157,026                      |
| Total pasivos                          | <u>1,179,587</u>                    | <u>68,045</u>                    | <u>80,037</u>                  | <u>1,580</u>                  | <u>1,329,249</u>             |
| <b>Al 30 de junio de 2019</b>          |                                     |                                  |                                |                               |                              |
| Ingresos por ventas y servicios        | 220,470                             | 46,307                           | 24,113                         | 943                           | 291,833                      |
| Ingresos financieros                   | 47,965                              | -                                | -                              | -                             | 47,965                       |
| Costo de venta y de servicios          | ( 172,736)                          | ( 30,468)                        | ( 16,095)                      | ( 366)                        | ( 219,665)                   |
| Utilidad bruta                         | <u>95,699</u>                       | <u>15,839</u>                    | <u>8,018</u>                   | <u>577</u>                    | <u>120,133</u>               |
| Gastos de ventas                       | ( 32,964)                           | ( 1,053)                         | ( 1,695)                       | -                             | ( 35,712)                    |
| Gastos de administración               | ( 33,127)                           | ( 6,643)                         | ( 3,012)                       | -                             | ( 42,782)                    |
| Otros ingresos/egresos                 | 4,307                               | ( 453)                           | ( 112)                         | ( 185)                        | 3,557                        |
| Utilidad en operación                  | <u>33,915</u>                       | <u>7,690</u>                     | <u>3,199</u>                   | <u>392</u>                    | <u>45,196</u>                |
| Ingresos financieros                   | 963                                 | 417                              | -                              | -                             | 1,380                        |
| Gasto financiero                       | ( 3,771)                            | ( 2,433)                         | ( 2,120)                       | ( 333)                        | ( 8,657)                     |
| Participación en negocios conjuntos    | -                                   | ( 314)                           | -                              | -                             | ( 314)                       |
| Diferencia en cambio                   | 1,982                               | 96                               | 1,557                          | 224                           | 3,860                        |
| Utilidad antes de impuesto a la renta  | <u>33,089</u>                       | <u>5,457</u>                     | <u>2,636</u>                   | <u>283</u>                    | <u>41,465</u>                |
| <b>Al 31 de diciembre de 2019 -</b>    |                                     |                                  |                                |                               |                              |
| Activos corrientes                     | 768,131                             | 32,839                           | 16,132                         | 4,051                         | 821,152                      |
| Activos no corrientes                  | 691,878                             | 85,781                           | 101,472                        | 28,471                        | 907,602                      |
| Total activos                          | <u>1,460,009</u>                    | <u>118,620</u>                   | <u>117,604</u>                 | <u>32,522</u>                 | <u>1,728,755</u>             |
| Obligaciones financieras corrientes    | 154,058                             | 5,709                            | 3,845                          | -                             | 163,612                      |
| Otros pasivos corrientes               | 323,100                             | 23,183                           | 12,365                         | 924                           | 359,572                      |
| Obligaciones financieras no corrientes | 423,000                             | 16,073                           | 29,484                         | -                             | 468,557                      |
| Otros pasivos no corrientes            | 122,121                             | 11,947                           | 37,008                         | 561                           | 171,638                      |
| Total pasivos                          | <u>1,022,279</u>                    | <u>56,912</u>                    | <u>82,702</u>                  | <u>1,485</u>                  | <u>1,163,379</u>             |

Los ingresos y costo de venta y de servicios, así como el margen bruto corresponden a los 4 segmentos reportables asignados en los segmentos de negocio del Grupo.

A continuación, una conciliación del total de activos por segmentos con el total de activos:

**2020** **2019**

|                                                 | <b>S/000</b>     | <b>S/000</b>     |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Total activos por segmentos                     | 1,898,617        | 1,728,755        |
| Existencias no asignadas                        | 106              | 7                |
| Propiedad y equipos no asignados                | 6,668            | 7,587            |
| Activos derecho de uso                          | 670              | 709              |
| Activos intangibles no asignados                | 6,147            | 6,762            |
| Otros activos                                   | 369              | 369              |
| Otras cuentas por cobrar no asignados           | 752              | 691              |
| Cuentas por cobrar comerciales no asignados     | -                | 56               |
| Efectivo y equivalente de efectivo no asignados | 645              | 517              |
| Total activos                                   | <u>1,913,975</u> | <u>1,745,453</u> |

A continuación, una conciliación del total de pasivos por segmentos con el total de pasivos:

|                                 | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      |
|---------------------------------|------------------|------------------|
|                                 | <b>S/000</b>     | <b>S/000</b>     |
| Total activos por segmentos     | 1,329,249        | 1,163,379        |
| Obligaciones financieras        | 1,123            | 1,275            |
| Obligaciones por arrendamientos | 840              | 839              |
| Otras cuentas por pagar         | 3,455            | 3,460            |
| Cuentas por pagar comerciales   | 2,065            | 2,809            |
| Total pasivos                   | <u>1,336,732</u> | <u>1,171,762</u> |

Ver Nota 29.4 para política contable relevante sobre la información por segmentos.

### 3 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta cuenta comprende:

|                     | <b>2020</b>    | <b>2019</b>   |
|---------------------|----------------|---------------|
|                     | <b>S/000</b>   | <b>S/000</b>  |
| Caja y fondos fijos | 638            | 1,087         |
| Depósitos a plazo   | 30             | 14,184        |
| Cuentas corrientes  | 280,490        | 80,297        |
|                     | <u>281,157</u> | <u>95,568</u> |

El efectivo y equivalente de efectivo al 30 de junio de 2020, incluye un saldo de S/22,637,000 (S/32,128,000, al 31 de diciembre de 2019) sujeto a diversos acuerdos contractuales por operaciones del Grupo, que a la fecha son mantenido como parte de los acuerdos con terceros y que serán utilizados para pagar las obligaciones con éstos, en la medida que dichos pagos sean comunicados y acordados con las instituciones financieras.

Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales de hasta treinta días con opción de renovación, generan intereses a una tasa en soles que oscila entre 1.50% y 1.90% y 0.05% para dólares.

Ver Nota 29.8 para otras políticas relevantes sobre el rubro efectivo y equivalente de efectivo.

### 4 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar comerciales comprenden:

|                                  | <b>2020</b>      |                     |                | <b>2019</b>      |                     |                |
|----------------------------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|
|                                  | <b>Corriente</b> | <b>No corriente</b> | <b>Total</b>   | <b>Corriente</b> | <b>No corriente</b> | <b>Total</b>   |
|                                  | <b>S/000</b>     | <b>S/000</b>        | <b>S/000</b>   | <b>S/000</b>     | <b>S/000</b>        | <b>S/000</b>   |
| Por ventas de inmuebles          | 157,818          | 484,084             | 641,902        | 143,485          | 467,515             | 611,000        |
| Por rentas y servicios prestados | 12,126           |                     | 12,126         | 14,208           | -                   | 14,208         |
| Provisión por deterioro          | ( 394)           |                     | ( 394)         | ( 468)           | -                   | ( 468)         |
|                                  | <u>169,550</u>   | <u>484,084</u>      | <u>653,634</u> | <u>157,225</u>   | <u>467,515</u>      | <u>624,740</u> |

Las cuentas por cobrar por venta de inmuebles incluyen las cuentas por cobrar por ventas financiadas a los clientes a través de letras aceptadas. Estas ventas se financian en promedio hasta en 103 meses desde la fecha de suscripción del contrato a tasas de mercado para este tipo de transacciones.

El Grupo mantiene la reserva de dominio de los inmuebles como colateral en garantía de la cancelación total del precio de venta de los inmuebles vendidos a plazos.

Las facturas por cobrar por rentas y servicios se estiman cobrar en un periodo menor a un año, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Información del riesgo de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se presenta en la nota de riesgos financieros, específicamente la revelación sobre riesgo de crédito (Nota 26.1.b).

Con fecha 6 de marzo de 2020, se realizó un contrato de transferencia de cartera de letras sin recurso por un valor nominal de US\$9,180,000, con una empresa administradora de fondos de inversión, quien asumirá íntegra y totalmente los riesgos de cobrabilidad de la cartera; esta operación generó una ganancia de S/5,484,000 (Nota 22), que se incluye como otros ingresos en el estado de resultado integrales.

Con fecha 25 de marzo de 2019, se realizó un contrato de transferencia de cartera de letras sin recurso por US\$5,300,000, con una empresa administradora de fondos de inversión, quien asumirá íntegra y totalmente los riesgos de cobrabilidad de la cartera; esta operación generó una ganancia de S/2,517,000 (Nota 22), que se incluye como otros ingresos en el estado de resultado integrales. El movimiento de la provisión por deterioro en el año es como sigue:

En el segundo trimestre del 2020 por efectos de la pandemia del Covid 19 el Grupo ha realizado entre los meses de abril y mayo, reprogramaciones del 45 % de la cartera de clientes de habilitación urbana, de una y hasta tres letras hacia el final del cronograma, sin ningún tipo de intereses o recargos adicionales, desde el segundo semestre del año también se está implementando, un plan de refinanciamiento previo análisis de los clientes, con la finalidad de reducir el valor de la cuota de los próximos seis meses.

|                    | <b>2020</b>  | <b>2019</b>  |
|--------------------|--------------|--------------|
|                    | <b>S/000</b> | <b>S/000</b> |
| Saldo inicial      | 467          | 741          |
| Adiciones          | 62           | 468          |
| Recuperos/castigos | ( 135)       | ( 741)       |
| Saldo final        | <u>394</u>   | <u>468</u>   |

Ver Nota 29.9 para otras políticas relevantes sobre el rubro cuentas por cobrar comerciales.

## 5 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar a partes

relacionadas comprende:

|                                                   | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>            |                             |                             |
| Relacionadas -                                    |                             |                             |
| Compañía Minera Kolpa S.A.                        | 31                          | 30                          |
| Negocios Conjuntos -                              |                             |                             |
| Consortio Estacionamiento Miraflores S.A. - CEMSA | <u>343</u>                  | <u>191</u>                  |
|                                                   | <u>374</u>                  | <u>221</u>                  |
|                                                   | -                           | -                           |
| Total de cuentas por cobrar a partes relacionadas | <u>374</u>                  | <u>221</u>                  |

|                                                    | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Cuentas por pagar comerciales:</b>              |                             |                             |
| Relacionadas -                                     |                             |                             |
| Santa Aurelia S.A.                                 | 132                         | 5                           |
| Negocios Conjuntos -                               |                             |                             |
| Consortio Estacionamientos Miraflores S.A. - CEMSA | <u>58</u>                   | <u>57</u>                   |
| Total de cuentas por pagar a partes relacionadas   | <u>190</u>                  | <u>62</u>                   |

b) Las siguientes transacciones se realizaron con accionistas y partes relacionadas:

|                                       | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Relacionadas -                        |                             |                             |
| Ingresos por alquileres               | 49                          | 49                          |
| Intereses ganados                     | -                           | 92                          |
| Compensación de la Gerencia clave (*) | 3,971                       | 10,121                      |

(\*) El Grupo incluye en este concepto a los miembros del Directorio y de la Gerencia. La remuneración a la Gerencia clave, incluye sueldos, beneficios sociales, dietas y aportes legales. El Grupo no otorga a la Gerencia clave beneficios post-empleo, pagos en acciones o beneficios a largo plazo.

c) Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas -

Las transacciones con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Grupo no ha registrado ninguna estimación para cuentas de cobranza dudosa en relación con los saldos adeudados por las partes relacionadas y evaluado la cobrabilidad de estos saldos y considera que no se requiere constituir ninguna provisión por deterioro. Esta evaluación se realiza anualmente examinando la posición comercial de la parte relacionada y del mercado en el que opera.

En opinión de la Gerencia, las cuentas por cobrar y por pagar clasificadas como corrientes al 30 de junio de 2020 y 31 diciembre de 2019, serán cobradas y pagadas en el corto plazo  
Las cuentas por cobrar a partes relacionadas no generan intereses ni tienen garantías específicas.

De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas, debe considerarse los precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales. Para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

## 6 OTRAS CUENTAS POR COBRAR -

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las otras cuentas por cobrar comprenden:

|                                   | <b>2020</b>      |                     |               | <b>2019</b>      |                     |               |
|-----------------------------------|------------------|---------------------|---------------|------------------|---------------------|---------------|
|                                   | <b>Corriente</b> | <b>No corriente</b> | <b>Total</b>  | <b>Corriente</b> | <b>No corriente</b> | <b>Total</b>  |
|                                   | <b>S/000</b>     | <b>S/000</b>        | <b>S/000</b>  | <b>S/000</b>     | <b>S/000</b>        | <b>S/000</b>  |
| Tributos por cobrar               | 12,850           | -                   | 12,850        | 13,602           | -                   | 13,602        |
| Reclamaciones a terceros          | 2,408            | 1,648               | 4,056         | 3,105            | 1,595               | 4,700         |
| Anticipos otorgados a proveedores | 5,596            | -                   | 5,596         | 3,806            | -                   | 3,806         |
| Depósitos en reclamo (a)          | 3,168            | -                   | 3,168         | 3,649            | -                   | 3,649         |
| Servicios gerenciales por cobrar  | 4,149            | -                   | 4,149         | 3,509            | -                   | 3,509         |
| Depósitos en garantía (b)         | 893              | 8,612               | 9,505         | -                | 10,351              | 10,351        |
| Ventas de asociada                | 560              | -                   | 560           | 3,000            | -                   | 3,000         |
| Otros                             | 70               | -                   | 70            | 319              | -                   | 318           |
|                                   | <u>29,694</u>    | <u>10,260</u>       | <u>39,954</u> | <u>30,990</u>    | <u>11,946</u>       | <u>42,935</u> |
| Estimación de deterioro           | ( 247)           | -                   | ( 247)        | ( 1,440)         | -                   | ( 1,440)      |
|                                   | <u>29,447</u>    | <u>10,260</u>       | <u>39,707</u> | <u>29,549</u>    | <u>11,946</u>       | <u>41,495</u> |

El saldo de las otras cuentas por cobrar surge de transacciones complementarias a operaciones del Grupo en el curso regular de sus actividades. No devengan intereses y normalmente no tienen garantías o colaterales.

- Los depósitos en reclamo corresponden a fondos que se encuentran en proceso de liberación con instituciones financieras.
- Al 30 de junio de 2020, los depósitos en garantía incluyen principalmente fondos en garantías por la emisión de bonos titulizados por S/7,174,000 (S/7,774,000 en 2019), los cuales serán liberados a su vencimiento con el pago total de las obligaciones, las mismas que vencen en el 2022.

Al 30 de junio de 2020, la Compañía registró una estimación de deterioro de la cuenta por cobrar de ventas de asociadas, por S/247,00,000, el cual se encuentra registrada en el estado consolidado de resultados integrales en otros gastos (Nota 22).

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo registró una estimación de deterioro de la cuenta por cobrar de ventas de asociadas, por S/1,440,000, el cual se encuentra registrada en el estado consolidado de resultados integrales en otros gastos (Nota 22).

## 7 INVENTARIOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta cuenta comprende:

|                                                 | <b>2020</b>        | <b>2019</b>      |
|-------------------------------------------------|--------------------|------------------|
|                                                 | <b>S/000</b>       | <b>S/000</b>     |
| Proyectos inmobiliarios en desarrollo (a)       | 275,451            | 253,236          |
| Inmuebles terminados (b)                        | 191,331            | 274,912          |
| Mercadería (c)                                  | 1,508              | 1,577            |
| Suministros                                     | <u>4,906</u>       | <u>3,726</u>     |
|                                                 | <u>473,196</u>     | <u>533,451</u>   |
| Provisión por deterioro de inmuebles terminados | ( <u>473,196</u> ) | ( <u>4,869</u> ) |
|                                                 | <u>473,196</u>     | <u>528,582</u>   |

(a) Proyectos inmobiliarios en desarrollo -

Los proyectos inmobiliarios en desarrollo se ubican en varias ciudades de Perú y se esperan concluir en los próximos 12 meses. Corresponden a proyectos de habilitación urbana, urbanizaciones de viviendas bajo programas gubernamentales como Techo Propio y Mi Vivienda, y edificios de viviendas

multifamiliares.

El movimiento de los proyectos inmobiliarios en desarrollo durante el año es el siguiente:

|                                                         | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Saldo inicial del año                                   | 253,236                     | 296,958                     |
| Costos de habilitación y construcción                   | 18,406                      | 241,964                     |
| Capitalización de intereses (Nota 23)                   | 8,333                       | 44,984                      |
| Transferencias desde propiedades de inversión (Nota 10) | 12,629                      | 118,037                     |
| Transferencias a propiedades de inversión (Nota 10)     | ( - )                       | ( 3,192 )                   |
| Inmuebles terminados                                    | ( <u>17,153</u> )           | ( <u>445,515</u> )          |
| Saldo final del año                                     | <u>275,451</u>              | <u>253,236</u>              |

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los proyectos inmobiliarios en desarrollo por zonas comprenden:

|                                       | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Lima                                  |                             |                             |
| Zona Sur                              | 54,241                      | 55,978                      |
| Zona Centro                           | 10,708                      | 10,537                      |
| Zona Norte                            | 824                         | 6,706                       |
| Zona Este                             | <u>15,512</u>               | <u>12,482</u>               |
|                                       | <u>81,285</u>               | <u>85,704</u>               |
| Otras ciudades del Perú:              |                             |                             |
| Zona Norte                            | 120,822                     | 96,524                      |
| Zona Sur                              | 41,463                      | 37,787                      |
| Zona Este                             | <u>30,442</u>               | <u>28,200</u>               |
|                                       | <u>192,726</u>              | <u>162,511</u>              |
| Exterior:                             |                             |                             |
| Texas, Estados Unidos de Norteamérica | <u>1,439</u>                | <u>5,021</u>                |
|                                       | <u>275,451</u>              | <u>253,236</u>              |

El saldo de proyectos en desarrollo al 30 de junio de 2020 incluye intereses capitalizados por S/42,116,000 (S/44,828,000 al 31 de diciembre de 2019); ver políticas sobre costos de financiamiento en la nota 29.17.

El movimiento de capitalización de los intereses en el año es como sigue:

|                                               | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Saldo inicial                                 | 44,828                      | 41,910                      |
| Adiciones (Notas 23)                          | 8,333                       | 44,984                      |
| Transferencia a inversiones inmobiliarias (*) | -                           | ( 989 )                     |
| Transferencias a inmuebles terminados         | ( <u>11,044</u> )           | ( <u>41,077</u> )           |
| Saldo final                                   | <u>42,116</u>               | <u>44,828</u>               |

(\*) Corresponde a transferencias de lotes de habilitación urbana (macrolotes).

(b) Inmuebles terminados -

Corresponde a inmuebles con habilitación urbana y construcción que se han concluido y están disponibles para su venta. Estos inmuebles se ubican principalmente en Lima y provincias de acuerdo a la tabla que se presenta a continuación:

|            | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Lima       | 95,476                      | 137,912                     |
| Provincias | <u>95,855</u>               | <u>137,000</u>              |
|            | <u><u>191,331</u></u>       | <u><u>274,912</u></u>       |

Al 30 de junio de 2020 se han analizado los inventarios a fin de determinar la provisión de desvalorización de inventarios, el importe determinado es inmaterial por lo cual se seguirán con las revisiones trimestrales de haber algún impacto será reconocido cuando estos se determinen.

Al 31 de diciembre 2019, la provisión por desvalorización de inventarios por S/4,869 corresponde a saldos de lotes de proyectos antiguos (Nota 18).

(c) Mercadería -

La mercadería corresponde a equipos de control de acceso, barreras, equipos de seguridad y dispensadores de tickets, de la unidad de negocio de estacionamientos, que el Grupo vende a terceros.

Ver Nota 29.10 para otras políticas relevantes sobre el rubro inventarios.

## 8 INVERSION EN ASOCIADA Y NEGOCIOS CONJUNTOS

La inversión en asociada y negocios conjuntos se reconocen bajo el método de participación patrimonial; ninguna de las cuales cotiza en bolsa y, por tanto, no tienen precio de cotización bursátil. Ver a continuación:

| <u>Entidad</u>                 | <u>Porcentaje de participación</u> |                  | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                | <u>2020</u><br>%                   | <u>2019</u><br>% |                             |                             |
| <b>Asociada</b>                |                                    |                  |                             |                             |
| Muse 128 LP (a)                | 20.00                              | 20.00            | 6,518                       | 6,518                       |
| <b>Negocios conjuntos</b>      |                                    |                  |                             |                             |
| Concesión de Estacionamientos  |                                    |                  |                             |                             |
| Miraflores S.A. - CEMSA (c)    | 50.00                              | 50.00            | 11,790                      | 12,912                      |
| Inversiones Real Once S.A. (b) | 50.00                              | 28.57            | <u>11,497</u>               | <u>11,519</u>               |
|                                |                                    |                  | <u><u>29,805</u></u>        | <u><u>30,949</u></u>        |

El movimiento de las inversiones al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 ha sido el siguiente:

| <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|-------------|-------------|
|-------------|-------------|

|                                                                  | S/000         | S/000         |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo inicial                                                    | 30,949        | 23,576        |
| Participación en los resultados en asociada y negocios conjuntos | ( 1,144)      | ( 589)        |
| Capitalización de pasivos (c)                                    | -             | 1,181         |
| Plusvalía                                                        | -             | 2,122         |
| Aporte de efectivo y adquisiciones                               | -             | 4,659         |
|                                                                  | <u>29,805</u> | <u>30,949</u> |

a) Muse 128 LP. -

Entidad constituida en Houston - Texas el 8 de enero del 2018 con la finalidad de dedicarse a la compra - venta de propiedades generando ganancias para los asociados.

La subsidiaria LP USA S.A. a través de LP USA Inc. posee el 20% de participación en dicha asociada siendo ésta la principal.

b) Inversiones Real Once S.A.

Entidad propietaria del inmueble ubicado en el Centro Empresarial de San Isidro, el mismo que es utilizado para la operación de estacionamientos.

Como parte de los activos aportados en la reorganización simple se transfirió a la entidad Los Portales Estacionamientos S.A. la inversión en Inversiones Real Once S.A. por S/4,524,000 (Ver Nota 17-d).

El 22 de agosto de 2019, el Grupo aprobó la compra del 21.43% de acciones de Inversiones Real Once S.A. a un tercero no vinculado por S/6,758,000, el mayor valor pagado sobre los activos netos por S/2,122,000 se han reconocido como "plusvalía". La inversión en Inversiones Real Once S.A. paso de ser asociada a negocio conjunto.

c) Concesión de Estacionamientos Miraflores S.A. (CEMSA) -

CEMSA obtuvo la buena-pro para la construcción y operación de los estacionamientos subterráneos desde mayo de 2013 en el Distrito de Miraflores. Esta concesión inició operaciones a partir de enero de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017, CEMSA emitió bonos con una institución financiera por S/20,000,000 a una tasa de 8.28% con vencimiento en setiembre de 2037. Como garantía se creó el Fideicomiso de flujos en administración y garantías, entre CEMSA en calidad de Fideicomitente y Scotiabank Perú S.A.A. en calidad de Fiduciario, con el objeto de garantizar el pago de los cupones del bono corporativo emitido en setiembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017, Los Portales S.A. poseía el 49% de los derechos de voto de su negocio conjunto. Con fecha 15 de febrero de 2018, mediante contrato de compraventa de acciones, Obras de Ingeniería S.A., transfirió a Los Portales S.A. 204,187 acciones, los cuales representan el 1% del capital de la sociedad por un pago de S/204,187. Transferencia que fue aprobada por el supervisor del contrato de Concesión y por la Municipalidad de Miraflores, en calidad de Concedente, el día 30 de mayo de 2018.

Con fecha 31 de mayo de 2018 en Junta General de Accionistas de CEMSA, se acordó el aumento de capital por S/3,363,000 mediante la capitalización de cuentas por cobrar por S/6,727,000 que mantenía la empresa con Los Portales S.A., Urbana Operadora S.A. y Obras de Ingeniería S.A. de acuerdo con el siguiente detalle:

Los Portales S.A. por un importe de S/3,363,000, Obras de Ingeniería S.A. por un importe de

S/2,790,000 y Urbana Operadora S.A. S/573,000.

Posteriormente, como parte de los activos aportados en la reorganización simple se transfirió a la entidad Los Portales Estacionamientos S.A. parte del acuerdo conjunto en Concesión de Estacionamientos Miraflores S.A. - CEMSA. por S/12,287,000 (Ver Nota 1-b)).

Con fecha 1 de marzo de 2019 en Junta General de Accionistas de CEMSA, se acordó el aumento de capital por S/2,286,000, de los cuales S/1,181,500 corresponde a capitalización de deudas y S/23,000 a aporte de Los Portales S.A., en efectivo, consecuentemente, el valor en libro de la inversión se incrementó de S/12,372,000 a S/13,553,500.

Durante el año 2019, el Grupo reconoció pérdidas en participación por la inversión en Concesión Estacionamientos Miraflores S.A. - CEMSA. de S/664,000.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la participación del negocio conjunto está representado como sigue:

|                                    | <b>Porcentaje</b> |               |
|------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                    | <b>2020</b>       | <b>2019</b>   |
| Los Portales Estacionamientos S.A. | 49.00%            | 49.00%        |
| Los Portales S.A.                  | 1.00%             | 1.00%         |
| Obras de Ingeniería S.A.           | 41.48%            | 41.48%        |
| Urbana Operadora S.A.              | 8.52%             | 8.52%         |
|                                    | <u>100.0%</u>     | <u>100.0%</u> |

A continuación, se presenta el resumen de la información financiera de las inversiones en asociadas y negocio conjunto del Grupo. La información presentada a continuación corresponde a los importes presentados en los estados financieros de las asociada y negocios conjunto y no la participación del Grupo en tales cifras.

|                                                 | <b>Inversiones Real Once S.A.</b> |               | <b>CEMSA</b>  |               | <b>MUSE 128 LP</b> |               |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                                 | <b>2020</b>                       | <b>2019</b>   | <b>2020</b>   | <b>2019</b>   | <b>2020</b>        | <b>2019</b>   |
|                                                 | <b>S/000</b>                      | <b>S/000</b>  | <b>S/000</b>  | <b>S/000</b>  |                    |               |
| <b>Posición financiera</b>                      |                                   |               |               |               |                    |               |
| Activo corriente                                | 1,863                             | 2,184         | 6,029         | 6,700         | 1,254              | 1,254         |
| Activo no corriente                             | 26,674                            | 29,030        | 37,384        | 39,546        | 31,906             | 31,906        |
| Pasivo corriente                                | 1,061                             | 1,097         | 482           | 5,738         | -                  | -             |
| Pasivo no corriente                             | <u>10,875</u>                     | <u>11,323</u> | <u>20,000</u> | <u>20,000</u> | -                  | -             |
| Activo neto                                     | <u>16,601</u>                     | <u>18,794</u> | <u>22,931</u> | <u>24,700</u> | <u>33,160</u>      | <u>33,160</u> |
| <b>Reconciliación al valor de la inversión:</b> |                                   |               |               |               |                    |               |
| Saldo inicial                                   | 16,678                            | 16,402        | 24,648        | 19,395        | -                  | -             |
| Adiciones de capital                            | -                                 | -             | -             | 6,723         | 32,592             | 32,592        |
| Actualización de valor                          | 2,145                             | 2,161         |               |               |                    |               |
| Utilidad (pérdida) del periodo                  | ( 76)                             | 231           | ( 1,716)      | ( 1,421)      | ( 17)              | ( 17)         |
| Otros ajustes                                   | -                                 | -             | 1,825         | 3             | ( 551)             | ( 551)        |
| Saldo final                                     | <u>18,747</u>                     | <u>18,794</u> | <u>24,757</u> | <u>24,700</u> | <u>33,160</u>      | <u>33,160</u> |
| Participación del Grupo (%)                     | 50.00                             | 50.00         | 50.00         | 50.00         | 20.00              | 20.00         |
| Participación del Grupo (S/)                    | 9,374                             | 9,397         | 12,728        | 12,352        | 6,632              | 6,632         |
| Plusvalía                                       | <u>2,122</u>                      | <u>2,122</u>  | -             | -             | -                  | -             |
| Valor contable de la participación              | <u>11,496</u>                     | <u>11,519</u> | <u>12,738</u> | <u>12,352</u> | <u>6,518</u>       | <u>6,518</u>  |
| <b>Resultados</b>                               |                                   |               |               |               |                    |               |
| Ingresos                                        | 900                               | 3,445         | 1,058         | 3,541         | ( 17)              | ( 17)         |
| Utilidad (pérdida) del año                      | ( 76)                             | 231           | ( 1,716)      | ( 1,421)      | -                  | -             |
| Total de resultados integrales                  | ( 76)                             | 231           | ( 1,716)      | ( 1,421)      | -                  | -             |

Ver Nota 29.11 y 29.14 para otras políticas relevantes sobre el rubro inversiones en asociadas y negocio conjunto y deterioro de activos no financieros.

## 9 PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento del rubro propiedades y equipos y el de su correspondiente depreciación acumulada, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, es el que sigue:

|                                | <u>Terrenos</u><br>S/000 | <u>Edificaciones<br/>y otras<br/>construcciones</u><br>S/000 | <u>Mobiliario<br/>y equipos</u><br>S/000 | <u>Obras en<br/>curso</u><br>S/000 | <u>Derechos de<br/>uso</u><br>S/000 | <u>Total</u><br>S/000 |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| <b>Año 2020</b>                |                          |                                                              |                                          |                                    |                                     |                       |
| Saldo inicial                  | 31,344                   | 83,942                                                       | 22,529                                   | 1,391                              | 51,668                              | 190,875               |
| Adiciones                      | -                        | -                                                            | 844                                      | 1,371                              | 1,722                               | 3,937                 |
| Transferencias                 | -                        | 1,378                                                        | (                                        | 1,378)                             | -                                   | -                     |
| Baja de activos - costo        | -                        | ( 1,017)                                                     | ( 159)                                   | -                                  | ( 14,571)                           | ( 15,747)             |
| Baja de activos - depreciación | -                        | 807                                                          | 130                                      | -                                  | 11,343                              | 12,280                |
| Depreciación del año           | -                        | ( 6,311)                                                     | ( 2,974)                                 | -                                  | ( 5,090)                            | ( 14,375)             |
| Saldo final                    | <u>31,344</u>            | <u>78,800</u>                                                | <u>20,370</u>                            | <u>1,384</u>                       | <u>45,072</u>                       | <u>176,970</u>        |
| Costo                          | 31,344                   | 149,005                                                      | 59,308                                   | 1,384                              | 101,852                             | 342,894               |
| Depreciación acumulada         | -                        | ( 70,205)                                                    | ( 38,939)                                | -                                  | ( 56,780)                           | ( 165,924)            |
| Valor neto                     | <u>31,344</u>            | <u>78,800</u>                                                | <u>20,370</u>                            | <u>1,384</u>                       | <u>45,072</u>                       | <u>176,970</u>        |
| <b>Año 2019</b>                |                          |                                                              |                                          |                                    |                                     |                       |
| Saldo inicial                  | 31,159                   | 84,541                                                       | 24,304                                   | 3,188                              | 57,434                              | 200,626               |
| Adiciones                      | 185                      | -                                                            | 5,212                                    | 9,855                              | 10,031                              | 25,283                |
| Transferencias                 | -                        | 11,637                                                       | 15                                       | ( 11,652)                          | -                                   | -                     |
| Transferencia a inventarios    | -                        | -                                                            | ( 341)                                   | -                                  | -                                   | ( 341)                |
| Baja de activos - costo        | -                        | ( 8,153)                                                     | ( 7,303)                                 | -                                  | ( 3,947)                            | ( 19,403)             |
| Baja de activos - depreciación | -                        | 7,849                                                        | 7,048                                    | -                                  | 3,522                               | 18,419                |
| Depreciación del año           | -                        | ( 11,931)                                                    | ( 6,406)                                 | -                                  | ( 15,372)                           | ( 33,709)             |
| Saldo final                    | <u>31,344</u>            | <u>83,942</u>                                                | <u>22,529</u>                            | <u>1,391</u>                       | <u>51,668</u>                       | <u>190,875</u>        |
| Costo                          | 31,344                   | 148,573                                                      | 58,623                                   | 1,391                              | 114,701                             | 354,633               |
| Depreciación acumulada         | -                        | ( 64,631)                                                    | ( 36,095)                                | -                                  | ( 63,033)                           | ( 163,758)            |
| Valor neto                     | <u>31,344</u>            | <u>83,942</u>                                                | <u>22,529</u>                            | <u>1,391</u>                       | <u>51,668</u>                       | <u>190,875</u>        |

En 2020, las adiciones corresponden a: i) activos por derecho de uso por estacionamientos por S/1,470,000, ii) casetas de ventas y módulos pilotos por S/319,000, iii) equipos diversos por S/790,000, iv) activos por derecho de uso por casetas de ventas por S/252,000, v) implementación de playas de estacionamiento por S/684,000, vi) remodelaciones en hoteles por S/368,000, y mobiliarios por S/54,000.

En 2019, las adiciones corresponden a: i) activos por derecho de uso por estacionamientos por S/8,260,000, ii) casetas de ventas y módulos pilotos por S/7,968,000, iii) equipos diversos por S/3,697,000, iv) activos por derecho de uso por casetas de ventas por S/1,770,000, v) equipos de cómputo por S/678,000, vi) remodelaciones en hoteles y oficinas por S/1,009,000, y mobiliarios por S/560,000.

En 2020, las bajas de activos en el rubro edificaciones corresponden principalmente a i) desincorporación de instalaciones por remodelaciones realizadas en estacionamientos por S/1,017,000 por el cierre de las playas; y ii) desincorporación en el rubro mobiliario y equipos por activos obsoletos y en mal estado identificados en la toma de inventarios realizada por el Grupo por S/ 130,000. Estos activos se encontraban totalmente depreciados. De igual manera por efectos de la pandemia al 30 de junio se cerraron 12 micro- playas del negocio de estacionamientos lo cual ha generado bajas por activos en derecho de uso por S/ 13,209,000. Y en el negocio inmobiliario se dieron de baja 7 contratos de alquiler de casetas por S/ 1,362,000.

En 2019, las bajas de activos en el rubro edificaciones corresponden principalmente a i) desincorporación de instalaciones por remodelaciones realizadas en hoteles por S/7,849,000; y ii) desincorporación en el rubro mobiliario y equipos por activos obsoletos y en mal estado identificados

en la toma de inventarios realizada por el Grupo por S/ 7,048,000. Estos activos se encontraban totalmente depreciados.

a) Métodos de depreciación y vidas útiles -

Los terrenos y las obras en curso no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

|                                  | <u>Años</u> |
|----------------------------------|-------------|
| Mobiliario y equipos             | De 4 a 20   |
| Edificios y otras construcciones | De 10 a 35  |

b) Obras en curso -

Al 30 de junio de 2020, el saldo de las obras en curso comprende principalmente a los costos de remodelación de casetas de ventas y estacionamientos. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de las obras en curso comprende principalmente proyectos en ejecución relacionados a casetas y módulos piloto de ventas.

A la culminación de las obras en curso su saldo se transfiere a la cuenta contable definitiva del activo correspondiente.

c) Activos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero -

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo en libros de los activos adquiridos a través de arrendamiento financiero comprende:

|                                      | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Construcciones y otras edificaciones | 6                           | 6                           |
| Mobiliario y equipos                 | 17,029                      | 17,006                      |
| Depreciación acumulada               | ( <u>12,667</u> )           | ( <u>11,712</u> )           |
|                                      | <u>4,368</u>                | <u>5,300</u>                |

Con fecha 16 de diciembre de 2019, Los Portales S.A. ejecutó la cancelación total del arrendamiento financiero y ejerció la opción de compra del contrato que celebró con el Banco Santander Perú S.A. para la adquisición del edificio de la Sede Corporativa, ubicado en Magdalena.

d) Distribución del gasto por depreciación -

El gasto por depreciación por los años terminados el 30 de junio de 2020 y de 2019, se ha distribuido en el estado consolidado de resultados integrales como sigue:

|                                    | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Costo de ventas (Nota 18)          | 9,347                       | 11,291                      |
| Gastos de ventas (Nota 19)         | 2,695                       | 2,777                       |
| Gastos de administración (Nota 20) | <u>2,333</u>                | <u>2,169</u>                |
|                                    | <u>14,375</u>               | <u>16,236</u>               |

Ver nota 29.12 para otras políticas relevantes sobre el rubro propiedades y equipos.

e) Arrendamientos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene contratos a largo plazo de

arrendamiento con tarifas fijas, vigentes desde marzo de 2009 hasta el 2030, por el alquiler de sus hoteles, playas de estacionamiento, casetas de ventas y otros, ubicadas en la ciudad de Lima y provincias. Dichos contratos establecen tarifas fijadas en soles y dólares estadounidenses y tienen un plazo promedio de 10 años, pero pueden tener opciones de extensión de plazo.

Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún compromiso de cumplimiento financiero o de otra naturaleza, aparte de la garantía en los activos arrendados que son mantenidos por el arrendador. Los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamo.

Importes reconocidos en el estado de situación financiera -

El estado consolidado de situación financiera muestra los siguientes importes relacionados con arrendamientos:

|                                  | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Activo por derecho de uso</b> |                             |                             |
| Edificios                        | <u>45,072</u>               | <u>51,668</u>               |
| <b>Pasivo por arrendamiento</b>  |                             |                             |
| Corriente                        | 13,583                      | 14,970                      |
| No corriente                     | <u>50,908</u>               | <u>54,878</u>               |
|                                  | <u>64,491</u>               | <u>69,848</u>               |

Importes reconocidos en el estado de resultados -

El estado consolidado de resultados muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

|                                                                  | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso:</b> |                             |                             |
| Edificios                                                        | <u>11,343</u>               | <u>7,327</u>                |

El total flujo de efectivo para los arrendamientos en 2020 y de 2019 fue S/7,169,000 y S/10,505,000 respectivamente.

Ver Nota 29.18 para otras políticas relevantes sobre el rubro arrendamientos.

El movimiento y saldos de las propiedades de inversión al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, se presenta a continuación:

|                                        | <b>Reserva<br/>territorial<br/>S/000</b> | <b>Edificio<br/>corporativo<br/>S/000</b> | <b>Total<br/>S/000</b> |
|----------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|
| <b>Año 2020</b>                        |                                          |                                           |                        |
| Saldo inicial                          | 188,409                                  | 10,089                                    | 198,498                |
| Compras                                | 37,482                                   | -                                         | 37,482                 |
| Costo de habilitación                  | 3,823                                    | -                                         | 3,823                  |
| Transferencia a inventarios (Nota 7-a) | ( 12,629)                                | -                                         | ( 12,629)              |
| Cambios en el valor razonable          | -                                        | -                                         | -                      |
| Saldo final                            | <u>217,085</u>                           | <u>10,089</u>                             | <u>227,175</u>         |
| <b>Año 2019</b>                        |                                          |                                           |                        |
| Saldo inicial                          | 163,195                                  | 9,995                                     | 173,190                |
| Compras                                | 141,254                                  | -                                         | 141,254                |
| Transferencia desde inventarios        | 3,340                                    | -                                         | 3,340                  |
| Transferencia a inventarios (Nota 7-a) | ( 118,037)                               | -                                         | ( 118,037)             |
| Costo de habilitación                  | 2,483                                    | -                                         | 2,483                  |
| Baja de inversiones                    | ( 38)                                    | -                                         | ( 38)                  |
| Cambios en el valor razonable          | ( 3,788)                                 | 94                                        | ( 3,694)               |
| Saldo final                            | <u>188,409</u>                           | <u>10,089</u>                             | <u>198,498</u>         |

a) Reserva territorial -

Este rubro corresponde a inmuebles adquiridos por el Grupo como reserva territorial sobre los cuales a la fecha de los estados financieros no se tienen definidas fechas de inicio del desarrollo de proyectos inmobiliarios. Al 30 de junio de 2020, estos terrenos constituyen una reserva de 152.2 hectáreas (163.6 en el 2019) y están ubicados en diversos distritos de Lima, así como en las provincias de Piura, Chiclayo, Ica y Lima.

Al 30 de junio de 2020, los pasivos por la compra de terrenos ascienden a S/186,852,000 (S/162,700,000 en 2019), los cuales se encuentran registrados en las cuentas por pagar comerciales del estado consolidado de situación financiera.

b) Edificio corporativo -

Incluye la parte correspondiente a la sede corporativa ubicada en el distrito de Magdalena del Mar otorgado por el Grupo para el alquiler a terceros. A la fecha se alquilan para ser utilizado como oficinas administrativas y estacionamientos con un área total de 890 m2, con rentas fijas según los espacios ocupados.

No existe ningún acuerdo de compra sobre la propiedad alquilada y se mantiene una garantía equivalente a dos meses de renta inicial, el cual no genera intereses a favor de los arrendatarios y será devuelto al finalizar el contrato. El Grupo incluye en los contratos cláusulas de gestión de riesgos, tales como, la exigencia de contratación de pólizas de seguros contra todo riesgo sobre las edificaciones arrendadas y sus activos.

Al 30 de junio de 2020, los ingresos y costos generados por servicio de alquiler del Edificio Corporativo son S/802,000 y S/314,000, respectivamente, (ingresos y costos generados de S/1,843,000 y S/715,000, respectivamente en 2019) (Nota 2).

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los cobros mínimos por arrendamientos de propiedades de inversión son los siguientes:

|                                | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hasta 1 año                    | 1,604                       | 1,890                       |
| Mayor de 1 año y hasta 3 años  | 4,872                       | 5,526                       |
| Mayor de 3 años y hasta 6 años | <u>5,500</u>                | <u>5,700</u>                |
|                                | <u><u>11,976</u></u>        | <u><u>13,116</u></u>        |

c) Transferencias a inventarios -

Las transferencias a inventarios se realizan debido al inicio del desarrollo de proyectos inmobiliarios.

d) Transferencias desde inventarios -

La transferencia desde inventarios a propiedades de inversión, se realizan principalmente por un cambio de uso de propiedad (macrolotes sin planes de desarrollo y venta en el corto plazo) y se transfieren al valor razonable. Esto debido a la estrategia comercial que tiene el Grupo en relación con futuros negocios. Al 31 de diciembre de 2019, se transfirió de inventario a propiedades inversión S/3,192,000 cuyo valor razonable asciende a S/3,340,000, el cambio en el valor razonable por S/148,000 se registró en el estado consolidado de resultados integrales.

e) Valor razonable -

El valor razonable se determina sobre la base de los precios de mercados activos, ajustados cuando es necesario, por diferencias en la naturaleza, ubicación o condición de cada activo específico. Si esta información no estuviera disponible, el Grupo usa métodos de valuación alternativos, como por ejemplo el uso de precios recientes en mercados menos activos o proyecciones de flujos de efectivo.

Las valuaciones se efectúan a la fecha del estado consolidado de situación financiera por peritos tasadores quienes cuentan con las acreditaciones correspondientes y que tienen experiencia reciente en el lugar y en la categoría de los inmuebles materia de la valuación. El valor razonable para propiedades de inversión en proceso de construcción se aplica sólo si considera que es posible medir su valor razonable de manera confiable.

El valor razonable de las propiedades de inversión refleja, entre otros aspectos, el ingreso por alquiler de arrendamientos vigentes y supuestos sobre los ingresos por alquileres futuros considerando las condiciones vigentes en el mercado. El valor razonable también refleja, sobre bases similares, las salidas de flujos de efectivo que se estima sean requerido incurrir sobre el inmueble.

Ver Nota 29.11 para otras políticas relevantes sobre el rubro propiedades de inversión.

Ver juicio crítico aplicado en las propiedades de inversión, en la Nota 28.2

## 11 ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los intangibles y el de su correspondiente amortización acumulada por los años terminados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

|                        | <u>Concesiones</u><br>S/000 | <u>Derechos<br/>de llave</u><br>S/000 | <u>Licencias</u><br>S/000 | <u>Programas<br/>de cómputo<br/>y otros</u><br>S/000 | <u>Total</u><br>S/000 |
|------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Año 2020</b>        |                             |                                       |                           |                                                      |                       |
| Saldo inicial          | 12,561                      | 1,206                                 | 4,648                     | 13,829                                               | 32,244                |
| Adiciones              | -                           | -                                     | -                         | 400                                                  | 400                   |
| Amortización           | ( 764)                      | ( 97)                                 | ( 606)                    | ( 1,065)                                             | ( 2,532)              |
| Saldo final            | <u>11,797</u>               | <u>1,109</u>                          | <u>4,042</u>              | <u>13,164</u>                                        | <u>30,112</u>         |
| Costo                  | 46,558                      | 3,498                                 | 14,948                    | 24,663                                               | 89,667                |
| Amortización acumulada | ( 34,761)                   | ( 2,389)                              | ( 10,906)                 | ( 11,665)                                            | ( 59,721)             |
| Valor neto             | <u>11,797</u>               | <u>1,109</u>                          | <u>4,042</u>              | <u>13,164</u>                                        | <u>30,112</u>         |
|                        |                             |                                       |                           |                                                      |                       |
|                        | <u>Concesiones</u><br>S/000 | <u>Derechos<br/>de llave</u><br>S/000 | <u>Licencias</u><br>S/000 | <u>Programas<br/>de cómputo<br/>y otros</u><br>S/000 | <u>Total</u><br>S/000 |
| <b>Año 2019</b>        |                             |                                       |                           |                                                      |                       |
| Saldo inicial          | 14,138                      | 1,395                                 | 5,822                     | 14,089                                               | 35,444                |
| Adiciones              | -                           | -                                     | 69                        | 1,696                                                | 1,765                 |
| Amortización           | ( 1,577)                    | ( 189)                                | ( 1,243)                  | ( 1,955)                                             | ( 4,964)              |
| Saldo final            | <u>12,561</u>               | <u>1,206</u>                          | <u>4,648</u>              | <u>13,830</u>                                        | <u>32,245</u>         |
| Costo                  | 46,558                      | 3,498                                 | 14,948                    | 24,430                                               | 89,433                |
| Amortización acumulada | ( 33,997)                   | ( 2,292)                              | ( 10,300)                 | ( 10,600)                                            | ( 57,189)             |
| Valor neto             | <u>12,561</u>               | <u>1,206</u>                          | <u>4,648</u>              | <u>13,830</u>                                        | <u>32,245</u>         |

### a) Concesiones:

Los derechos por concesiones surgen de acuerdos con entidades estatales, principalmente las municipalidades distritales en Lima bajo los cuales el Grupo se compromete a realizar la construcción y/o remodelación, operación y mantenimiento de playas de estacionamientos en áreas entregadas a el Grupo para tal fin recibiendo en contraprestación del derecho a cobrar a los usuarios por el servicio de estacionamientos. Los principales acuerdos y sus términos se describen a continuación:

#### Playa de Estacionamiento Boulevard Dionisio Derteano -

Suscrito el 9 de enero de 1998 con la Municipalidad de San Isidro para la ejecución del proyecto denominado "Remodelación Boulevard Dionisio Derteano", desarrollado en un terreno de uso público de aproximadamente 8,779 m2 ubicado en el distrito de San Isidro, que comprende la superficie, el suelo y el subsuelo de la Calle Dionisio Derteano. El monto total de la inversión fue de US\$5 millones y se construyó estacionamientos para 490 vehículos. El plazo de la concesión de treinta años vence el 9 de enero de 2028 con posibilidad de renovación de mutuo acuerdo.

Con fecha 24 de abril de 2018 la Municipalidad de San Isidro aprobó la propuesta de modificación del contrato de concesión, con relación a la ampliación del plazo adicional por 13 años.

#### Playa de Estacionamiento Parque Avelino Cáceres -

Suscrito el 17 de enero de 1997 entre la Municipalidad de San Isidro para la ejecución del proyecto denominado "Remodelación Parque Andrés Avelino Cáceres". El proyecto se desarrolló en un terreno de uso público de aproximadamente 14,000 m2 ubicado en el distrito de San Isidro, que comprende la superficie, suelo y subsuelo de los parques Andrés Avelino Cáceres y Andrés Reyes.

Con fecha 24 de abril de 2018 la Municipalidad de San Isidro aprobó la propuesta de modificación del contrato de concesión, en relación con la ampliación del plazo adicional por 15 años.

El monto total de la inversión efectuada en la construcción de un estacionamiento subterráneo de 545 cocheras fue de US\$5 millones. El plazo de la concesión de treinta años vence el 17 de enero de 2027 y es renovable de mutuo acuerdo.

#### Playa de Estacionamiento Ovalo Gutiérrez -

A través del acuerdo suscrito el 2 de junio de 2010, el Grupo adquirió la concesión de la playa de estacionamiento del Ovalo Gutiérrez (Miraflores - San Isidro). El contrato de concesión incluyó la infraestructura, construcción y explotación del estacionamiento subterráneo que tiene 213 cocheras, por un plazo de 21 años que vence en el año 2027.

#### Estadio Nacional -

A través del acuerdo suscrito el 30 de junio de 2011 la Compañía adquirió la concesión de la playa de estacionamiento del Estadio Nacional. El contrato de concesión incluye la operación y mantenimiento de la infraestructura y del equipamiento de la playa que tiene 703 plazas destinadas al estacionamiento de vehículos, por un plazo de 10 años que vence en el año 2021.

#### Proyecto de Estacionamiento Gamarra -

Acuerdo suscrito en el 2013 por el Grupo a través de su subsidiaria Consorcio de Estacionamiento Gamarra S.A. con la Municipalidad de la Victoria para la ejecución y explotación del proyecto denominado "Estacionamientos en el Damero de Gamarra: Divino Maestro y Bausate y Meza".

La remodelación corresponde al tratamiento de las vías peatonales de Gamarra, Unánue y el Pasaje Francia que según contrato deben ser rehabilitados y contar con obras de mejoramiento urbano.

El proyecto Divino Maestro consta de 3 niveles en sótano y la zona de Bausate y Meza consta de 2 niveles, en ambas zonas se construirán áreas comerciales, así como estacionamientos en número total de 563 plazas. El plazo del contrato será de 28 años.

En diciembre del 2017, debido a que existen observaciones al diseño del proyecto por el área en la zona de Bausate y Meza que tiene la calidad de vía colectora de competencia de la Municipalidad de Lima Metropolitana es que el Grupo considera que los beneficios económicos asociados a este proyecto se han reducido y ha reconocido un ajuste al valor de la concesión de S/1,500,000, toda vez que existe un alto riesgo que la Municipalidad de Lima no apruebe la ejecución del proyecto en la zona, debido a que la referida vía tiene la calidad de vía colectora bajo la competencia de la Municipalidad de Lima Metropolitana.

En diciembre del 2018 se ha ingresado un deterioro por S/1,497,000 en esta concesión debido que a fecha la Municipalidad de Lima no se ha pronunciado en relación con este proyecto y a fin de evitar contingencias futuras se ha procedido a desvalorizar esta inversión. Con lo cual el valor neto de la concesión es de S/1,516,000.

#### b) Programas de cómputo y otros.-

Este rubro comprende principalmente los softwares adquiridos por el Grupo para desarrollar sus actividades financieras, operativas y ventas, así como también a los generados internamente que corresponden principalmente a: Sistema de gestión integrado (SGI) por S/5,234,000, Sistemas de gestión con clientes (CRM) por S/589,000, Integración sistemas comerciales por S/561,000 y Sistema Opera -Hoteles por S/275,000, Portales Net - aplicativo de ventas y facturación por S/341,000, aplicativo móvil para playas -Aparca por S/303,000.

#### c) Métodos de amortización y vidas útiles -

La amortización de los activos intangibles se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

|                      | <u>Años</u>   |
|----------------------|---------------|
| Concesiones          | Entre 10 y 25 |
| Derechos de llave    | 10            |
| Licencias            | 10            |
| Programas de cómputo | 10            |

d) Distribución del gasto por amortización -

El gasto de amortización al 30 de junio de 2020 y de 2019, se ha distribuido en el estado consolidado de resultados como sigue:

|                                    | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Costo de ventas (Nota 18)          | 1,035                       | 1,059                       |
| Gastos de administración (Nota 20) | <u>1,497</u>                | <u>1,401</u>                |
|                                    | <u><u>2,532</u></u>         | <u><u>2,460</u></u>         |

Ver Nota 29.13 para otras políticas relevantes sobre el rubro de activos intangibles.

## 12 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta cuenta comprende:

|                                | <u>Corriente</u>      |                       | <u>No Corriente</u>   |                       | <u>Total</u>          |                       |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                | <u>2020</u>           | <u>2019</u>           | <u>2020</u>           | <u>2019</u>           | <u>2020</u>           | <u>2019</u>           |
|                                | <u>S/000</u>          | <u>S/000</u>          | <u>S/000</u>          | <u>S/000</u>          | <u>S/000</u>          | <u>S/000</u>          |
| Préstamos de terceros (a)      | 1,215                 | 266                   | 40,050                | 34,187                | 41,264                | 34,453                |
| Préstamos bancarios (b)        | 99,574                | 42,497                | 256,395               | 86,838                | 355,969               | 129,335               |
| Bonos y papeles comerciales(c) | 128,060               | 121,149               | 326,903               | 346,952               | 454,963               | 468,101               |
| Arrendamientos (d)             | <u>1,016</u>          | <u>975</u>            | <u>354</u>            | <u>581</u>            | <u>1,370</u>          | <u>1,556</u>          |
|                                | <u><u>229,864</u></u> | <u><u>164,887</u></u> | <u><u>623,702</u></u> | <u><u>468,558</u></u> | <u><u>853,566</u></u> | <u><u>633,445</u></u> |

Las obligaciones financieras se presentan netas de los costos de transacción incurridos por estructuración de deuda, relacionadas a la emisión de bonos y papeles comerciales; y que ascendieron a S/6,748,000 en el año 2020 (S/4,967,000 en el año 2019).

a) Préstamos de terceros -

Los préstamos de terceros corresponden a fondos recibidos de personas naturales y jurídicas. Estos préstamos tienen vencimientos que fluctúan entre enero de 2020 y diciembre de 2028 y no tienen garantías específicas. Asimismo, devengan tasas de intereses promedio para 2020 de 7.10% anual (7.40% en el 2019).

b) Préstamos bancarios -

Los préstamos bancarios tienen vencimiento hasta el año 2028 y presentan una tasa promedio de 6.82% (7.36% en 2019). Los préstamos bancarios se encuentran garantizados con hipotecas y fideicomisos (ver Nota 25.2 y 25.3).

Entre el 18 y el 27 mayo del 2020, se obtuvieron financiamientos del programa Reactiva Perú por S/ 26,595,000 con un plazo de 36 meses y con una tasa anual del 1.10%.

Con fecha 30 de junio de 2020 se obtuvo un préstamo de la Corporación Interamericana de inversiones (BID Invest) como agente en representación de BID, por un importe de S/ 140,600,000 por un plazo de 10 años con tasas de interés de 7.08%.

c) Bonos y papeles comerciales -

Durante el año 2020, el Grupo mantiene saldos de bonos corporativos y papeles comerciales por S/454,963,000 con tasas de interés que oscilan entre 5.5% y 9.5% anual, con vencimiento entre diciembre de 2020 y marzo de 2027 y colocó bonos corporativos y papeles comerciales, como sigue:

| <u>Instrumento</u>  | <u>Oferta</u> | <u>Programa</u> | <u>N° Emisión</u> | <u>Serie/Clase</u> | <u>Moneda</u> | <u>Monto de colocación moneda original S/000</u> | <u>Monto de colocación original S/000</u> | <u>Fecha de emisión</u> | <u>Fecha de vencimiento</u> |
|---------------------|---------------|-----------------|-------------------|--------------------|---------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Papeles comerciales | Pública       | Segundo         | 1°                | F                  | S/            | 20,000                                           | 20,000                                    | 21/02/2019              | 15/02/2020                  |
| Bono Corporativo    | Privada       | Cuarto          | 4°                | única              | US\$          | 5,978                                            | 20,576                                    | 20/03/2020              | 20/03/2027                  |

Durante el año 2019, el Grupo mantiene saldos de bonos corporativos y papeles comerciales por S/468,101,000 con tasas de interés que oscilan entre 4.6% y 9.0% anual, con vencimiento entre febrero de 2020 y diciembre de 2025 y colocó bonos corporativos y papeles comerciales, como sigue:

| <u>Instrumento</u>  | <u>Oferta</u> | <u>Programa</u> | <u>N° Emisión</u> | <u>Serie/Clase</u> | <u>Moneda</u> | <u>Monto de colocación moneda original S/000</u> | <u>Monto de colocación original S/000</u> | <u>Fecha de emisión</u> | <u>Fecha de vencimiento</u> |
|---------------------|---------------|-----------------|-------------------|--------------------|---------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Bonos Corporativos  | Privada       | Primer          | 7°                | única              | US\$          | 6,577                                            | 21,606                                    | 18/03/2019              | 18/03/2025                  |
| Bonos Corporativos  | Privada       | Segundo         | 8°                | única              | US\$          | 5,892                                            | 19,354                                    | 22/08/2019              | 22/08/2025                  |
| Bonos Corporativos  | Privada       | Cuarto          | 1°                | única              | US\$          | 4,661                                            | 15,311                                    | 20/09/2019              | 20/09/2025                  |
| Bonos Corporativos  | Privada       | Cuarto          | 2° y 3°           | única              | US\$          | 10,986                                           | 36,441                                    | 18/12/2019              | 18/12/2025                  |
| Papeles comerciales | Pública       | Segundo         | 1°                | D                  | S/            | 20,000                                           | 20,000                                    | 19/02/2019              | 14/02/2020                  |
| Papeles comerciales | Pública       | Segundo         | 3°                | D                  | S/            | 21,000                                           | 21,000                                    | 16/05/2019              | 10/05/2020                  |
| Papeles comerciales | Pública       | Segundo         | 4°                | A                  | S/            | 15,500                                           | 15,500                                    | 15/07/2019              | 09/07/2020                  |
| Papeles comerciales | Pública       | Segundo         | 1°                | E                  | S/            | 21,500                                           | 20,291                                    | 07/10/2019              | 03/10/2020                  |

Los bonos y papeles comerciales se encuentran garantizados con fideicomisos (ver Nota 25.2).

d) Arrendamientos -

El Grupo mantiene obligaciones financieras por acuerdos denominados arrendamientos financieros con entidades financieras locales. Dichos arrendamientos financieros generan intereses a tasas que fluctúan entre 0.29% y 6.49% y están garantizados con los bienes adquiridos.

El valor presente de los arrendamientos financieros son los siguientes:

|                                                                              | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hasta 1 año                                                                  | 1,026                       | 999                         |
| Mayor a 1 año y hasta 5 años                                                 | <u>353</u>                  | <u>581</u>                  |
|                                                                              | 1,379                       | 1,580                       |
| Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero       | ( 9)                        | ( 24)                       |
| Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero | <u><u>1,370</u></u>         | <u><u>1,556</u></u>         |

El valor en libros y el valor razonable de las obligaciones financieras es el siguiente:

| <u>Valor en libros</u> | <u>Valor razonable</u> |
|------------------------|------------------------|
|------------------------|------------------------|

|                             | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Préstamos de terceros       | 41,264                      | 34,453                      | 41,509                      | 32,641                      |
| Préstamos bancarios         | 355,969                     | 129,335                     | 296,049                     | 129,336                     |
| Bonos y papeles comerciales | 454,963                     | 468,101                     | 480,889                     | 468,101                     |
| Arrendamientos financieros  | <u>1,370</u>                | <u>1,556</u>                | <u>1,271</u>                | <u>1,555</u>                |
|                             | <u>853,566</u>              | <u>633,445</u>              | <u>819,718</u>              | <u>631,633</u>              |

La composición de la deuda financiera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

|                 | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Menores a 1 año | 229,864                     | 164,887                     |
| De 1-2 años     | 185,375                     | 76,816                      |
| De 2-5 años     | 237,246                     | 283,741                     |
| Más de 5 años   | <u>201,081</u>              | <u>108,001</u>              |
|                 | <u>853,566</u>              | <u>633,445</u>              |

La conciliación de las obligaciones financieras y los flujos de efectivo de las actividades de financiamiento es la siguiente:

|                                                        | <u>Préstamos</u><br><u>S/000</u> | <u>Préstamos</u><br><u>terceros</u><br><u>S/000</u> | <u>Bonos y papeles</u><br><u>comerciales</u><br><u>S/000</u> | <u>Arrendamientos</u><br><u>financieros</u><br><u>S/000</u> | <u>Total</u><br><u>S/000</u> |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2018                             | 151,683                          | 24,881                                              | 458,347                                                      | 11,151                                                      | 646,062                      |
| Adiciones                                              | 50,000                           | 124,852                                             | 167,537                                                      | 816                                                         | 343,205                      |
| Pagos de capital                                       | ( 70,141)                        | ( 116,872)                                          | ( 153,520)                                                   | ( 10,601)                                                   | ( 351,134)                   |
| Pagos de intereses                                     | ( 11,212)                        | ( 2,661)                                            | ( 34,979)                                                    | ( 921)                                                      | ( 49,772)                    |
| Transacciones que no representaron flujos de efectivo: |                                  |                                                     |                                                              |                                                             |                              |
| Otras comisiones                                       | -                                | -                                                   | 1,343                                                        | -                                                           | 1,343                        |
| Intereses devengados                                   | 11,554                           | 4,780                                               | 36,636                                                       | 640                                                         | 53,611                       |
| Diferencia en cambio                                   | ( 2,550)                         | ( 527)                                              | ( 7,264)                                                     | 472                                                         | ( 9,869)                     |
| Al 31 de diciembre de 2019                             | <u>129,335</u>                   | <u>34,453</u>                                       | <u>468,100</u>                                               | <u>1,556</u>                                                | <u>633,445</u>               |
| Al 31 de diciembre de 2019                             | 129,335                          | 34,453                                              | 468,100                                                      | 1,556                                                       | 633,445                      |
| Adiciones                                              | 256,019                          | 31,143                                              | 37,929                                                       | 27                                                          | 325,119                      |
| Pagos de capital                                       | ( 36,627)                        | ( 28,143)                                           | ( 79,340)                                                    | ( 296)                                                      | ( 144,405)                   |
| Pagos de intereses                                     | ( 4,275)                         | ( 459)                                              | ( 17,123)                                                    | ( 26)                                                       | ( 21,883)                    |
| Transacciones que no representaron flujos de efectivo: |                                  |                                                     |                                                              |                                                             |                              |
| Otras comisiones                                       | -                                | -                                                   | 862                                                          | -                                                           | 862                          |
| Intereses devengados                                   | 5,768                            | 1,700                                               | 18,670                                                       | 15                                                          | 26,154                       |
| Diferencia en cambio                                   | <u>5,749</u>                     | <u>2,569</u>                                        | <u>25,863</u>                                                | <u>93</u>                                                   | <u>34,274</u>                |
| Al 30 de junio de 2020                                 | <u>355,969</u>                   | <u>41,264</u>                                       | <u>454,983</u>                                               | <u>1,370</u>                                                | <u>853,566</u>               |

Ver Notas 29.16, 29.17 y 29.18, para otras políticas relevantes sobre las obligaciones financieras, costo de financiamiento y arrendamientos.

### 13 FACTORING CON PROVEEDORES

Al 30 de junio de 2020, este rubro incluye el saldo de obligaciones adquiridas de factoring de operaciones con proveedores por S/27,712,000 y US\$5,000 (al 31 de diciembre de 2019, por S/29,978,000 y US\$85,000).

Estas transacciones se realizan a través de un servicio de cobranza electrónica proporcionado por una entidad financiera que posibilita el pago adelantado a proveedores. Las transacciones de factoring de operaciones con proveedores no tienen garantías específicas.

### 14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 30 de junio de 2020 y 31 diciembre de 2019, las facturas por pagar se originan principalmente por la adquisición de terrenos, materiales, suministros y por servicios recibidos vinculados con el desarrollo de obras. Los terrenos son adquiridos regularmente a plazos originales de hasta 6 años y tienen vencimiento hasta el año 2023.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales de vencimiento corriente es similar a su valor razonable. Las cuentas por pagar a largo plazo se registran al costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera.

Ver Notas 29,15, para otras políticas relevantes sobre cuentas por pagar comerciales.

## 15 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta cuenta comprende:

|                                                   | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Anticipo de clientes (a)                          | 52,807                      | 42,997                      |
| Remuneraciones y participaciones por pagar        | 13,833                      | 17,323                      |
| Obligaciones por proyecto Costanera (b)           | 4,686                       | 9,470                       |
| Tributos y contribuciones sociales                | 4,776                       | 9,299                       |
| Compra de acciones Real Once                      | -                           | 3,379                       |
| Resoluciones de contratos y depósitos en garantía | 1,960                       | 1,297                       |
| Otros                                             | <u>3,571</u>                | <u>2,999</u>                |
|                                                   | 81,634                      | 86,764                      |
| Menos: parte corriente                            | ( 81,634)                   | ( 77,294)                   |
| Parte no corriente                                | <u>-</u>                    | <u>9,470</u>                |

### (a) Anticipo de clientes -

El rubro anticipo de clientes comprende los pagos recibidos de los clientes de la división del negocio inmobiliario por las letras que aceptan en la fecha de suscripción de los contratos de venta de terrenos que realizan durante el período de su habilitación (entre 12 y 18 meses) y antes de que el Grupo realice el reconocimiento del ingreso por la venta del bien.

Ver juicio crítico aplicado en los anticipos de clientes, en la Nota 28.2

El movimiento de la cuenta anticipos de clientes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, es el que sigue:

|                                              | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Saldo inicial                                | 42,997                      | 87,181                      |
| Anticipos recibidos en el año                | 51,786                      | 221,405                     |
| Diferencia en cambio                         | 5,596                       | 4,607                       |
| Anticipos reconocidos como ingreso en el año | ( 47,572)                   | ( 270,196)                  |
| Saldo final                                  | <u>52,807</u>               | <u>42,997</u>               |

- (b) El saldo de esta partida corresponde principalmente, al efectivo recibido de un fondo de inversión local por S/10,920,000 de soles, más los intereses devengados, para la ejecución de un proyecto inmobiliario denominado "La costanera". En virtud del contrato, el fondo tiene garantizado un retorno preferente equivalente al 8% anual del aporte efectuado luego de efectuada la resolución de capital y no cuenta con garantías específicas.

## 16 IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido que se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado consolidado de resultados integrales comprende:

|                               | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Impuesto a la renta corriente | 3,749                       | 13,460                      |
| Impuesto a la renta diferido  | -                           | -                           |
|                               | <u>3,749</u>                | <u>13,460</u>               |

### a) Impuesto a la renta corriente -

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera que generan renta gravable. De acuerdo con la legislación vigente en Perú el Grupo está sujeta a los impuestos que le sea aplicable.

El impuesto a la renta de tercera categoría aplicable para el año 2020 y de 2019 es de 29.5%.

Con fecha 13 de setiembre de 2018, se emitió el Decreto Legislativo 1422, el cual incluye entre otras modificaciones la que corresponde a incorporación de conceptos y/o definiciones de “país o territorio no cooperante” y “régimen fiscal preferencial”, “establecimiento permanente”, “enajenación indirecta” de acciones, así como de los siguientes más significativos:

- i) Precios de Transferencia: Se amplía el ámbito de aplicación de la normativa de Precios de Transferencia a las transacciones realizadas desde, hacia o a través de países o territorios no cooperantes o con sujetos cuyos ingresos o ganancias gocen de un régimen fiscal preferencial.
- ii) Devengo: Se establece una definición legal de devengo para el reconocimiento de ingresos y gastos para fines del Impuesto a la Renta, según la cual las rentas de tercera categoría se entienden devengadas cuando se hayan producido los hechos sustanciales generadores del ingreso y el derecho al mismo no se encuentra sujeto a una condición suspensiva.
- iii) Deducibilidad de gastos financieros: Se incorporan nuevas reglas para la deducibilidad de intereses, y para la aplicabilidad de límites tanto para préstamos otorgados por partes vinculadas, como a créditos otorgados por partes no vinculadas económicamente, indicando términos para deudas constituidas o renovadas hasta el 13 de setiembre de 2018, desde el 14 de setiembre de 2018 y a partir del 01 de enero de 2019. Para aquellas constituidas o renovadas a partir del 01.01.2021, un nuevo límite para la deducción de intereses netos (gastos por intereses menos intereses gravables) que excedan del 30% del EBITDA (renta neta luego de compensar pérdidas más intereses netos, depreciación y amortización) del año anterior; pudiendo ser arrastrados a los 4 años inmediatos siguientes.
- iv) Clausula Anti-elusiva General (Norma XVI): Se ha establecido un procedimiento especial para la aplicación de la Norma XVI, según el cual la SUNAT podrá aplicar lo dispuesto en los párrafos segundo al quinto de la Norma XVI en el marco de una fiscalización definitiva, siempre que se cuente previamente con la opinión favorable de un Comité Revisor integrado por tres (3) funcionarios de SUNAT. Asimismo, se ha establecido la obligación del Directorio de aprobar, ratificar o modificar los actos, situaciones y relaciones económicas a realizarse (o realizadas) en el marco de la “planificación fiscal”.
- v) Por último, se establece un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria para los representantes legales del deudor tributario cuando éste sea sujeto de la aplicación de la Norma XVI, siempre

que tales representantes hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas en la citada norma.

b) Impuesto a la renta diferido -

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta cuenta en el estado consolidado de situación financiera comprende:

|                                | <u>2020</u><br>S/000 | <u>2019</u><br>S/000 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Impuestos diferidos pasivos    |                      |                      |
| Reversible después de 12 meses | 58,865               | 58,865               |
| Reversible dentro de 12 meses  | <u>1,758</u>         | <u>1,778</u>         |
| Total impuesto diferido pasivo | <u>60,623</u>        | <u>60,643</u>        |
| Impuestos diferidos activos    |                      |                      |
| Reversible después de 12 meses | ( 26,167)            | ( 26,167)            |
| Reversible dentro de 12 meses  | <u>( 12,449)</u>     | <u>( 12,449)</u>     |
| Total Impuesto diferido activo | <u>( 38,616)</u>     | <u>( 38,616)</u>     |
| Impuesto diferido pasivo, neto | <u>22,007</u>        | <u>22,027</u>        |

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

|                                | <u>Ingresos<br/>netos<br/>inmobiliarios</u><br>S/000 | <u>Amortización<br/>de<br/>concesiones</u><br>S/000 | <u>Cambios<br/>de valor<br/>razonable</u><br>S/000 | <u>Otros</u><br>S/000 | <u>Total</u><br>S/000 |
|--------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Pasivo diferido3</b>        |                                                      |                                                     |                                                    |                       |                       |
| Al 1 de enero de 2019          | 39,273                                               | 66                                                  | 16,334                                             | 3,657                 | 59,364                |
| (Abonado) cargado a resultados | <u>4,975</u>                                         | ( 50)                                               | ( 2,355)                                           | ( 1,311)              | <u>1,259</u>          |
| Al 31 de diciembre de 2019     | 44,248                                               | 16                                                  | 14,013                                             | 2,346                 | 60,623                |
| (Abonado) cargado a resultados | -                                                    | -                                                   | -                                                  | -                     | -                     |
| Al 30 de junio 2020            | <u>44,248</u>                                        | <u>16</u>                                           | <u>14,013</u>                                      | <u>2,346</u>          | <u>60,723</u>         |

|                                | <u>Provisiones</u><br>S/000 | <u>Otros</u><br>S/000 | <u>Total</u><br>S/000 |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activo diferido</b>         |                             |                       |                       |
| Al 1 de enero de 2019          | 19,916                      | 18,146                | 38,062                |
| Abonado (cargado) a resultados | <u>2,366</u>                | ( 1,812)              | <u>554</u>            |
| Al 31 de diciembre de 2019     | 22,282                      | 16,334                | 38,616                |
| Abonado (cargado) a resultados | -                           | -                     | -                     |
| Al 30 de junio de 2020         | <u>22,282</u>               | <u>16,334</u>         | <u>38,616</u>         |

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

|                                                  | <u>2020</u><br>S/000 | <u>2019</u><br>S/000 |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Al 1 de enero                                    | 22,027               | 21,302               |
| Abono (Cargo) al estado de resultados integrales | <u>-</u>             | <u>725</u>           |
| Al 30 de junio                                   | <u>22,007</u>        | <u>22,027</u>        |

El impuesto a la renta diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de los activos y los pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan y presentan netos en el estado de posición financiera si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

El impuesto a la renta calculado sobre la utilidad antes del impuesto difiere del monto teórico que resultaría de usar la tasa promedio ponderado del impuesto aplicable a las utilidades de las empresas consolidadas, como sigue:

|                                          | <u>2020</u>         |                     | <u>2019</u>          |                     |
|------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|                                          | <u>S/000</u>        | <u>%</u>            | <u>S/000</u>         | <u>%</u>            |
| Utilidad antes del impuesto a la renta   | <u>6,367</u>        | <u>100.00</u>       | <u>41,465</u>        | <u>100.00</u>       |
| Impuesto calculado aplicado tasa teórica | <u>1,878</u>        | <u>29.50</u>        | <u>12,232</u>        | <u>29.50</u>        |
| Efecto del impuesto por:                 |                     |                     |                      |                     |
| Ajustes                                  | <u>1,870</u>        | <u>27.89</u>        | <u>1,228</u>         | <u>2.96</u>         |
| Total                                    | <u><u>3,748</u></u> | <u><u>58.87</u></u> | <u><u>13,460</u></u> | <u><u>32.46</u></u> |

El incremento de la tasa efectiva del impuesto a la renta, en el 2020 a 58.87%, corresponde al extorno de la pérdida tributaria generada en el 2017 en el negocio de multifamiliares.

## 17 PATRIMONIO

### a) Capital emitido -

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el capital social del Grupo está representado por 253,753,798 acciones comunes de S/1.00 de valor nominal cada una, suscritas y pagadas.

| <u>Porcentaje de participación individual en el capital</u> | <u>Número de accionistas</u> | <u>Porcentaje total de los accionistas</u> |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------|
| Hasta 1.00                                                  | 1                            | 0.01                                       |
| De 40.01 la 50                                              | <u>2</u>                     | <u>99.99</u>                               |
|                                                             | <u><u>3</u></u>              | <u><u>100.00</u></u>                       |

### b) Reserva legal -

Este rubro comprende la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. A la fecha no se ha transferidos de resultados acumulados a reserva legal debido a que no se ha realizado la junta obligatoria anual de accionistas por la situación de la crisis sanitaria generadas por el Covid 19.

### c) Resultados acumulados -

El impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas es de 5% para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante el ejercicio 2019 y 2018.

En el periodo 2020 aún no se ha realizado la Junta obligatoria anual de accionistas, por la declaratoria del gobierno del estado de emergencia sanitaria por el Covid-19 a partir del 16 de marzo hasta a la

fecha y por tanto aún no se ha determinado si habrá distribución de dividendos, la empresa tiene previsto realizar la junta Obligatoria anual el 15 de julio de 2020. Los dividendos declarados por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019, se resumen de la siguiente manera:

| <u>Acordado por</u>              | <u>Ejercicio</u> | <u>Fecha de acuerdo</u> | <u>Fecha de entrega</u> | <u>Dividendos acordados S/000</u> | <u>Dividendos por acción acciones comunes S/</u> |
|----------------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------|
| Junta Obligatoria de Accionistas | 2015             | 27/03/2019              | 29/04/2019              | <u>19,830</u>                     | 0.07815                                          |

## 18 COSTO DE VENTA

El costo de ventas por los años terminados el 30 de junio, comprenden:

|                                                        | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inventario inicial de inmuebles terminados (Nota 7)    | 274,912                     | 256,735                     |
| Inventario inicial de proyectos en desarrollo (Nota 7) | 253,236                     | 296,958                     |
| Consumo de materias primas e insumos                   | 16,624                      | 95,316                      |
| Mano de obra directa (Nota 21)                         | 22,618                      | 33,434                      |
| Construcción encargada a terceros (Nota 29.22)         | 18,604                      | 75,484                      |
| Depreciación (Nota 9)                                  | 9,349                       | 11,291                      |
| Amortización (Nota 11)                                 | 1,042                       | 1,059                       |
| Costo financiero (Notas 23)                            | 8,333                       | 24,069                      |
| Cargas diversas de gestión y provisiones               | 678                         | 701                         |
| Otros costos de producción                             | 316                         | 2,085                       |
| Otros ajustes de inventarios                           | ( 8,689)                    | 1,017                       |
| Inventario final de proyectos en desarrollo (Nota 7)   | ( 275,451)                  | ( 395,949)                  |
| Inventario final de inmuebles terminados (Nota 7)      | ( 191,331)                  | ( 182,534)                  |
|                                                        | <u>130,242</u>              | <u>219,665</u>              |

Ver Nota 28.22 para políticas relevantes sobre el reconocimiento de costos y gastos.

## 19 GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta al 30 de junio comprenden:

|                              | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Marketing y publicidad       | 10,543                      | 15,516                      |
| Cargas de personal (Nota 21) | 11,463                      | 15,314                      |
| Depreciación (Nota 9)        | 2,695                       | 2,777                       |
| Servicios de transporte      | 130                         | 1,171                       |
| Mantenimiento de caseta      | -                           | 1                           |
| Otros                        | 569                         | 933                         |
|                              | <u>25,400</u>               | <u>35,712</u>               |

## 20 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración al 30 de junio comprenden:

|                               | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cargas de personal (Nota 21)  | 19,620                      | 22,329                      |
| Honorarios de terceros        | 4,939                       | 6,363                       |
| Servicios públicos y tributos | 3,759                       | 4,200                       |
| Depreciación (Nota 9)         | 2,333                       | 2,169                       |
| Gastos bancarios              | 996                         | 1,475                       |
| Amortización (Nota 11)        | 1,497                       | 1,401                       |
| Mantenimiento                 | 876                         | 1,105                       |
| Mantenimiento de licencias    | 1,013                       | 955                         |
| Seguros diversos              | 496                         | 488                         |
| Alquileres                    | 549                         | 600                         |
| Transportes                   | 150                         | 292                         |
| Suscripciones diversas        | 201                         | 213                         |
| Otros                         | <u>206</u>                  | <u>1,191</u>                |
|                               | <u>36,634</u>               | <u>42,781</u>               |

## 21 CARGAS DE PERSONAL

A continuación, se presenta la composición de los gastos de personal al 30 de junio:

|                                          | <u>Costo de venta de inmuebles y de servicios prestados</u> |                             | <u>Gastos de venta</u>      |                             | <u>Gastos de administración</u> |                             |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                                          | <u>2020</u><br><u>S/000</u>                                 | <u>2019</u><br><u>S/000</u> | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> | <u>2020</u><br><u>S/000</u>     | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
| Sueldos                                  | 15,018                                                      | 21,954                      | 7,456                       | 10,260                      | 10,388                          | 11,391                      |
| Gratificaciones (a)                      | 2,177                                                       | 3,218                       | 1,390                       | 1,813                       | 2,502                           | 2,771                       |
| Seguridad y provisión social             | 1,346                                                       | 1,989                       | 761                         | 995                         | 1,639                           | 1,598                       |
| Compensación por tiempo de servicios (b) | 1,300                                                       | 1,921                       | 769                         | 943                         | 1,231                           | 1,347                       |
| Vacaciones (c)                           | 1,208                                                       | 1,785                       | 648                         | 974                         | 1,053                           | 1,175                       |
| Participación de los trabajadores (d)    | 317                                                         | 324                         | 198                         | 328                         | 277                             | 428                         |
| Otras cargas de personal                 | <u>1,253</u>                                                | <u>2,242</u>                | <u>240</u>                  | <u>-</u>                    | <u>2,530</u>                    | <u>3,619</u>                |
|                                          | <u>22,618</u>                                               | <u>33,434</u>               | <u>11,463</u>               | <u>15,314</u>               | <u>19,620</u>                   | <u>22,330</u>               |
| Número de trabajadores                   | <u>1,275</u>                                                | <u>2,563</u>                | <u>218</u>                  | <u>308</u>                  | <u>395</u>                      | <u>457</u>                  |

### a) Gratificaciones -

El Grupo reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

### b) Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación peruana vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración mensual vigente a la fecha de su depósito. El Grupo no tiene obligación de pago adicional una vez que efectúa los depósitos de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

### c) Descanso vacacional -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengo.

La provisión por la obligación estimada por vacaciones del personal, que se calcula sobre la base de una remuneración por cada doce meses de servicios por el período de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha de cada estado financiero.

d) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de Los Portales S.A. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 5% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

## 22 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Al 30 de junio de 2020, los otros ingresos corresponden principalmente a ingresos por cobro de penalidades por rescisión de contratos S/6,433,000 (S/5,034,000 en 2019) ver nota 29.21-b), ingresos por venta de cartera S/5,484,000 (S/2,517,000 en 2019), recupero contribución reembolsable y recibos liberados por S/2,327,000 (S/361,000 en 2019), recupero de anticipo liberados S/ 1,097,000, cierre de playas arrendadas S/ 306,000 entre otros.

Al 30 de junio de 2020, los otros gastos corresponden principalmente a la prorrata de impuesto general a las ventas por S/3,079,000 (S/3,885,000 en 2019), deterioro de otras cuentas por cobrar y otros activos por S/247,000, provisión de litigios S/273,000, donaciones S/256,000, mermas de inventarios S/237,000, entre otros.

## 23 GASTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición de los gastos financieros al 30 de junio:

|                                                                    | <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Intereses devengados                                               | 27,485                      | 31,346                      |
| Menos: Intereses capitalizados sobre activos calificables (Nota 7) | ( 8,333)                    | ( 24,069)                   |
|                                                                    | <u>19,152</u>               | <u>7,277</u>                |

De los intereses devengados al 30 de junio de 2020, S/26,154,000 corresponde a obligaciones financiera, S/2,012,000 a obligaciones por arrendamientos y S/-681,000 a otros gastos financieros (en el 2019, S/26,712,000, corresponden a deuda financiera, S/2,420,000 a obligaciones por arrendamientos y S/2,214,000 a otros gastos financieros).

## 24 UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción básica se calcula del dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas del Grupo entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

|                                                                                         | <u>2020</u>    | <u>2019</u>    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad del año (en S/000)                                                             | <u>2,618</u>   | <u>28,005</u>  |
| Promedio ponderado de acciones en circulación de S/1 cada acción (en miles de acciones) | <u>253,754</u> | <u>233,129</u> |
| Utilidad por acción (en S/)                                                             | <u>0.01</u>    | <u>0.11</u>    |

El Grupo no tiene transacciones con efecto diluyente por lo que la utilidad básica por acción es a su vez su utilidad diluida por acción.

Ver Nota 28.26 para políticas relevantes sobre la utilidad por acción.

## **25 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTIAS**

### **25.1 Contingencias -**

- i) Se mantiene en curso un procedimiento administrativo tributario en atención a una acotación de Impuesto a la Renta efectuada por la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria por el ejercicio 2002 por S/3.1 millones, el cual a la fecha se encuentra en etapa de apelación ante el Tribunal Fiscal, dicho expediente ingresó a esta instancia en el 2010.
- ii) Se mantiene en curso un Proceso Administrativo de Reclamación Tributaria contra la Municipalidad de Carabaylo, impugnando resoluciones de multas por S/33,225,000 millones impuestas en el ejercicio 2007 a la empresa Los Portales Negocios Inmobiliarios S.A.C., la misma que fuera absorbida por Los Portales S.A. en el mes de noviembre de 2009, por concepto de no haberse supuestamente efectuado la independización municipal de los lotes que conforman la urbanización habilitada conforme a ley por dicha empresa absorbida. Este proceso administrativo se encuentra en etapa de reclamo ante la instancia administrativa correspondiente.
- iii) Se mantiene en curso un procedimiento Administrativo de Reclamación Tributaria contra la Municipalidad de San Isidro respecto a los Arbitrios de los ejercicios 2011 a 2013.
  - Con relación al ejercicio 2011, los periodos de junio a diciembre se encuentran pendientes de resolución por parte del Tribunal Fiscal.
  - Respecto del ejercicio 2012, la controversia se encuentra en el Poder Judicial.
  - Respecto del ejercicio 2013, los periodos de enero a febrero se encuentran en etapa de apelación en el Tribunal Fiscal. Respecto a los periodos de marzo a diciembre se encuentran en el Poder Judicial.
- iv) Se mantiene en curso un procedimiento Administrativo de Reclamación Tributaria por la fiscalización del ejercicio 2014, el mismo que cerró en diciembre de 2018 y el cuál se llevará a la instancia de reclamaciones de SUNAT en el periodo 2020. La Gerencia de reclamaciones de la Intendencia de Principales Contribuyentes Nacionales, que mediante la resolución de intendencia Nro. 015-014-0015073, declaró la nulidad de las resoluciones de determinación emitidas en la fiscalización por la auditoría del 2014. Con lo cual el Grupo podrá sustentar nuevamente las acotaciones tributarias indicadas por SUNAT.

Por otra parte, el Grupo tiene diversas demandas legales (tributarias, administrativos y civiles) que son llevadas por sus asesores legales externos e internos. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo ha registrado las provisiones necesarias, quedando como contingentes posibles un importe de S/4,251,000 (S/2,771,000 al 31 de diciembre de 2018). La Gerencia y sus asesores legales estiman que el resultado individual de las demandas no debería generar un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

### **25.2 Compromisos -**

A continuación, se detalla los principales compromisos del Grupo:

- i) Al 30 de junio de 2020, el Grupo ha otorgado a instituciones financieras garantías correspondientes a letras de cambio por un valor de S/16,474,000 y US\$45,441,000 originadas por la venta de unidades de habilitación urbana (lotes) aceptadas por los clientes por el financiamiento del precio de venta de los lotes de terrenos en la fecha de suscripción del contrato de venta de bien futuro; antes de que el Grupo haya completado las obras de habilitación de los

terrenos.

- ii) Al 30 de junio de 2020, el Grupo mantiene vigente cartas fianzas por S/26,268,000 y US\$6,746,000. No mantiene pólizas de caución ni “stand by” que garanticen contratos suscritos con terceros.
- iii) Fideicomiso en Administración de Flujos y Garantía sobre el proyecto Techo Propio Sol de Piura -

Suscrito en el 2012 entre Los Portales S.A. en calidad de Fideicomitente, La Fiduciaria S.A. en calidad de Fiduciario, BBVA Banco Continental en calidad de Fideicomisario Senior, Fondo

MIVIVIENDA S.A. en calidad de Fideicomisario Junior y JVL Ingenieros Consultores en calidad de Supervisor, en virtud del cual se constituye un fideicomiso de administración y garantía con el objeto de llevar a cabo el desarrollo del Proyecto Techo Propio Sol de Piura.

El patrimonio fideicomitado se encuentra conformado por los derechos de cobro compuestos por el íntegro de los pagos que efectúen los clientes adquirentes de las Unidades inmobiliarias del Proyecto Techo Propio Sol de Piura, incluidos los desembolsos de los créditos hipotecarios que obtengan, el desembolso por el Bono Familiar Habitacional (BFH), así como por los desembolsos que efectúe el BBVA a cuenta de la línea de crédito para financiamiento del Proyecto.

El Contrato de Fideicomiso culminará cuando se verifiquen los siguientes eventos: (i) que se concluya íntegramente con el Proyecto Inmobiliario; (ii) que la independización de todas las unidades inmobiliarias se encuentren debidamente inscritas, y, se hayan inscrito las garantías hipotecarias derivadas de los créditos hipotecarios de los clientes del Proyecto en las partidas registrales que correspondan a favor de las respectivas entidades financieras, de ser el caso; (iii) se hayan atendido todas las obligaciones garantizadas; (iv) que el Fondo MIVIVIENDA S.A. haya recibido todos los documentos que sean necesarios para culminar con el Contrato de Fideicomiso de acuerdo a las leyes aplicables.

- iv) Fideicomiso de Titulización y Emisión de Bonos -

Suscrito entre Los Portales S.A. en calidad de Fideicomitente y Fideicomisario y Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A. en calidad de Fiduciario, en virtud del cual se constituye un Fideicomiso de Titulización y Emisión de Bonos, con el objeto de llevar a cabo el desarrollo de proyectos inmobiliarios en la ciudad de Tacna.

Los Portales es el ejecutor, desarrollador y promotor inmobiliario de los proyectos inmobiliarios que se ejecuten en los terrenos adquiridos en la ciudad de Tacna por parte del Patrimonio Fideicometido.

El Patrimonio Fideicometido se encontrará conformado, principalmente, por los terrenos, las cuentas por cobrar y los flujos de las ventas, así como sus respectivos derechos de cobro. No obstante, los flujos por concepto de saldos de precio de venta representados en letras de cambio serán recibidos directamente en la cuenta de Los Portales, en tanto que los pagos originados por ventas al contado, así como las cuotas iniciales de las ventas al crédito serán depositados en la cuenta del Patrimonio Fideicometido.

El plazo de vigencia del Fideicomiso es de: (i) cuarenta y ocho (48) meses, contados a partir de la fecha de la primera emisión de los bonos, (ii) hasta que se obtenga la inscripción de habilitación urbana e independización de los Proyectos Inmobiliarios que se ejecuten y desarrollen en los registros públicos correspondientes, (iii) como consecuencia de alguna de las causales establecidas en este Acto Constitutivo; o (iv) por decisión unilateral del Fideicomitente.

- v) Contrato de Fideicomiso de Administración y Garantía -

Suscrito en el 2012 y modificado en 2016 y 2018, entre Corporación Interamericana para el

Financiamiento de Infraestructura, S.A. - CIFI, La Fiduciaria S.A. y la Compañía, mediante el cual se constituyó un patrimonio fideicomitido en administración y garantía, en virtud del cual el Grupo transfirió en dominio fiduciario a La Fiduciaria: (i) los derechos de cobro de tarjetas de crédito por pagos efectuados por los clientes de los Hoteles LP de Chiclayo hasta setiembre del 2018, Cusco, Piura y Tarma, así como los fondos o flujos que correspondan ser liberados a favor del Grupo de conformidad con lo previsto en el Contrato de Fideicomiso del Hotel Country Club, así como los derechos de cobro correspondientes a pólizas de seguros, según corresponda; los inmuebles y bienes muebles correspondientes a los Hoteles LP Tarma y Piura. El íntegro del Patrimonio Fideicomitido servirá para respaldar el cumplimiento de las obligaciones asumidas por el Grupo frente a CIFI y CII establecidas en el Contrato a Mediano Plazo suscrito en el 2012 y 2013, 2016 y 2018 respectivamente.

vi) Contrato Marco para la Constitución de un Fideicomiso de Titulización -

Suscrito el 17 de noviembre de 2015 con Continental Sociedad Titulizadora S.A. en calidad de Fiduciaria y Los Portales S.A. en calidad de Servidor y Originador, en virtud del cual se acordaron los términos y condiciones generales de acuerdo a los cuales el Originador, en una o más oportunidades, transferirá fiduciariamente: (i) cuentas por cobrar cedidas que se encuentran respaldadas en letras de cambio derivadas de Contratos de Compraventa Garantizada originado por la venta al crédito de lotes de terreno en el marco de sus negocios de habilitación urbana, con la finalidad que se incorporen a uno o más patrimonios fideicometidos que servirán de respaldo de una o de más emisiones, hasta por un total en circulación de US\$60 millones o su equivalente en Soles; y (ii) los lotes en los cuales se han desarrollado los referidos negocios de habilitación urbana y cuyas ventas han originado dichas cuentas por cobrar, con la finalidad que se incorporen a uno o más patrimonios fideicometidos de inmuebles.

De acuerdo con lo previsto en el Contrato Marco, el Originador deberá realizar las labores de Servidor para lo cual realizará por su cuenta y costo, en nombre y representación del Fiduciario, la cobranza de los flujos de ingresos provenientes de las Cuentas por Cobrar Cedidas y de las respectivas Letras de Cambio, así como administrará y custodiará la Documentación, excepto por las Letras de Cambio que serán entregadas al Banco Continental a efectos que éste realice la custodia de las mismas, conforme a lo indicado en el Contrato Marco.

vii) Contrato Marco para la Constitución del Primer Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Oferta Privada Los Portales S.A.-

Suscrito el 14 de setiembre de 2016 con Corporación Financiera de Desarrollo S.A. en calidad de Fiduciaria y Los Portales S.A. hasta por un monto máximo en circulación de US\$40 millones (Cuarenta millones y 00/100 dólares de los Estados Unidos de América), el mismo que consistirá en una o más emisiones y/o series, con la finalidad de: sustitución de pasivos financieros y otros propósitos corporativos. Estos bonos fueron emitidos bajo la modalidad de Oferta Privada de valores; el cuál no estará regulado por el Mercado de la Bolsa de Valores de Lima. El Emisor está obligado a transferir en una cuenta Scrow las letras con las que financia la compra de terrenos a sus clientes, el mismo que servirá como garantía de los bonos corporativos emitidos.

viii) Contrato Marco para la Constitución del Segundo Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Oferta Privada Los Portales S.A -

Suscrito el 13 de febrero de 2017 con Scotiabank Perú S.A.A. en calidad de Representante de Obligacionistas y Los Portales S.A. hasta por un monto máximo en circulación de US\$40,000,000 el mismo que consistirá en una o más emisiones y/o series, con la finalidad de: sustitución de pasivos financieros y otros propósitos corporativos. Estos bonos fueron emitidos bajo la modalidad de Oferta Privada de valores; el cuál no estará regulado por el Mercado de la Bolsa de Valores de Lima. El Emisor está obligado a transferir en una cuenta Scrow las letras con las que financia la compra de terrenos a sus clientes, el mismo que servirá como garantía de los bonos corporativos emitidos.

- ix) Contrato Marco para la Constitución del Tercer Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Oferta Privada Los Portales S.A -

Suscrito el 13 de noviembre de 2017 con Scotiabank Perú S.A.A. en calidad de Representante de Obligacionistas y Los Portales S.A. hasta por un monto máximo en circulación de US\$30,000,000 el mismo que consistirá en una o más emisiones y/o series, con la finalidad de: sustitución de pasivos financieros y otros propósitos corporativos. Estos bonos fueron emitidos bajo la modalidad de Oferta Privada de valores; el cuál no estará regulado por el Mercado de la Bolsa de Valores de Lima. El Emisor está obligado a transferir en una cuenta Scrow las letras con las que financia la compra de terrenos a sus clientes, el mismo que servirá como garantía de los bonos corporativos emitidos.

- x) Fideicomiso Fiduciaria GBC S.A. (Fiduperú) -

Suscrito en el 2010 entre: (i) Los Portales S.A. (en calidad de fideicomitente); (ii) Fiduciaria GBC S.A. (en calidad de fiduciario) y (iii) Banco Santander Perú S.A. (en calidad de fideicomisario), en virtud del cual Los Portales S.A. transfirió a Fiduciaria GBC S.A. el dominio fiduciario sobre los derechos, flujos y demás bienes que conforman el patrimonio fideicomitado, constituido por los flujos de las Playas de Estacionamiento Cáceres, Derteano ,Ovalo Gutiérrez y Camino Real, para garantizar las obligaciones mantenidas con el fideicomisario.

El mencionado Contrato de Fideicomiso de Administración de Fondos y Garantía (el “Contrato de Fideicomiso”) estará vigente hasta que se haya cumplido con cancelar totalmente las obligaciones garantizadas al fideicomisario o hasta el plazo máximo de Ley que es de 30 años.

El 6 de diciembre de 2018 se firmó una adenda para modificar la cláusula segunda del contrato. Por consiguiente, a partir del 1 de octubre de 2018, Los Portales Estacionamientos S.A. será el fideicomitente. Por tanto, el contrato transferido seguirá siendo respaldado y garantizado con el fideicomiso, bajo las mismas condiciones y sin ninguna variación.

- xi) Contrato de fideicomiso de administración y garantía del Country Club Lima Hotel -

Suscrito en el 2013 por el Grupo (en calidad de fideicomitente), La Fiduciaria S.A. (en calidad de fiduciaria) y el Banco de Crédito del Perú, el Banco Internacional del Perú y el Banco Sudamericano (en calidad de fideicomisarios). Mediante este contrato el Grupo aportó a un patrimonio fideicomitado, los flujos provenientes de la explotación del hotel, así como los bienes muebles necesarios para su funcionamiento. Conforme al mismo, el hotel se opera dentro del marco de un fideicomiso, siendo que los flujos aportados al propio patrimonio fideicomitado sirven de fuente de pago para garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras mantenidas con los fideicomisarios y colateral a los nuevos requerimientos de inversión, necesarios para mantener la operación del hotel. La vigencia de este fideicomiso es durante los plazos del préstamo el cual está respalda por veinte años hasta el año 2029.

### **25.3 Garantías -**

Al 30 de junio de 2020, el Grupo mantiene garantías hipotecarias en entidades financieras garantizando obligaciones financieras por S/28,780,000 y US\$56,688,000 (S/27,509,000 y US\$55,586,000 en 2019) (Nota 12).

## **26 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **26.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades del Grupo la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El Grupo no mantiene activos o pasivos financieros significativos que estén expuestos al riesgo de precio.

El programa general de administración de riesgos del Grupo se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo.

Sobre la base de las condiciones de mercado, el Grupo revisa y acuerda políticas para administrar cada uno de los riesgos que se describen a continuación.

a) Riesgos de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de caja de los instrumentos financieros fluctúe a consecuencia de los cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado que aplican a los instrumentos financieros del Grupo comprenden al riesgo de tipo de cambio y el riesgo de tasa de interés.

Riesgo de tipo de cambio -

El Grupo opera principalmente en Perú, cuya moneda de circulación legal es el Sol, no obstante, su exposición al riesgo de cambio resulta de sus operaciones denominadas en dólares estadounidenses (US\$). En consecuencia, el Grupo está expuesto al riesgo de que el tipo de cambio del Sol respecto al dólar estadounidense fluctúe significativamente de manera adversa.

La Gerencia asume el riesgo de cambio con el producto de sus operaciones por lo que no realiza operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados para cubrir su riesgo de cambio.

El Grupo mantiene los siguientes activos y pasivos expresados en dólares estadounidenses:

|                                    | <u>2020</u><br><u>US\$000</u> | <u>2019</u><br><u>US\$000</u> |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Activo:                            |                               |                               |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 64,500                        | 11,557                        |
| Cuentas por cobrar comerciales     | 181,790                       | 178,342                       |
| Otras cuentas por cobrar           | <u>8,523</u>                  | <u>7,873</u>                  |
| Total activo                       | <u>254,076</u>                | <u>197,772</u>                |
| Pasivo:                            |                               |                               |
| Obligaciones financieras           | ( 147,764)                    | ( 154,116)                    |
| Cuentas por pagar comerciales      | ( 51,795)                     | ( 47,238)                     |
| Anticipos recibidos de clientes    | ( 10,715)                     | ( 5,241)                      |
| Otras cuentas por pagar            | <u>( 9,625)</u>               | <u>( 9,210)</u>               |
| Total pasivo                       | <u>( 219,899)</u>             | <u>( 215,805)</u>             |
| Pasivo neto                        | <u>34,742</u>                 | <u>18,034</u>                 |

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 30 de junio de 2020, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera fue de S/3.534 y S/3.541 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/3.311 y S/3.317 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente al 31 de diciembre de 2019).

La diferencia de cambio al 31 de diciembre está conformada como sigue:

| <u>2020</u><br><u>S/000</u> | <u>2019</u><br><u>S/000</u> |
|-----------------------------|-----------------------------|
|-----------------------------|-----------------------------|

|                                                   |           |           |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Ganancia por diferencia de cambio                 | 70,038    | 18,820    |
| Pérdida por diferencia de cambio                  | ( 77,147) | ( 14,960) |
| Ganancia (Pérdida) por diferencia de cambio, neta | ( 7,110)  | 3,860     |

Si al 30 de junio de 2020 y considerando los saldos de los activos y pasivos financieros a esa fecha, el dólar se hubiera devaluado/apreciado 2% respecto del Sol y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad antes del impuesto habría sido mayor/menor en S/2,304,000 (S/1,200,000 en el 2019), originada principalmente por las obligaciones financieras comprometidas en moneda extranjera.

La Gerencia estima, sobre la base de información macroeconómica de mercado, que las variaciones que se producirían en la cotización del dólar estadounidense no impacten desfavorablemente y de manera importante a los resultados del Grupo.

#### Riesgo de tasa de interés -

La política del Grupo contempla mantener todos sus instrumentos financieros (activos y pasivos) a tasas de interés fijas.

Los instrumentos financieros que devengan tasas de interés fijas exponen al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable del instrumento. Los instrumentos financieros del Grupo expuestos al riesgo de tasa de interés corresponden sustancialmente a las cuentas por cobrar y el endeudamiento a largo plazo.

La Gerencia considera que el impacto de esta política sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros activos no es relevante.

#### b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo, del equivalente de efectivo y de los depósitos en bancos en instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de la cartera de clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar. Respecto de bancos e instituciones financieras, el Grupo sólo realiza operaciones de depósito de sus fondos en instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean principalmente "A".

Respecto del riesgo de crédito sobre su cartera de clientes, el área de créditos y cobranzas del Grupo evalúa la calidad crediticia de cada cliente a la fecha de la suscripción de los contratos de venta de inmuebles con financiamiento, tomando en consideración su posición financiera y su record crediticio; el comportamiento de la cartera es monitoreado detallada y permanentemente para identificar potenciales problemas de morosidad o retrasos.

El ratio de morosidad global a junio del 2020 y año 2019, ha sido de 0.86% (0.63% en 2019). El ratio de morosidad se calcula a partir de los créditos vencidos considerando el valor de una, dos y tres letras vencidas más el saldo de letras por vencer, de aquellos créditos con más de tres letras vencidas, dividido entre el valor de la cartera total.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales distinguiendo entre el saldo deteriorado y no deteriorados, se resume como sigue:

| Al 30 de junio de 2020 |                |       | Al 31 de diciembre 2019 |                |       |
|------------------------|----------------|-------|-------------------------|----------------|-------|
| Deteriorado            | No Deteriorado | Total | Deteriorado             | No Deteriorado | Total |
| S/000                  | S/000          | S/000 | S/000                   | S/000          | S/000 |

|                    |            |                |                |            |                |                |
|--------------------|------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|
| Vigentes           |            | 641,902        | 641,902        | -          | 611,000        | 611,000        |
| Vencidas:          | -          |                |                |            |                |                |
| - De 1 a 30 días   | -          | 6,147          | 6,147          | -          | 11,128         | 11,128         |
| - De 31 a 60 días  | -          | 392            | 392            | -          | 1,463          | 1,463          |
| - De 61 a 90 días  | -          | 3,773          | 3,773          | -          | 205            | 205            |
| - De 91 a más días | -          | 1,027          | 1,420          | -          | 476            | 944            |
|                    | <u>394</u> | <u>653,240</u> | <u>653,634</u> | <u>468</u> | <u>624,272</u> | <u>624,740</u> |

Al 30 de junio de 2020, las cuentas por cobrar vencidas corresponden, a clientes por los que no existe historia de incumplimiento y con los que el Grupo mantiene aún relaciones comerciales.

Para el negocio inmobiliario el riesgo crediticio se minimiza dado que el Grupo conserva la titularidad de los inmuebles vendidos, mediante la venta garantizada con reserva de dominio, hasta la cancelación de la última cuota del cronograma de pagos. Por lo que, el Grupo no registra estimación de deterioro por pérdida crediticia esperada.

Para los otros negocios el Grupo ha determinado que no existe riesgo de pérdida crediticia esperada, dado que las ventas son cobradas principalmente en efectivo.

#### c) Riesgo de liquidez -

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

El área de Finanzas del Grupo supervisa las proyecciones de flujos de efectivo preparadas para anticipar los requisitos de liquidez del Grupo y se asegura de que se cuente con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operacionales, manteniendo a la vez suficiente margen de líneas de crédito no usadas en todo momento de modo que el Grupo no incumpla con los límites de endeudamiento preestablecidos por la Gerencia ni con las restricciones contempladas en los contratos de obligaciones financieras (covenants).

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda del Grupo, el cumplimiento de los "covenants", el cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado consolidado de situación financiera interno y, de ser aplicable, los requisitos regulatorios externos o requerimientos legales.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se depositan en cuentas bancarias a la vista y a plazos cuyos vencimientos se acuerdan considerando el momento en que se requerirán de modo de no afectar los ratios de liquidez del Grupo.

A continuación, se presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo clasificados según su antigüedad, considerando su agrupación desde la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta su vencimiento contractual. Los montos expuestos a continuación corresponden a los flujos de efectivo contractuales no descontados:

| <u>Menos de<br/>1 año</u> | <u>Entre 1 y 2<br/>años</u> | <u>Entre 2 y 5<br/>años</u> | <u>Más de<br/>5 años</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------|
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------|

|                                          | S/000          | S/000          | S/000          | S/000          | S/000            |
|------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Al 30 de junio 2020:</b>              |                |                |                |                |                  |
| Obligaciones financieras (1)             | 347,529        | 210,182        | 302,722        | 210,553        | 1,070,986        |
| Obligaciones por arrendamientos          | 17,516         | 12,562         | 23,707         | 26,787         | 80,572           |
| Factoring de operaciones con Proveedores | 27,732         | -              | -              | -              | 27,732           |
| Cuentas por pagar comerciales            | 201,400        | 84,111         | -              | -              | 285,512          |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas  | 190            | -              | -              | -              | 190              |
| Otras cuentas por pagar (2)              | 28,827         | -              | -              | -              | 28,827           |
|                                          | <u>623,194</u> | <u>306,854</u> | <u>326,428</u> | <u>237,341</u> | <u>1,493,817</u> |
| <b>Al 31 de diciembre 2019:</b>          |                |                |                |                |                  |
| Obligaciones financieras (1)             | 222,189        | 101,773        | 294,444        | 117,214        | 735,620          |
| Obligaciones por arrendamientos          | 19,153         | 14,004         | 25,847         | 28,361         | 87,365           |
| Factoring de operaciones con Proveedores | 30,259         | -              | -              | -              | 30,259           |
| Cuentas por pagar comerciales            | 242,611        | 85,262         | -              | -              | 327,873          |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas  | 62             | -              | -              | -              | 62               |
| Otras cuentas por pagar (2)              | 34,297         | 9,470          | -              | -              | 43,767           |
|                                          | <u>548,571</u> | <u>210,509</u> | <u>320,291</u> | <u>145,575</u> | <u>1,224,944</u> |

(1) Incluye intereses por devengar.

(2) Se excluye los anticipos de clientes.

## 26.2 Administración de riesgo de capital -

Los objetivos del Grupo al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El Grupo maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado.

El Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el pasivo total (menos los anticipos de clientes) entre el total patrimonio.

No se ha producido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

El ratio de apalancamiento al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, fue como sigue:

|                      | <u>2020</u><br>S/000 | <u>2019</u><br>S/000 |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| Total pasivo (a)     | 1,336,731            | 1,171,762            |
| Total patrimonio (b) | <u>577,243</u>       | <u>573,691</u>       |
| Ratio (a/b)          | <u>2.32</u>          | <u>2.04</u>          |

(a) El total pasivo excluye los anticipos de clientes.

## 26.3 Estimación del valor razonable de los instrumentos financieros -

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 las propiedades de inversión, revelado en (Nota 10) ha sido estimado sobre la base de los precios de mercados activos ajustados cuando es necesario, por diferencias en la naturaleza, ubicación o condición de cada activo específico (Nivel 2).

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a su valor razonable. El Grupo considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar de corto plazo, es similar a sus valores razonables. El valor razonable de los pasivos financieros, revelado en (Nota 12) ha sido estimado descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible al Grupo para instrumentos financieros similares (Nivel 2).

## 27 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los instrumentos financieros según la categoría establecida en la norma contable NIIF 9 se resumen como sigue:

|                                                       | <u>2020</u><br>S/000 | <u>2019</u><br>S/000 |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activos según estado de situación financiera -</b> |                      |                      |
| Activos financieros al costo amortizado:              |                      |                      |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas           | 374                  | 221                  |
| Cuentas por cobrar comerciales                        | 653,634              | 624,740              |
| Otras cuentas por cobrar (1)                          | 26,856               | 27,087               |
| Efectivo y equivalente de efectivo                    | <u>281,157</u>       | <u>95,568</u>        |
|                                                       | <u>962,021</u>       | <u>747,616</u>       |
|                                                       | <u>2020</u><br>S/000 | <u>2019</u><br>S/000 |
| <b>Pasivos según estado de situación financiera -</b> |                      |                      |
| Otros pasivos financieros:                            |                      |                      |
| Obligaciones financieras                              | 852,196              | 631,889              |
| Obligaciones por arrendamientos                       | 64,491               | 69,848               |
| Factoring con proveedores                             | 27,732               | 30,259               |
| Arrendamiento financiero (2)                          | 1,370                | 1,556                |
| Cuentas por pagar comerciales                         | 285,512              | 327,873              |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas            | 189                  | 62                   |
| Otras cuentas por pagar (3)                           | <u>24,051</u>        | <u>34,468</u>        |
|                                                       | <u>1,255,540</u>     | <u>1,095,955</u>     |

- (1) Los adelantos y tributos se excluyen de las otras cuentas por cobrar, porque este análisis sólo se requiere para instrumentos financieros.
- (2) Las categorías en esta revelación son requeridas por la NIIF 9. Los arrendamientos financieros en su mayor parte están fuera del alcance de la NIIF 9; sin embargo, siguen estando dentro del alcance de la norma contable NIIF 7. Por lo tanto, los arrendamientos financieros se muestran por separado.
- (3) Los anticipos a clientes y las obligaciones tributarias se excluyen del saldo de cuentas por pagar, porque este análisis sólo es requerido para los instrumentos financieros.

## 28 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica

y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **28.1 Estimados críticos -**

El Grupo efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación:

#### **i) Vida útil y valor recuperable de propiedades y equipo -**

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) la evaluación de la demanda.

#### **ii) Valor razonable de propiedades de inversión -**

El valor razonable de las inversiones inmobiliarias que no cuentan con precios que surgen de mercados activos se determinan usando distintas técnicas de valuación. El Grupo aplica su juicio para seleccionar entre los distintos métodos y efectúa supuestos que se sustentan principalmente en las condiciones del mercado existentes a la fecha de los estados financieros consolidados.

#### **iii) Impuesto a la renta -**

La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros de cada subsidiaria, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. No obstante, en la determinación del impuesto a la renta, se requiere ejercer significativamente de juicio para determinar su provisión.

Por otro lado, la Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el cálculo del impuesto a la renta determinado por el Grupo y en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2014 al 2018 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables al Grupo, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

#### **iv) Estimado de garantías de valor residual en arrendamientos**

Con la finalidad de optimizar los costos de arrendamiento durante el plazo contractual, en ciertas ocasiones, el Grupo garantiza el valor residual en relación con los arrendamientos de equipos. El Grupo estima y reconoce los montos que espera pagar por garantías de valor residual como parte del pasivo por arrendamiento. Por lo general, el valor residual estimado al inicio del arrendamiento es igual o mayor que el importe garantizado, por lo que el Grupo no tiene expectativa de efectuar desembolsos por este concepto.

A la fecha de los estados financieros consolidados, se revisa el estimado de valores residuales tomando en cuenta el valor residual real de activos comparables y las expectativas de precios futuros. Al 30 de junio de 2020, se estima que el Grupo no tendrá ningún efecto por este concepto.

### **28.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -**

i) Terrenos clasificados como propiedades de inversión -

El Grupo clasifica como propiedades de inversión a los terrenos adquiridos con el propósito de formar parte de su reserva territorial para ser utilizados en futuros proyectos inmobiliarios, pero que a la fecha de los estados financieros consolidados no tienen fecha definida de inicio del desarrollo. Esto debido a diversos factores como, por ejemplo, la apreciación del valor de los terrenos en áreas en proceso de urbanización, la expectativa de apreciación del valor del metro cuadrado de terreno habilitado en el futuro e inclusive la estrategia del plan de desarrollo o sobre situación del mercado inmobiliario, entre otros. Cuando la Gerencia establece su cambio de uso, lo que se evidencia por el inicio de su desarrollo con el objeto de su venta, el inmueble se transfiere al rubro de inventarios.

ii) Anticipos recibidos de clientes por venta de bien futuro -

El Grupo reconoce los anticipos recibidos por las letras pagadas sobre contratos de bienes aún no entregados como pasivos monetarios y se presentan como parte del saldo de otras cuentas por pagar en el estado consolidado de situación financiera. Esta clasificación obedece a que los contratos de ventas otorgan al cliente el derecho de solicitar la devolución del dinero entregado, más allá del derecho regular a dicha devolución por incumplimiento del Grupo de entregar el inmueble. El Grupo considera que tal derecho del cliente es el indicador clave de que el anticipo recibido representa un elemento monetario que puede ser devuelto en efectivo (Nota 15).

iii) Juicios críticos para determinar el plazo de los arrendamientos -

El Grupo tiene suscritos contratos de arrendamiento, principalmente de edificaciones, establecimientos de ventas, los cuales consideran opciones de extensión y de terminación anticipada. Para determinar si es razonablemente seguro ejercer alguna de estas opciones y, de esa forma, definir el plazo de estos arrendamientos, el Grupo aplica estos criterios:

- Si hay penalidades significativas en caso se termine anticipadamente un contrato, el Grupo generalmente concluirá que es razonablemente seguro cumplir el plazo contractual y no ejercer la opción. Asimismo, si hay penalidades significativas en caso no se extienda el plazo del contrato, se concluirá que es razonablemente seguro ejercer la opción de extensión.
- Si se espera que cualquier mejora efectuada sobre los activos arrendados tenga un valor residual significativo al finalizar el arrendamiento, el Grupo generalmente concluirá que es razonablemente seguro extender el plazo del contrato (o no optar por una terminación anticipada).
- En los demás casos, el Grupo considera otros factores, tales como el histórico de permanencia en el arrendamiento, así como la relevancia de los costos o el impacto de una interrupción en las operaciones, si se pretendiera reemplazar el activo arrendado.

La mayor parte de las opciones de extensión en arrendamientos de oficinas y vehículos no se han incluido como parte del pasivo por arrendamiento, debido a que el Grupo podría reemplazar estos arrendamientos sin incurrir en costos significativos y sin que las operaciones sean interrumpidas.

El plazo del arrendamiento se reevalúa si el Grupo ejerce (o deja de ejercer) alguna opción o si se ve obligado a ejercerla (o a dejar de ejercerla). La evaluación de si una opción es razonablemente segura de ejercer solo se revisa si ocurre un evento o un cambio significativos en las circunstancias, que estén bajo el control del arrendatario. Durante 2019, la revisión de los plazos de arrendamientos, en lo referido a ejercer o no opciones de extensión y terminación anticipada, no llevó a reconocer un aumento en los pasivos por arrendamiento y en los activos por derecho de uso debido a que los vencimientos son hasta el 2029 (Nota 30).

## **29 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

## **29.1 Bases de preparación -**

### **i) Cumplimiento con NIIF -**

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) e interpretaciones a las NIIF emitidas por el Comité de Interpretaciones NIIF. Los estados financieros consolidados están en conformidad con las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por las siglas de la denominación original de este ente en inglés).

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio del Grupo, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF.

Los estados financieros de las compañías que se fusionan, tanto en el período en el que ocurre la fusión como en los otros períodos presentados en forma comparativa, se incluyen en los estados financieros consolidados del Grupo que es la que continúa, como si hubieran estado fusionadas desde el comienzo del período más antiguo que se presenta.

### **ii) Bases de medición -**

Los estados financieros consolidados han sido preparados aplicando la base de costo histórico, excepto por las propiedades de inversión que son medidas al valor razonable. Los estados financieros consolidados se presentan en miles de soles (S/000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 28.

## **29.2 Normas, modificaciones e interpretaciones**

*Nuevas normas y modificaciones vigentes desde el 1 de enero de 2019 adoptadas por el Grupo -*

El Grupo ha aplicado por primera vez las siguientes normas y modificaciones a normas para sus estados financieros consolidados anuales que inician el 1 de enero de 2019:

### **- NIIF 16 - Arrendamientos -**

El Grupo modificó sus políticas contables como resultado de la aplicación de la NIIF 16. El Grupo optó por adoptar las nuevas reglas de forma retrospectiva, pero reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la nueva norma al 1 de enero de 2018. El proceso e impacto de adopción se describe en la Nota 30.

### **- CINIIF 23 - Incertidumbres en el tratamiento del impuesto a la renta -**

La CINIIF 23 aclara los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 “Impuesto a la renta”, en los casos en que exista incertidumbre sobre alguna posición tributaria asumida por la entidad en la determinación del impuesto a la renta. Previo a la emisión de la CINIIF 23, el comité de interpretaciones había aclarado que la contabilización de posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta se debe tratar bajo la NIC 12 y no bajo la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”.

La CINIIF 23 establece la forma de reconocimiento y medición de los activos y pasivos por

impuestos diferidos y corrientes en los casos en que una entidad tenga posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta. Una posición tributaria incierta es cualquier tratamiento impositivo aplicado por una entidad respecto al cual existe incertidumbre sobre si éste será aceptado por la autoridad tributaria. La CINIIF 23 cubre todos los aspectos que pueden ser afectados por la existencia de posiciones tributarias inciertas, esto es, pudiera afectar la determinación de la utilidad o pérdida tributaria, la base tributaria de activos y pasivos, créditos tributarios o las tasas de impuesto usadas. La CINIIF 23 es efectiva a partir de periodos iniciados el 1 de enero de 2019.

El Grupo efectuó una revisión de las incertidumbres asociadas con el impuesto a la renta por los años abiertos a fiscalización. Como resultado de esta revisión, el Grupo concluye que no hay necesidad de reconocer activos o pasivos adicionales a los registrados en los estados financieros de 2018.

Modificaciones a la NIIF 9 - Instrumentos que permiten pago anticipado con compensación negativa -

Esta modificación a la NIIF 9 permite a una entidad medir al costo amortizado algunos activos financieros (por ejemplo, préstamos e instrumentos de deuda) pagados por anticipado con una compensación negativa que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados. La compensación negativa surge cuando los términos contractuales permiten que el deudor pague por anticipado el instrumento antes de su vencimiento contractual, pero el monto pagado por anticipado podría ser menor que el saldo pendiente de capital e intereses. Sin embargo, para optar para la medición al costo amortizado, la compensación negativa debe considerarse “una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato”. Esta modificación no ha generado impacto en el Grupo.

- Modificación a las NIC 28 - Préstamos de largo plazo a asociadas o negocios conjuntos -

Esta modificación aclara el tratamiento contable de préstamos de largo plazo a una asociada o a un negocio conjunto, que en sustancia califique como parte de la inversión neta en dicha asociada o negocio conjunto, pero sobre la cual no se aplique el método de participación patrimonial. Una entidad debe registrar dichos préstamos bajo NIIF 9, de forma previa a la aplicación de los requerimientos de la NIC 28 para distribución pérdidas, incluyendo las derivadas del deterioro del activo. Esta modificación no ha generado impacto en el Grupo.

- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2015 - 2017 -

Se incluyen las siguientes mejoras que son efectivas a partir del 1 de enero de 2019:

- Aclarar la medición de la participación mantenida previamente al obtener control sobre una operación conjunta bajo la NIIF 3 (Modificación a la NIIF 3)
- Aclarar la medición de la participación mantenida previamente al obtener control sobre una operación conjunta bajo la NIIF 11 (Modificación a la NIIF 11)
- Consecuencias de impuesto a la renta bajo la NIC 12 de los pagos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio (Modificación a la NIC 12)
- Costos de financiamiento elegibles para capitalización bajo la NIC 23 (Modificación a la NIC 23)

Estas mejoras no han tenido impacto en el Grupo.

Las otras modificaciones a normas e interpretaciones listadas previamente no han tenido impacto sobre los estados financieros consolidados del Grupo de años previos, ni del año corriente; asimismo, no se espera tengan un impacto relevante en los estados financieros consolidados de años futuros.

*Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que estarán vigentes para los estados financieros consolidados de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2020 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

Se han publicado ciertas normas y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria para el año 2019 o posteriores y no han sido adoptadas de forma anticipada por el Grupo. La evaluación del Grupo a sobre el impacto que estas normas tendrán sobre los estados financieros consolidados se explica seguidamente:

- Marco Conceptual Revisado -

El Marco Conceptual Revisado se publicó en marzo de 2018. Los principales cambios que surgen del Marco Conceptual Revisado, respecto del marco conceptual previo, son:

- Se clarifica que uno de los objetivos de los estados financieros también es proveer información que permita evaluar la gestión de quienes administran los recursos de la entidad,
- Se reincorpora el concepto de prudencia como un componente de la neutralidad necesaria para preparar estados financieros,
- Se ha incorporado la definición de entidad de reporte,
- Se han revisado las definiciones de activo y pasivo,
- Si bien se ha eliminado los umbrales de probabilidad para el reconocimiento de partidas en los estados financieros, se exige que para que el reconocimiento de partidas sea apropiado, debe permitir cumplir los objetivos de los estados financieros, esto es, que la información sea relevante y represente de forma fidedigna el hecho económico. Con ello, no ha sido intención del cambio ampliar el rango de activos y pasivos que puedan ser reconocidos en los estados financieros, sino que alinear los criterios de reconocimiento con los objetivos generales de los estados financieros,
- Se han incorporado guías para la baja en cuentas de activos y pasivos,
- Se ha revisado la definición de las bases de medición permitidas para los elementos de los estados financieros, y
- Se deja explícito que el estado de resultados es la principal fuente de información sobre el rendimiento de una entidad. Se hace, además, referencia a que en circunstancias excepcionales algunas partidas de ingresos o gastos no deben reconocerse en el estado de resultados, sino en el estado de resultados integrales. Asimismo, se incorpora el concepto general de que la reclasificación a resultados de las partidas reconocidas como partes de los otros resultados integrales, debe efectuarse cuando esto contribuye a la relevancia o la representación fidedigna de los estados financieros.

El Marco Conceptual Revisado es efectivo para el IASB desde su fecha de publicación, en lo referido a su proceso de análisis para la publicación de nuevas NIIF. El Marco Conceptual Revisado no tiene como consecuencia modificar las NIIF existentes; sin embargo, si una entidad desarrolló una política contable sobre la base del Marco Conceptual anterior, necesitará aplicar los nuevos conceptos desde el 1 de enero de 2020 y confirmar si su política continúa siendo apropiada.

Por la naturaleza de sus actividades, el Grupo considera que el Marco Conceptual Revisado no generará una modificación de sus políticas.

- Modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8 - Definición de materialidad

En octubre de 2018, el IASB emitió estas modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 para alinear la definición de materialidad utilizada en el Marco Conceptual Revisado con las utilizadas en las diferentes NIIF. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. El Grupo evaluará el impacto de estas modificaciones durante 2020.

No existen otras normas y modificaciones a normas que aún no hayan entrado en vigencia y que se espere tengan un impacto significativo sobre el Grupo y sus subsidiarias, tanto en el periodo actual o futuros, así como en transacciones futuras previsible.

### **29.3 Consolidación de estados financieros -**

#### **Subsidiarias -**

Las subsidiarias son las entidades (incluyendo entidades estructuradas) sobre las que el Grupo posee control. El Grupo controla una entidad cuando el Grupo está expuesto o tiene derechos a retornos variables de su relación con la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere al Grupo. Estas se dejan de consolidar desde la fecha en la que el control cesa.

Los estados financieros consolidados incluyen a los estados financieros de la Compañía y de las subsidiarias descritas en la Nota 31.

El Grupo utiliza el método de compra para contabilizar la adquisición de subsidiarias. El pago transferido por la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y los instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo. El pago transferido incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que resulta de cualquier acuerdo de precio contingente. Los costos atribuibles a la adquisición se reconocen en resultados conforme se incurra.

Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valorizan inicialmente a sus valores razonables a la fecha de adquisición. Sobre la base de adquisición por adquisición del Grupo reconoce cualquier interés no controlante en la adquirida ya sea a valor razonable o al interés proporcional del no controlante en los activos neta de la adquirida.

Las transacciones, los saldos y las ganancias o pérdidas no realizadas entre empresas del Grupo se eliminan. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

#### **Asociada -**

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación patrimonial. Bajo el método de participación patrimonial, la inversión se reconoce inicialmente a costo, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación en los resultados de la asociada después de la fecha de adquisición.

#### **Negocio conjunto -**

Al 30 de junio de 2020, el Grupo ha aplicado NIIF 11 para todos sus negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11 las inversiones en negocios conjuntos se clasifican, ya sea como una operación conjunta o como un negocio conjunto dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversionista. El Grupo ha evaluado la naturaleza de sus negocios conjuntos y ha determinado que se tratan de negocios conjuntos.

Los negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de participación patrimonial. Bajo el método de participación patrimonial, la participación en negocios conjuntos se reconoce inicialmente al costo y se ajusta posteriormente para reconocer la participación del Grupo en las utilidades y pérdidas y otros movimientos posteriores a la adquisición.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre el Grupo y sus negocios conjuntos son eliminadas en la medida de la participación del Grupo en los correspondientes negocios conjuntos. Las pérdidas no realizadas son también eliminadas a menos que la transacción provea alguna evidencia de deterioro del activo transferido. Las políticas contables usadas por los negocios conjuntos se han cambiado según ha sido necesario para asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por el Grupo.

## **29.4 Información por segmentos -**

Los segmentos operativos se reportan de manera consistente con los reportes internos que analiza el responsable de la toma de decisiones operativas del Grupo.

El responsable de la toma de decisiones operativas del Grupo ha sido identificado como el Comité Ejecutivo, órgano responsable de la gestión del Grupo, que supervisa la marcha ordinaria de los segmentos o líneas de negocio, descritas en la nota 2 y a su vez es responsable de la operación de las áreas centrales y de la gestión financiera y de tesorería del Grupo.

## **29.5 Traducción de moneda extranjera -**

### **a) Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas que se incluyen en los estados financieros consolidados se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera (su moneda funcional). Los estados financieros consolidados se presentan en soles que es la moneda funcional del Grupo.

### **b) Transacciones y saldos -**

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el rubro Diferencia en cambio, neta del estado consolidado de resultados.

## **29.6 Activos financieros -**

### **a) Clasificación -**

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Medidos a valor razonable (sea a través de resultados o de otros resultados integrales), y
- Medidos al costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio que la entidad tiene para administrar sus activos financieros y de los términos contractuales que impactan los flujos de efectivo.

Para activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registrarán en resultados o en otros resultados integrales. Para inversiones en instrumentos de patrimonio que no son mantenidos para negociación, su medición dependerá de si el Grupo elige, de forma irrevocable, al momento de su reconocimiento inicial, reconocer estos instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales.

El Grupo efectúa reclasificaciones de sus instrumentos de deuda, si su modelo de negocio de gestión de estos activos cambia.

### **b) Reconocimiento y baja -**

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

### c) Medición -

En su reconocimiento inicial, el Grupo mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de activos financiero que no se llevan a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros llevados al valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.

Activos financieros que incorporan derivados implícitos son evaluados de forma integral para efectos de determinar si sus flujos de caja solo representan pago de capital e intereses.

### Instrumentos de deuda -

La medición posterior de instrumentos de deuda depende del modelo de negocio que el Grupo ha establecido para la gestión del activo, así como de las características de los flujos del activo que se derivan del activo. Existen tres posibles categorías en las que cuales poder clasificar instrumentos de deuda, estas son:

- Costo amortizado: Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales, siempre que estos flujos de caja solo representen pagos de capital e intereses. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de este tipo de activo financiero, se reconoce en resultados y se presenta en la partida de “otros ingresos (gastos)”. Las pérdidas por deterioro se presentan en una partida separada del estado de resultados.
- Valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI): Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es mixto, esto es, que se mantienen tanto para cobrar sus flujos contractuales como para obtener flujos de su venta, siempre que los flujos de caja del activo solo representen pagos de capital e intereses. Los cambios en el valor en libros de estos activos financieros se reconocen en otros resultados integrales (ORI), excepto por pérdidas (o reversión de pérdidas) por deterioro, intereses y ganancias o pérdidas por diferencia en cambio, las que son reconocidos en resultados. Cuando el activo financiero es dado de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en otros resultados integrales es reclasificada del patrimonio a resultados y presentada en la partida de otros ingresos (gastos). Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio se reconocen en resultados en la partida de “Diferencia en cambio, neta” y las pérdidas por deterioro también se reconocidas en resultados y presentadas en una partida separada del estado de resultados.
- Valor razonable a través de resultados (VRGyP): Los activos que no cumplen las condiciones para usar el costo amortizado o el VRORI se miden al valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda en esta categoría se reconocen como ganancia o pérdida en resultados y presentados de forma neta en la partida de otros gastos (ingresos) en el período en el cual ocurre el cambio.

### Instrumentos de patrimonio -

Posterior al reconocimiento inicial, el Grupo mide las inversiones en instrumentos de patrimonio a su valor razonable. Los cambios (ganancias o pérdidas) en el valor razonable de instrumentos de patrimonio mantenidos con el objetivo de negociación, se reconocen en resultados (VRGyP). Para los demás instrumentos de patrimonio, el Grupo tiene una opción irrevocable de designarlos en su reconocimiento inicial en la categoría de VRGyP o presentar los cambios en el valor razonable como parte de los ORI.

Si el Grupo opta por la designación de VRORI, cuando ocurra la baja del activo no es posible

reclasificar a resultados las ganancias o pérdidas acumuladas en ORI. Los dividendos que generan estas inversiones se reconocen en resultados desde que el Grupo tiene el derecho contractual a recibirlos, y se presentan en la partida de otros ingresos (gastos). Las pérdidas (o reversiones de pérdidas) por deterioro de instrumentos de patrimonio medidos a VRORI no se presentan de forma separada de los otros cambios en el valor razonable.

d) Deterioro -

El Grupo evalúa, con una perspectiva de futuro, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a VRORI. La metodología aplicada para determinar el deterioro depende de si el riesgo de crédito de un activo ha experimentado un aumento significativo.

Para cuentas por cobrar comerciales, el Grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, el cual requiere estimar la pérdida crediticia de la cuenta por la duración total del instrumento y reconocerla desde su registro inicial (ver Nota 26.1 b) de Administración de Riesgos Financieros para mayores detalles).

### **29.7 Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado consolidado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia del Grupo o de la contraparte.

### **29.8 Efectivo y equivalente de efectivo -**

En el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja y en cuentas corrientes con vencimientos originales menores a tres meses.

El Grupo utiliza el método indirecto para informar sus actividades de operación en el estado consolidado de flujo de efectivo.

El Grupo ha optado por presentar los intereses pagados por financiamientos como flujos de efectivo aplicado en las actividades de operación.

### **29.9 Cuentas por cobrar comerciales-**

Las cuentas por cobrar comerciales se originan principalmente por la venta de terrenos y/o inmuebles, o servicios prestados en el curso ordinario de las actividades del negocio. Si la cobranza esperada es menor a 12 meses contados desde la fecha de los estados financieros consolidados se clasifica como activo corriente, de lo contrario, se presenta como activo no corriente en el estado de situación financiera.

Las cuentas por cobrar se reconocen siguiendo los lineamientos de la Nota 29.6.

Los pagos que efectúan los clientes al vencimiento de sus letras, durante el período de habilitación de sus terrenos y antes de su entrega física, se reconocen como anticipos recibidos de clientes en el estado consolidado de situación financiera.

En la fecha efectiva en que se cumplen los criterios por el reconocimiento del ingreso por venta de lotes se realiza el cargo a la cuenta anticipos recibidos de clientes por el total de los anticipos recibidos a esa fecha y con cargo a letras por cobrar por el saldo pendiente de cobro de las letras aceptadas por los clientes (neto de intereses por devengar). En este momento se elimina el saldo de las letras reconocido aún en cuentas de orden. Mientras las letras aceptadas por clientes se muestren

en cuentas de orden no representan financieramente derechos exigibles de cobro.

#### **29.10 Inventarios -**

Los inventarios comprenden principalmente los terrenos en desarrollo e inmuebles terminados destinados a la venta. Este rubro también incluye a los materiales y suministros usados en las unidades de negocio de estacionamientos y hoteles.

Los inventarios se valorizan al costo de adquisición más los costos incurridos en la ejecución de los proyectos inmobiliarios, los cuales no exceden el valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los costos para completar el desarrollo del proyecto y los gastos de venta.

El valor de ingreso a inventarios de inmuebles como resultado de un cambio en el uso de las propiedades de inversión evidenciado por el inicio de su desarrollo con miras a su venta, es el costo asumido que corresponde a su valor razonable a la fecha de la reclasificación.

El valor en libros de las obras en proceso e inmuebles terminados comprende los costos de diseño, materiales, mano de obra directa, otros costos indirectos, costos de financiamiento y gastos generales relacionados con la habilitación y/o construcción.

Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

En el caso de las edificaciones los proyectos no son financiados por préstamos bancarios o cualquier otra línea de financiamiento, toda vez que este tipo de proyectos genera siempre una caja positiva, cuyos flujos de ingresos se obtienen directamente de los pagos efectuados por los clientes al efectuar las cancelaciones del 100% del valor de la edificación, así como por los pagos de las cuotas iniciales o separaciones; la institución financiera promotora de la obra va liberando los fondos para el pago de las obras de construcción en función a los montos recaudados y a las valorizaciones de las obras.

#### **29.11 Propiedades de inversión -**

Los inmuebles que se mantienen para generar rendimientos de largo plazo de su alquiler o para la apreciación de su valor y que no son ocupados por el Grupo se clasifican como propiedades de inversión. Las propiedades de inversión también incluyen inmuebles que están en proceso de construcción o de desarrollo para su posterior uso como propiedades de inversión; así como terrenos para futuras habilitaciones urbanas.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción relacionados y, en los casos aplicables, los gastos financieros. Después de su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se reconocen a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se reconocen en resultados.

Las propiedades de inversión en proceso de construcción se reconocen a su valor razonable en los casos en que se considere que es posible determinar el valor razonable de manera confiable.

Las propiedades de inversión en proceso de construcción cuyo valor razonable no se considera que se pueda determinar de manera confiable se reconocen, al momento en que su construcción ha culminado, al costo menos su provisión por deterioro hasta el momento en que sea posible determinar su valor razonable de manera confiable o hasta el momento en que la construcción se completa, lo que ocurra primero. Las propiedades de inversión desarrolladas en propiedad de terceros son reconocidas al costo histórico.

Desembolsos subsecuentes se capitalizan en el valor en libros del activo sólo cuando es probable que beneficios asociados al desembolso fluyan al Grupo y el costo de la partida se pueda medir de

manera confiable. Todos los costos de mantenimiento y de reparación se reconocen en resultados conforme se incurren. Cuando un componente de propiedades de inversión se sustituye, el valor en libros de la partida reemplazada se da de baja.

Las propiedades de inversión se dan de baja cuando el Grupo dispone de ellas. Cuando el Grupo dispone de un inmueble a valor razonable en una transacción de carácter comercial, el valor en libros inmediatamente antes de la venta se ajusta al precio de la transacción y el ajuste se reconoce en resultados en la línea de ganancia por ajuste a valor razonable de propiedades de inversión.

Si las propiedades de inversión se ocupan por cualquier entidad del Grupo, se reclasifican a la cuenta de propiedades y equipos. Su valor razonable a la fecha de la reclasificación es considerado en el costo del activo para propósitos contables subsecuentes.

Si un inmueble ocupado por cualquier entidad del Grupo se convierte en propiedad de inversión porque la Gerencia decide cambiar su uso, cualquier diferencia resultante entre su valor en libros y su valor razonable a la fecha de la transferencia se trata de la misma forma que una revaluación de acuerdo con lo requerido por la NIC 16 "Propiedades y equipo".

Cualquier incremento que resulte en el valor en libros del inmueble se reconoce en resultados en la medida que revierta una pérdida por deterioro previamente reconocida, y cualquier incremento remanente se reconoce en otros resultados integrales y se reconoce un incremento directamente en el patrimonio en la cuenta excedente de revaluación. Cualquier reducción en el valor en libros del inmueble se reconoce inicialmente en otros resultados integrales para cubrir cualquier excedente de revaluación previamente reconocido, y cualquier reducción remanente se reconoce en resultados.

Cuando terrenos clasificados como propiedades de inversión son objeto de cambio en su uso, lo que se evidencia por el comienzo de su desarrollo con el objeto de su venta, el inmueble se transfiere al rubro de inventarios. Su costo asumido para su tratamiento contable subsecuente es su valor razonable a la fecha del cambio en su uso. Ver juicio crítico aplicado a los terrenos clasificados como propiedad de inversión en la Nota 28.2.

## **29.12 Propiedades y equipos -**

Los activos de la cuenta propiedades y equipos, se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de propiedades y equipos comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, en el caso de activos calificables, los costos de financiamiento. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades y equipo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para el Grupo y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de venta o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de venta o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedad y equipos se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian. Las partidas de propiedades y equipos se dan de baja en el momento de su venta o

cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado consolidado de resultados.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

### **29.13 Activos intangibles -**

#### **a) Concesiones -**

La concesión otorgada a la Concesionaria (Nota 11) corresponde a un servicio público. Los ingresos derivados del desempeño del constructor de la Concesionaria se reconocen con cargo al activo intangible debido a que ésta obtiene en contraprestación a su servicio de constructor el derecho de cargar a los usuarios de la infraestructura una tarifa predefinida y reajutable. La Concesionaria asume el riesgo de demanda del servicio.

Durante la fase de construcción todos los costos asociados se reconocen en resultados y considerando la característica de la concesión, la Concesionaria reconoce un activo intangible que representa el derecho que ha adquirido de cargar a los usuarios para recuperar los montos invertidos.

El activo intangible se reconoce a su costo que corresponde el valor razonable de las actividades de construcción, menos su amortización acumulada, y si las hubiere, las pérdidas por deterioro.

La amortización del activo intangible se realiza cuando está listo para su uso, en línea recta, y por el periodo de su vida útil o del contrato de concesión cual sea menor.

El intangible que corresponde al derecho a cobrar a usuarios se amortiza una vez inicie su puesta en uso de las obras de infraestructura hasta el final del periodo de concesión.

#### **b) Programas de computación generados internamente -**

Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de cómputo se reconocen como gastos cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de software identificable y único que controla el Grupo se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el software de modo que podrá ser usado;
- La gerencia tiene la intención de terminar los programas de cómputo y de usarlo o venderlo;
- Se tiene la capacidad para usar o vender los programas de cómputo;
- Se puede demostrar que el programa de cómputo probablemente generará beneficios económicos futuros;
- Se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo de programas de cómputo que permita su uso o venta; y el gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de programas de cómputo incluyen a los costos de los empleados que desarrollan el programa de cómputo y una porción de los costos indirectos correspondientes.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios se reconocen en resultados conforme se incurre y no se reconocen como un activo en períodos subsiguientes.

Los costos de desarrollo de los programas de cómputo que se han reconocido como activos se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas que fluctúan entre tres y cinco años.

#### Plusvalía -

Representa el exceso del costo de adquisición de empresas sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los respectivos activos netos adquiridos. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro permanentes en su valor; éstas últimas se determinan sobre la base de pruebas de deterioro ("impairment") efectuadas por el Grupo en cada ejercicio, para determinar si el valor en libros es totalmente recuperable.

La evaluación del deterioro de la plusvalía se efectúa anualmente. La Unidad Generadora de Efectivo (UGE) está alineada a la definición de segmento de negocio. El deterioro se determina mediante la evaluación del valor recuperable; considerando, que cuando éste es menor que su valor contable, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la plusvalía no pueden ser revertidas en períodos futuros.

#### **29.14 Deterioro de activos no financieros -**

Los activos que tienen vida útil indefinida no son objeto de amortización y su valor en libros se somete a pruebas anuales de deterioro. Los activos objeto de amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros no se podría recuperar. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor de mercado y su valor en uso. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre.

El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil.

Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

Las pruebas de deterioro efectuadas por el Grupo, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño, capaces de generar flujos de efectivo identificables).

El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado consolidado de resultados en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, el Grupo evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que las pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente.

Si se observan tales indicios del Grupo estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable.

El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido, neto de su depreciación, en el caso de que no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados

#### **29.15 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

#### **29.16 Obligaciones financieras -**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales durante el período de las obligaciones financieras usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida de que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta el momento en que el préstamo se reciba. En la medida de que no haya evidencia de que sea probable que una parte o todo el préstamo se reciba, los honorarios se capitalizan como pagos por servicios para obtener liquidez y se amortizan durante el período del préstamo con el que se relaciona.

#### **29.17 Costos de financiamiento -**

Los costos de endeudamiento generales y específicos directamente atribuibles a la adquisición, construcción, producción de activos calificables, los que corresponden a activos que necesariamente toman un período sustancial para alcanzar su propósito de uso o venta, se agregan al costo de dichos activos hasta el período en que los activos estén sustancialmente listos para su propósito de uso o venta. Estos son los casos de proyectos en desarrollo y obras en curso de activo fijo.

El ingreso que se obtiene de inversiones temporales de los fondos de préstamos específicos que aún no se han invertido en activos calificables se deduce de los costos de endeudamiento elegibles para su capitalización. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en resultados en el período en el que se incurren (Ver Nota 12 y 23).

#### **29.18 Arrendamientos -**

a) Arrendamientos en los que el Grupo es arrendataria -

*Política contable aplicable desde el 1 de enero de 2019 -*

A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, desde la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por parte de del Grupo.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente en función de valores presentes. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- Pagos fijos (incluidos los pagos que, independiente de su forma, se consideren pagos fijos “en sustancia”), menos cualquier saldo por cobrar por incentivos recibidos para iniciar el arrendamiento;

- Pagos de arrendamiento variables que estén basados en un índice o en una tasa, los cuales se miden, inicialmente, utilizando el índice o la tasa vigente a la fecha de inicio del arrendamiento;
- Los importes de cualquier garantía de valor residual, que el Grupo se haya obligado a pagar;
- El precio de ejercer opciones de compra, si el Grupo considera que es razonablemente seguro que las ejercerá; y
- Pagos de indemnizaciones por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento ha considerado el supuesto que el Grupo ejercerá esta opción.

Si fuera razonablemente seguro extender el plazo de un arrendamiento, los pagos de arrendamiento del plazo extendido también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esa tasa no puede ser determinada de forma simple, se utiliza la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario, que representa la tasa que se cargaría al arrendatario para captar los fondos necesarios para adquirir un activo de valor similar al activo subyacente al derecho de uso, en un contexto económico similar y bajo términos similares, en lo referido al plazo, garantías y condiciones.

Para determinar la tasa de endeudamiento incremental, el Grupo toma en cuenta los siguientes criterios:

- En la medida que sea posible, utiliza, como punto de referencia, las tasas de financiamientos recientemente obtenidos y las ajusta para reflejar los cambios en las condiciones desde la fecha que obtuvo tales financiamientos.
- En caso no cuente con financiamientos recientes, aplica un enfoque de acumulación que parte de una tasa libre de riesgo, la que ajusta por el riesgo de crédito el Grupo, y
- Aplica ajustes específicos a la tasa calculada que refleje las condiciones específicas del arrendamiento; por ejemplo, lo referido al plazo, país, moneda y tipo de garantías.

El Grupo está expuesto a los posibles incrementos futuros que afecten los pagos de arrendamiento variables basados en un índice o tasa, los que no se incluyen en el pasivo de arrendamiento sino hasta que entren en vigencia. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigencia, el pasivo por arrendamiento se remide y cualquier impacto de la remediación se ajusta contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se distribuyen entre la porción que reduce el capital y la porción que corresponde al costo financiero. El costo financiero se reconoce en resultados durante el plazo de arrendamiento, en un importe que refleje una tasa de interés periódica y constante aplicada sobre el saldo del pasivo a la fecha de cierre.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo, el cual incluye:

- El valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio del arrendamiento, menos cualquier incentivo de arrendamiento que se haya recibido;
- Los costos directos iniciales, y
- Los costos de restauración o rehabilitación a los que el Grupo esté obligado incurrir.

Los activos por derecho de uso se deprecian, generalmente, en línea recta en el plazo más corto entre la vida útil del activo arrendado y el plazo del arrendamiento. Si el Grupo considera que es razonablemente seguro ejercer su opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia en el plazo de vida útil del activo subyacente.

Los pagos asociados con arrendamientos de corto plazo de equipos, vehículos y todos los arrendamientos de activos de bajo valor, se reconocen en resultados en línea recta. Los arrendamientos de corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

## Pagos de arrendamiento variables

Algunos arrendamientos de propiedades contienen términos de pago variables, que se determinan en función de las ventas de los establecimientos comerciales. En estos establecimientos, hasta el 100% de los pagos de arrendamiento se basan en términos de pago variables, con porcentajes sobre las ventas que fluctúan entre 5% y 20%. La modalidad de pagos variables se utiliza por diversas razones, tales como la reducción de la base de costos fijos para los establecimientos recién inaugurados. Los pagos de arrendamiento variables que se calculan en función de las ventas se reconocen en resultados en el período en que se da la condición que genera esos pagos.

## Opciones de extensión y terminación

Ciertos contratos de arrendamiento de propiedades y equipos el Grupo contienen opciones tanto de extensión como de terminación anticipada, con la finalidad de obtener una mayor flexibilidad operativa, en términos de gestión de los activos utilizados en las operaciones. En la mayoría de los casos, las opciones de extensión y terminación anticipada son derechos que los contratos atribuyen solo al Grupo y no a los arrendadores.

Al determinar el plazo de los arrendamientos, la Gerencia toma en cuenta todos los hechos y circunstancias alrededor de la transacción que le permita concluir sobre si existen suficientes incentivos económicos que lleven al Grupo a ejercer una opción de extensión o a no ejercer una opción de terminación anticipada. Si se considera razonablemente seguro que se ejercerá alguna opción de extensión, el plazo del arrendamiento incluye el plazo adicional que concede la extensión. Por el contrario, si se considera razonablemente seguro que se ejercerá alguna opción de terminación anticipada, el plazo del arrendamiento solo considera un período reducido hasta la fecha esperada de terminación.

### b) Arrendamientos en los que el Grupo es arrendador -

Los inmuebles arrendados bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen en el rubro Propiedades de inversión en el estado consolidado de situación financiera. El Grupo efectúa pagos por servicios relacionados con la negociación de los contratos de alquiler con los arrendatarios del Grupo. Estos pagos se capitalizan junto con el valor de la propiedad de inversión correspondiente y se amortizan en el período del arrendamiento. Incentivos otorgados a los arrendatarios se reducen del ingreso por arrendamiento en línea recta en el plazo del contrato de arrendamiento. Como resultado de la adopción de la NIIF 16, el Grupo no ha requerido efectuar ajuste alguno en la forma de contabilizar sus arrendamientos operativos, en los casos en que participa como arrendador.

## 29.19 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando las entidades del Grupo, tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

Sustancialmente las provisiones se refieren a demandas legales, laborales y tributarias. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado consolidado de resultados integrales como gasto financiero.

No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas. Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se pueda medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que las entidades del Grupo generen un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

## **29.20 Capital emitido -**

Las acciones comunes se presentan en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

## **29.21 Reconocimiento de ingresos -**

El ingreso es reconocido en la medida en que se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes y servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo.

El ingreso se reconocerá en función al precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño, a la cual el Grupo espera tener derecho a cambio de transferir los bienes y servicios comprometidos con el cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

Los ingresos se derivan de la venta de terrenos habilitados y viviendas multifamiliares, alquiler de propiedades, servicios por gestión de hoteles y estacionamientos. En adición, los intereses devengados por el financiamiento proporcionado a clientes se reconocen como ingresos.

### **a) Reconocimiento de ingresos contrato con clientes -**

- i) Obligación de desempeño: El Grupo tiene una sola obligación de desempeño por la venta de lotes urbanos y macrolotes, que se ejecutan a la venta de los bienes.
- ii) El reconocimiento de ingresos por la venta de lotes urbanos y macrolotes, se reconocen en un punto en el tiempo, cuando el control del bien es transferido al cliente, lo cual sucede generalmente a la entrega de los lotes y macrolotes.
- iii) Se transfiere al comprador la totalidad del control de la propiedad de los inmuebles (cuando se formaliza la entrega física del bien).
- iv) Probabilidad de cobro a los clientes: La metodología que permita sustentar estadísticamente con base a experiencias históricas de resoluciones, el momento en el tiempo donde el cobro es más probable que no, y con ello reconocer los ingresos a partir de ese momento. Esta evaluación se realiza de acuerdo con un análisis de portafolios de créditos el cual consiste: determinar el momento (mes cuota) en que han realizado el 50+1% de las resoluciones de ventas unilaterales por incobrabilidad, dicho mes se le conoce como “factor cuota” (tercera cuota no cobrada) por plaza de ventas. Para reconocer el ingreso; este factor cuota representa el momento a partir del cual se entiende reducido la probabilidad del riesgo de rescisión de contratos de ventas de inmuebles, es decir, el Grupo reconoce el ingreso por ventas de inmuebles, cuando el cliente haya pagado la cuota tres del cronograma de pagos. En los casos en que los clientes han pagado el 20% o más del valor de venta como inicial, no aplicará la metodología del factor cuota.
- v) El Grupo no conserva para sí ninguna implicancia en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado con el que generalmente se asocia a la de un propietario, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos; sin perjuicio, de lo anterior, luego de la entrega física de los bienes el Grupo asume la responsabilidad, por lo que es reembolsado por sus clientes, de completar los trámites administrativos hasta el saneamiento de su título de propiedad.

### **b) Rescisión de contratos de venta de inmuebles -**

El Grupo conserva la titularidad de los bienes inmuebles vendidos en garantía de los saldos pendientes de cobro hasta recibir el pago de la última cuota del cronograma de pagos. En los casos que el cliente incumpliera con el pago de tres cuotas consecutivas en que ha sido fraccionado el precio de venta, el Grupo podrá: i) dar por vencida en forma automática las cuotas pendientes de

pago, teniendo el pleno derecho de exigir al cliente el pago inmediato del íntegro del saldo del precio de venta; o ii) dar por resuelto automáticamente, unilateralmente y de pleno derecho el contrato, en cuyo caso retendrá como penalidad el treinta por ciento (30%) del precio de venta contado, el cual será descontado del monto pagado a cuenta del precio de venta, sin incluir intereses y gastos administrativos. El terreno recuperado ingresa a los registros contables al costo.

c) Arrendamientos -

Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen en línea recta en el plazo del contrato de arrendamiento. Cuando el Grupo otorga incentivos a sus arrendatarios, su costo se reconoce en el plazo del contrato de arrendamiento, reduciendo el ingreso por arrendamiento.

Los cargos por administración y mantenimiento se reconocen en el período en el que se brinda el servicio.

d) Prestación de servicios de las líneas de negocio de hoteles, estacionamientos y rentas -

Estacionamientos -

El Grupo opera playas de estacionamiento propias y administra playas de estacionamiento de terceros. Los ingresos por estacionamientos se reconocen en un punto en el tiempo, cuando se prestan los servicios directamente a los clientes o cuando se presta el servicio al propietario de la playa de estacionamiento. Cuando el Grupo actúa como agente, la comisión, en lugar del ingreso bruto, se reconoce como ingreso.

Hoteles -

Los ingresos por hoteles incluyen: i) ingresos por alojamiento, ii) ingresos por administración de hotel, y iii) reembolso de costos.

Los ingresos por alojamientos se reconocen en un punto en el tiempo, cuando se presta el servicio al huésped, lo cual se ve reflejado en la ocupabilidad de las habitaciones.

Los ingresos por administración de hotel se reconocen sobre la base de la tarifa establecida en los contratos de administración.

Los ingresos por reembolso de costos de los hoteles administrados se reconocen al momento que se incurre en los mismos.

e) Intereses -

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, de forma que reflejan el rendimiento efectivo del activo sobre la base del método de la tasa de interés efectiva.

**29.22 Reconocimiento de costos y gastos -**

El costo de venta de inmuebles corresponde al costo de adquisición más los costos incurridos en la ejecución del proyecto inmobiliario. El costo de venta de inmuebles se reconoce simultáneamente con el reconocimiento de la venta.

Por otra parte, la construcción encargada a terceros comprende principalmente todos los materiales de construcción, servicios de maquinarias y mano de obra, necesarios para la construcción de los proyectos inmobiliarios. Y se reconocen en el momento en que se incurren y su medición es al costo según la valorización de la obra.

Los costos de servicios ofrecidos se reconocen conforme la prestación del servicio.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Los otros costos y gastos se reconocen conforme se devengan.

#### **29.23 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos del Grupo se reconoce como pasivo en el estado consolidado de situación financiera en el período en el que el pago de los dividendos se aprueba por los accionistas del Grupo.

#### **29.24 Pasivos y activos contingentes -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en nota a los estados financieros consolidados, a menos que sea probable la necesidad de utilización de recursos en el futuro. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos al Grupo.

#### **29.25 Reclasificaciones -**

No se han incorporado ninguna reclasificación a los saldos al 30 de junio del 2020.

#### **29.26 Utilidad por acción -**

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad por acción común entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Grupo no tiene instrumentos financieros con efecto diluyente, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma por los años presentados.

### **30 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES.**

Como se indica en la nota 28.2, el Grupo adoptó la "NIIF 16 - Arrendamientos" de forma retrospectiva, según lo permitido por las disposiciones específicas de transición de la norma. Como resultado de los cambios en las políticas contables del Grupo, los estados financieros consolidados de años anteriores han sido reformulados. Por lo tanto, las reclasificaciones y los ajustes derivados de las nuevas reglas de arrendamiento se reconocen en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2018. Las nuevas políticas contables se revelan en la nota 29.18

Al adoptar la NIIF 16, el Grupo reconoció pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17, Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de incremental de financiamiento del arrendatario desde la fecha de cada contrato. La tasa de incremental de financiamiento promedio ponderada del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos, fue de 7,25%, 6.85%, y 6,00% para los segmentos inmobiliario, central y hoteles, respectivamente. En el caso del segmento estacionamientos las tasas fluctúan entre 6.85% al 9.65% para contratos en dólares y de 7% a 9.8% para contratos en soles.

Para arrendamientos previamente clasificados como financieros, la entidad reconoció el importe en libros del activo por arrendamiento y el pasivo por arrendamiento inmediatamente antes de la transición al valor en libros del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 se aplican solo después de esa fecha.

Recursos prácticos aplicados -

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, el Grupo ha utilizado los siguientes recursos prácticos permitidos por la norma:

- el uso de una única tasa de descuento en una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares;
- confiar en evaluaciones anteriores sobre si los arrendamientos son onerosos como alternativa a una revisión de deterioro: no había contratos onerosos al 1 de enero de 2018
- el registro de los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2018 como arrendamientos a corto plazo;
- la exclusión de los costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial, y
- el uso del razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento cuando el contrato contiene opciones para extender o terminar el contrato de arrendamiento.

El Grupo también ha optado por no reevaluar si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. Para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, el Grupo se basó en su evaluación realizada aplicando la NIC 17 y CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”.

Contabilidad del arrendador -

El Grupo no tuvo que realizar ajustes sobre la contabilidad de los activos mantenidos como arrendadores bajo arrendamientos operativos como resultado de la adopción de la NIIF 16.

### 31 ENTIDADES DEL GRUPO

Al 30 de junio de 2020 y el diciembre de 2019, los estados financieros consolidados de Los Portales S.A. y subsidiarias (en adelante el Grupo), incorporan los resultados de las operaciones de las empresas que se listan en la tabla presentada a continuación.

|                                              | <u>País</u> | <u>2020</u>    |                  | <u>2019</u>    |                  |
|----------------------------------------------|-------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|                                              |             | <u>Directa</u> | <u>Indirecta</u> | <u>Directa</u> | <u>Indirecta</u> |
|                                              |             | %              | %                | %              | %                |
| Subsidiarias:                                |             |                |                  |                |                  |
| Los Portales Construye S.A.C.                | Perú        | 99.99%         | 0.01%            | 99.99%         | 0.01%            |
| Los Portales en patrimonio Fideicomiso       | Perú        | 99.99%         | 0.01%            | 99.99%         | 0.01%            |
| Los Portales Estacionamiento S.A.            | Perú        | 99.89%         | 0.11%            | 99.89%         | 0.11%            |
| Los Portales Estacionamientos Operadora S.A. | Perú        | -              | 100.00%          | -              | 100.00%          |
| Consorcio Estacionamiento Gamarra S.A.       | Perú        | 25.00%         | 75.00%           | 25.00%         | 75.00%           |
| Consorcio Grúas y Depósitos                  | Perú        | -              | 100.00%          | -              | 100.00%          |
| Soluciones Urbanísticas S.A.                 | Perú        | 99.99%         | 0.01%            | 99.99%         | 0.01%            |
| LP USA S.A.                                  | Perú        | 99.99%         | 0.01%            | 99.99%         | 0.01%            |
| Ampeco Inc.                                  | U.S.A.      | -              | 100.00%          | -              | 100.00%          |
| LP Usa Inc.                                  | U.S.A.      | -              | 100.00%          | -              | 100.00%          |
| LP Galveston, Inc.                           | U.S.A.      | -              | 100.00%          | -              | 100.00%          |
| LP 128, Inc.                                 | U.S.A.      | -              | 100.00%          | -              | 100.00%          |
| Muse LP 128                                  | U.S.A.      | -              | 20.00%           | -              | 20.00%           |
| Los Portales Construye S.A.C. -              |             |                |                  |                |                  |

Se constituyó en Lima el 4 de junio de 2013 y se dedica a toda clase de inversiones y negocios de promoción y desarrollo de negocios inmobiliarios, habilitación urbana, denuncios agrícolas y urbanas, desarrollo y promoción de viviendas uni y multifamiliares, centros comerciales, compra venta de bienes muebles e inmuebles. Su actividad principal es la actividad inmobiliaria.

Los Portales Patrimonio en Fideicomiso -

Se constituyó en el 2013, con la finalidad de realizar operaciones con un propósito especial, cuyo control principal se realiza en las operaciones relevantes a cargo de Los Portales S.A.

Los Portales Estacionamientos S.A. -

Se constituyó en Lima el 27 de junio de 2018 siendo su principal actividad operar y desarrollar inversiones en estacionamientos (Ver Nota 1-b)). Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, LPE S.A. cuenta con las siguientes subsidiarias Los Portales Estacionamientos Operadora S.A., Soluciones Urbanísticas S.A., Consorcio Grúas y Depósitos, Inversiones Real Once S.A., Consorcio Estacionamiento Gamarra S.A., Concesión de Estacionamientos Miraflores – (CEMSA).

Los Portales Estacionamientos Operadora S.A. –

Se constituyó en Lima el 27 de junio de 2018, con la finalidad de administrar estacionamientos y otros servicios relacionados en locales propios y alquilados, bajo acuerdos de gestión y operación.

Soluciones Urbanísticas S.A.C. -

Se constituyó en Lima el 19 de setiembre de 2016 con la finalidad de dedicarse a toda clase de inversiones y negocios de promoción y desarrollo de servicios que tengan como objeto el ordenamiento de áreas públicas, tales como internamiento de vehículos en depósitos, servicio de enganche y arrastre de vehículos con grúas, servicios de cobranza de tarifas y/o obligaciones, servicio de administración y custodia de locales de internamiento vehicular.

Con fecha 26 de marzo de 2018, en Junta General de Accionistas se acordó el aumento de capital por S/111,207 mediante la capitalización de cuentas por cobrar a Soluciones Urbanísticas S.A.C., consecuentemente, la inversión se incrementó de S/10,000 a S/121,000. Posteriormente, la inversión en esta subsidiaria se transfirió a la entidad Los Portales Estacionamiento S.A. como parte de los activos aportados en la reorganización simple.

Consorcio Grúas y Depósitos -

Con fecha 28 de noviembre de 2016, las empresas Soluciones Urbanísticas y Los Portales suscribieron un contrato de consorcio denominado “Consorcio Grúas y Depósitos”, estableciendo las condiciones bajo las cuales los consorciados, participarán en forma activa y directa en la suscripción, implementación, desarrollo y ejecución del contrato de servicio que suscriba el consorcio y la Municipalidad de San Isidro.

Consorcio Estacionamiento Gamarra S.A. -

Se constituyó en Lima el 2 de abril de 2013, se dedica a actividades de construcción, operación, administración y explotación de concesiones. Su actividad principal es el desarrollo, construcción, implementación, equipamiento, mantenimiento y explotación de estacionamientos. Con fecha 13 de octubre del 2013, el contrato con la Municipalidad de La Victoria se suspendió debido principalmente a que está pendiente la aprobación por parte de la Municipalidad de Lima Metropolitana de la ejecución del proyecto en las áreas de la concesión (cuadras 15 y 16 de Bauzate y Meza y Divino Niño) y establezca el lugar para reubicar la Guardería y el PRONOEI que actualmente se encuentra en el Parque Divino Niño.

LP USA S.A. -

Se constituyó en Lima el 2 de agosto de 2013 con la finalidad de realizar toda clase de inversiones y negocios de promoción y desarrollo de negocios inmobiliarios, habilitación urbana, desarrollo de denuncios agrícolas y urbanos, desarrollo y promoción de viviendas unifamiliares y multifamiliares, centros comerciales y empresariales y otras actividades principalmente en los Estados Unidos de Norteamérica. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, LP USA S.A. cuenta con las siguientes subsidiarias Ampeco Inc., LP Usa Inc., LP Galveston, Inc. Los Portales International, Inc., LP 128, Inc.

y Muse 128, LP.

**32 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA**

No existen eventos posteriores significativos entre la fecha del estado financiero consolidado y la fecha de aprobación de los mismos por parte de la Gerencia del Grupo, que ameriten ajuste a los estados financieros consolidados presentados o revelación en esta nota.