Los Portales S.A.

Estados financieros separados al 30 junio 2024 y diciembre 2023

Los Portales S.A.

Estados financieros separados al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Los Portales S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)		Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Activo				Pasivo y Patrimonio neto			
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	139,285	135,445	Obligaciones financieras	12	101,870	86,034
Cuentas por cobrar comerciales	4	147,358	126,762	Obligaciones por arrendamientos	9(h)	822	869
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5	4,094	9,933	Cuentas por pagar comerciales	13	212,847	300,038
Otras cuentas por cobrar, neto	6	3,470	3,775	Cuentas por pagar a partes relacionadas	5	16,001	15,315
Inventarios	7	436,070	439,389	Otras cuentas por pagar	14	131,745	95,709
Otros activos		1,168	1,014	Provisiones	23.1(v)	1,286	1,646
Total activos corrientes		731,445	716,318	Total pasivos corrientes		464,571	499,611
Activos no corrientes				Total pasivos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales	4	679,491	697,977	Obligaciones financieras	12	523,059	518,269
Otras cuentas por cobrar, neto	/6	20,899	20,526	Obligaciones por arrendamientos	9(h)	909	590
Inversiones en subsidiarias	8	120,734	120,734	Cuentas por pagar comerciales	13	49,417	62,606
Propiedades y equipos, neto	9	37,132	38,058	Otras cuentas por pagar	14	16,787	11,767
Propiedades de inversión	10	262,082	292,485	Impuesto a la renta diferido pasivo	15(c)	49,406	49,861
Activos intangibles	11	15,447	16,475	Total pasivos no corrientes¹⁵		639,578	643,093
Total activos no corrientes		1,135,785	1,186,255	Total pasivos		1,104,149	1,142,704
Total		1,867,230	1,902,573	Patrimonio neto			
				Capital emitido	16	253,754	253,754
				Excedente de revaluación		3,944	3,944
				Reserva legal		50,751	50,751
				Resultados acumulados		454,632	451,420
				Total patrimonio neto		763,081	759,869
				Total		1,867,230	1,902,573

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Los Portales S.A.

Estado separado de resultados integrales

Al 30 de junio de 2024 y 2023

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Ingresos por ventas de inmuebles		249,590	285,413
Ingresos por servicios prestados		1,081	915
Ingresos por financiamiento de venta de inmuebles		56,661	54,227
Total ingresos	2	<u>307,332</u>	<u>340,555</u>
Costo de venta de inmuebles		(167,847)	(190,451)
Costos por servicios prestados		(402)	(336)
Total costo de venta	17	<u>(168,249)</u>	<u>(190,787)</u>
Utilidad bruta		139,083	149,768
Gastos de ventas	18	(40,277)	(45,659)
Gastos de administración	19	(38,014)	(38,431)
Ingresos dividendos		4,600	3,499
Otros ingresos	21	16,085	18,289
Otros gastos	21	(8,313)	(13,358)
Utilidad de operación		73,164	74,108
Gastos financieros	22	(28,592)	(25,748)
Diferencia en cambio, neta	24.1(a)(i)	5,818	(6,634)
Utilidad antes del impuesto a la renta		50,390	41,726
Impuesto a la renta	15(a)	(14,707)	(19,261)
Resultado de operaciones continuas		<u>35,683</u>	<u>22,465</u>
Operaciones Discontinuas			
Ganancia por Operaciones Discontinuas	8(c)	-	21,227
Resultado Integral del año		<u>35,683</u>	<u>43,692</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Los Portales S.A.**Estado separado de cambios en el patrimonio neto**

Al 30 de junio de 2024 y 2023

	Capital emitido S/(000)	Reserva legal S/(000)	Excedente de revaluación S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2023	253,754	50,751	3,944	434,343	742,792
Utilidad del año	-	-	-	43,692	43,692
Dividendos declarados y pagados, nota 16(d)	-	-	-	(39,607)	(39,607)
Saldos al 30 de junio de 2023	<u>253,754</u>	<u>50,751</u>	<u>3,944</u>	<u>438,428</u>	<u>746,877</u>
Saldos al 1 de enero de 2024	253,754	50,751	3,944	451,420	759,869
Utilidad del año	-	-	-	35,683	35,683
Dividendos declarados y pagados, nota 16(d)	-	-	-	(30,000)	(30,000)
Otros ajustes	-	-	-	(2,471)	(2,471)
Saldos al 30 de junio de 2024	<u>253,754</u>	<u>50,751</u>	<u>3,944</u>	<u>454,632</u>	<u>763,081</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Los Portales S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Al 30 de junio de 2024 y 2023

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Flujos de efectivo actividades de operación			
Utilidad del año		35,683	43,692
Ajustes a la utilidad:			
Depreciación	9(a)	4,522	4,605
Amortización	11(b)	2,135	1,424
Impuesto a la renta diferido	15(c)	(455)	714
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	10(a)	-	-
Diferencia en cambio	12(f) y 9(h)	8,447	(12,688)
Ajuste costo amortizado de terrenos	21	-	(562)
Venta de cartera	4(e)	(3,707)	(3,697)
Utilidad venta negocio LPE	8(c)	-	(21,227)
Intereses devengados		28,095	25,083
Otros		11	(1,082)
Aumento (disminución) en activos y pasivos -			
Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar		(28,693)	(32,190)
Inventarios		74,987	64,281
Otros activos		(653)	(4,395)
Cuentas por pagar comerciales, relacionadas, otras cuentas por pagar y provisiones		(46,526)	(57,376)
Intereses pagados	12(f)	(27,741)	(20,434)
Intereses cobrados		34,911	43,911
Impuesto a la renta pagado		(17,310)	(20,211)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>63,706</u>	<u>9,848</u>
Flujos de efectivo actividades de inversión			
Cobro de dividendos		4,600	3,499
Compra de activos intangibles	11(a)	(1,107)	(1,579)
Compra de propiedades y equipos	9(a)	(2,805)	(3,303)
Compra de propiedades de inversión	10(a)	(41,150)	(55,932)
Venta de Subsidiaria		-	69,993
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(40,462)</u>	<u>12,678</u>

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Flujos de efectivo actividades de financiamiento			
Obtención de obligaciones financieras	12(f)	93,564	166,026
Pago de obligaciones financieras	12(f)	(82,176)	(49,577)
Pagos de obligaciones por arrendamientos	9(h)	(792)	(746)
Pago de factoring con proveedores		-	(8,977)
Pago de dividendos	16(d)	(30,000)	(39,607)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(19,404)</u>	<u>67,119</u>
Disminución neta (Aumento neto) de efectivo		3,840	89,645
Saldo inicial de efectivo y equivalente de efectivo		<u>135,445</u>	<u>122,474</u>
Saldo final de efectivo y equivalente de efectivo	3	<u>139,285</u>	<u>212,119</u>
Transacciones que no representaron flujos de efectivo -			
Adiciones activos derechos de uso	9(a)	991	825
Transferencia de propiedades de inversión a inventarios	10(a)	(73,565)	(81,672)
Transferencia de inventarios a propiedades de inversión	10(e)	1,511	
Obligaciones por arrendamientos	9(h)	792	367

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Los Portales S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 30 de junio de 2024 y diciembre 2023

1. Información general

1.1 Antecedentes -

Los Portales S.A. (en adelante “Los Portales” o “la Compañía”) es una sociedad anónima que se constituyó en la ciudad de Lima el 6 de marzo de 1996 e inicio sus operaciones en junio del mismo año con la razón social de Consorcio Inmobiliario Los Portales S.A. El 28 de febrero de 2000 la Junta General de Accionistas acordó el cambio de su razón social a Los Portales S.A., su domicilio legal es Jr. Mariscal La Mar No.991 Magdalena, Lima - Perú y 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.

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.

Al 30 de junio de 2024 y diciembre del 2023, la Compañía lidera un grupo económico compuesto por cuatro subsidiarias, siendo las principales líneas de negocios: unidad de vivienda - inmobiliario, hoteles y rentas.

1.2 Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 30 de junio de 2024 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 31 de julio de 2024. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 15 de febrero de 2024 y han sido aprobados por el Directorio el 22 de marzo de 2024 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

1.3 Venta de Los Portales Estacionamientos S.A.

Con fecha 9 de junio de 2023, Los Portales S.A. anunció que suscribieron con AC Capitales Infraestructura II, L.P, AC Capitales Fondo Infraestructura II, AC Capitales Fondo Infraestructura II, GP , un contrato de compraventa sobre el 85% de las acciones de Los Portales Estacionamientos S.A y subsidiaria, en la misma sesión también se acordó vender el 14.99% de su participación al Grupo Raffo principal accionista de Los Portales S.A. junto con ICA de México. La subsidiaria está ubicada en la República del Perú, dedicada a la administración, operación, concesión e inversión de estacionamientos, además de los negocios vinculados, como valet parking, publicidad, soluciones y equipamiento tecnológico, diseños y arquitectura y otros servicios relacionados. El cierre de la operación se realizó el 30 de junio del 2023, una vez cumplida las condiciones precedentes y perfeccionada la transferencia de acciones en el contrato de compra - venta. El resultado neto de la transacción asciende a una ganancia de S/21,227,000,

2. Actividad económica e información por segmentos

2.1 Actividad económica

Para propósitos de gestión, la Compañía está organizada en unidades de negocios sobre la base de sus productos y servicios y por lo que ha definido dos segmentos operativos. El Comité Ejecutivo de la Compañía supervisa la utilidad antes de impuesto para cada

Notas a los estados financieros separados (continuación)

unidad de negocio por separado, con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluación del rendimiento financiero.

Para los segmentos definidos por la Compañía, no existe clientes que individualmente superen el 10 por ciento 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 Rentas -**

La Unidad de Rentas se dedica a la gestión de arrendamientos de locales comerciales, hoteles y de oficinas de propiedad de la Compañía.

2.2 Información por segmentos

La información de estas unidades de negocio, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, excluyendo los activos y pasivos no asignados se presenta a continuación:

	Inmobiliario S/(000)	Rentas S/(000)	Total S/(000)
Año 2024 -			
Ingresos por ventas y servicios	249,590	1,081	250,671
Ingresos financieros	56,661	-	56,661
Costo de venta y de servicios	<u>(167,847)</u>	<u>(402)</u>	<u>(168,249)</u>
Utilidad bruta	<u>138,404</u>	<u>679</u>	<u>139,083</u>
Gastos de ventas	(40,277)	-	(40,277)
Gastos de administración	(37,778)	(236)	(38,014)
Otros ingresos/egresos	<u>12,175</u>	<u>197</u>	<u>12,372</u>
Utilidad de operación	<u>72,524</u>	<u>640</u>	<u>73,164</u>
Ingresos financieros	3,887	18	3,905
Gastos financieros	(31,490)	(1,007)	(32,497)
Diferencia en cambio, neta	<u>6,511</u>	<u>(693)</u>	<u>5,818</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>51,432</u>	<u>(1,042)</u>	<u>50,390</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Inmobiliario S/(000)	Rentas S/(000)	Total S/(000)
Al 30 de junio de 2024 -			
Activos Corrientes	723,284	2,244	725,528
Activos no Corrientes	1,056,504	71,649	1,128,153
Total, activos	1,779,788	73,893	1,853,681
Obligaciones financieras Corrientes	96,042	4,351	100,393
Otros pasivo Corrientes	352,933	184	353,117
Obligaciones financieras no corrientes	508,137	14,922	523,059
Otros pasivos no Corrientes	107,836	7,200	115,036
Total, pasivos	1,064,948	26,657	1,091,605
Año 2023 -			
Ingresos por ventas y servicios	285,413	915	286,328
Ingresos financieros	54,227	-	54,227
Costo de venta y de servicios	(190,451)	(336)	(190,787)
Utilidad bruta	149,189	579	149,768
Gastos de ventas	(45,659)	-	(45,659)
Gastos de administración	(38,253)	(178)	(38,431)
Otros ingresos/egresos	8,220	211	8,431
Utilidad de operación	73,497	612	74,109
Ingresos financieros	3,589	1	3,590
Gastos financieros	(28,158)	(1,180)	(29,338)
Diferencia en cambio, neta	(7,813)	1,179	(6,634)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	41,115	612	41,727
Al 31 de diciembre de 2023 -			
Activos Corrientes	702,012	3,317	705,329
Activos no corrientes	1,106,187	71,832	1,178,019
Total, activos	1,808,199	75,149	1,883,348
Obligaciones financieras corrientes	80,029	4,220	84,249
Otros pasivo corrientes	410,019	135	410,154
Obligaciones financieras no corrientes	501,767	16,502	518,269
Otros pasivos no corrientes	115,920	7,150	123,070
Total, pasivos	1,107,735	28,007	1,135,742

Los ingresos y costo de venta y de servicios, así como el margen bruto corresponden a las 2 unidades de negocio reportables asignados en las unidades de negocio de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación, presentamos una conciliación del total de activos de las unidades de negocio con el total de activos de la Compañía:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Total, activos por segmentos	1,853,681	1,883,348
Existencias no asignadas	246	80
Propiedad y equipo no asignados	3,006	2,842
Activos intangibles no asignados	4,127	4,893
Inversión en subsidiaria	500	501
Otros activos	680	672
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	535	7,132
Otras cuentas por cobrar	208	255
Cuentas por cobrar comerciales	2,051	1,817
Efectivo y equivalente de efectivo	2,196	1,033
Total activos	<u>1,867,230</u>	<u>1,902,573</u>

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Total pasivos por segmentos	1,091,605	1,135,742
Cuentas por pagar comerciales	4,480	4,355
Otras cuentas por pagar	6,582	823
Cuentas por pagar relacionadas	6	-
Obligaciones financieras	1,476	1,785
Total pasivos	<u>1,104,149</u>	<u>1,142,705</u>

Ver nota 27.26 para política contable relevante sobre la información por unidades de negocio.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. Efectivo y equivalente de efectivo

(a) Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2023, este rubro comprende:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Caja y fondos fijos	543	475
Fondos mutuos (b)	25,884	11,000
Depósitos a plazo (c)	30,737	46,846
Cuentas corrientes (d)	82,121	77,124
	<hr/>	<hr/>
Total	139,285	135,445

El efectivo y equivalente de efectivo al 30 de junio de 2024, incluye un saldo de aproximadamente S/25,588,000 (aproximadamente S/12,593,000, al 31 de diciembre de 2023) correspondiente a desembolsos efectuados por los bancos para construcción de viviendas, los cuales son liberados con la presentación de las valorizaciones de obras; este proceso de liberación puede tomar entre uno y tres meses.

- (b) Al 30 de junio de 2024, corresponde a fondos mutuos, con vencimientos de entre 30 y 60 días, los cuales devengan intereses a tasas efectivas en soles entre 6.87 por ciento y en dólares entre 5.10 por ciento.
- (c) Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, corresponde a depósitos a plazo (overnight), con vencimientos de entre 30 y 60 días con opción de renovación, los cuales devengan intereses a tasas efectivas en soles entre 5.00 por ciento y 7.95 por ciento y en dólares entre 5.00 por ciento y 7.95 por ciento.
- (d) Las cuentas corrientes están denominadas en soles y dólares estadounidenses, se encuentran depositadas en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

Ver nota 27.6 para otras políticas relevantes sobre el rubro efectivo y equivalente de efectivo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales

(a) Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023, este rubro comprende:

	2024			2023		
	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Por ventas de inmuebles (b)	140,668	679,491	820,159	119,841	697,977	817,818
Por rentas y servicios prestados (c)	6,690	-	6,690	6,921	-	6,921
	<u>147,358</u>	<u>679,491</u>	<u>826,849</u>	<u>126,762</u>	<u>697,977</u>	<u>824,739</u>

(b) 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.

La Compañía 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.

(c) 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.

(d) Información del riesgo de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se presenta en la nota de riesgos financieros, específicamente en la revelación sobre riesgo de crédito, nota 25.1(b).

(e) Con fecha 25 de abril de 2024, se realizó un contrato de transferencia de cartera de letras sin recurso por un valor nominal de aproximadamente UU\$ 11,176,000, con una empresa administradora de fondos de inversiones, quien asumirá íntegra y totalmente los riesgos de cobrabilidad de la cartera, esta operación generó una ganancia de aproximadamente S/3,707,000, que se incluyen en el rubro "otros ingresos" del estado separado de resultados integrales. Nota 21.

Con fecha 4 de mayo de 2023, se realizó un contrato de transferencia de cartera de letras sin recurso por un valor nominal de aproximadamente US\$9,545,000, 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 aproximadamente S/3,697,000, que se incluye en el rubro "otros ingresos" del estado separado de resultados integrales, nota 21.

En opinión de la Gerencia, las cuentas por cobrar comerciales serán recuperadas por lo que, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no fue necesario reconocer una estimación por pérdida crediticia esperada. Ver nota 27.7 para otras políticas relevantes sobre el rubro cuentas por cobrar comerciales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Transacciones con partes relacionadas

(a) Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas comprende:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales:		
Subsidiarias -		
Los Portales Departamentos S.A.	291	812
Los Portales en Patrimonio Fideicomiso S.A.C.	13	13
Compañía minera Kolpa S.A.	4	-
LP Hoteles S.A.	3,760	2,285
	<u>4,068</u>	<u>3,110</u>
Cuentas por cobrar no comerciales:		
Otras relacionadas -		
Concesión Estacionamiento Gamarra	26	23
LP Usa S.A. 8(e)	-	6,800
Total	<u>26</u>	<u>6,823</u>
Total cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>4,094</u>	<u>9,933</u>
Cuentas por pagar comerciales -		
Subsidiarias -		
LP Hoteles S.A.	75	131
Otras Relacionadas-		
Santa Aurelia S.A.	3	3
Total	<u>78</u>	<u>134</u>
Cuenta por pagar no comerciales		
Subsidiarias -		
Los Portales en Patrimonio Fideicomiso	15,923	15,181
Total	<u>15,923</u>	<u>15,181</u>
Total cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>16,001</u>	<u>15,315</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las siguientes transacciones se realizaron con accionistas y partes relacionadas:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Subsidiarias -		
Ingresos por servicios de gerenciamiento	2,969	2,202
Ingresos por alquileres	462	231
Intereses pagados	426	213
Otras relacionadas -		
Compensación de la Gerencia clave (*)	4,947	4,700

(*) La Compañía 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. La Compañía no otorga a la Gerencia clave beneficios post-empleo, pagos en acciones o beneficios a largo plazo.

(b) **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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha registrado ninguna estimación para cuentas de cobranza dudosa en relación con los saldos adeudados por las partes relacionadas ya que han evaluado la cobrabilidad de estos saldos y considera que no se requiere constituir ninguna provisión por deterioro.

En opinión de la Gerencia, las cuentas por cobrar y por pagar clasificadas como corrientes al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar

(a) Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023, este rubro comprende:

	2024			2023		
	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Anticipos otorgados a proveedores (b)	1,744	-	1,744	1,451	-	1,451
Reclamaciones a terceros	1,252	-	1,252	1,151	-	1,151
Tributos por cobrar	474	-	474	1,156	-	1,156
Depósitos en garantía (c)	-	22,109	22,109	1,227	20,526	21,753
	3,470	22,109	25,579	4,985	20,526	25,511
Estimación de deterioro por pérdida esperada (e)	-	(1,210)	(1,210)	(1,210)	-	(1,210)
	<u>3,470</u>	<u>20,899</u>	<u>24,369</u>	<u>3,775</u>	<u>20,526</u>	<u>24,301</u>

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

(b) Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los anticipos otorgados a proveedores corresponden a adelantos para asegurar las opciones de compra de terrenos, compra de suministros diversos y de equipamientos del negocio estacionamientos.

(c) Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los depósitos en garantía incluyen principalmente fondos en garantías por un préstamo y bonos de la Corporación Interamericana de Inversiones (BID-Invest) por aproximadamente S/17,229,000 y S/16,349,000, respectivamente, los cuales serán liberados a su vencimiento con el pago total de las obligaciones, las mismas que vencen entre el 2030 y el 2033.

(d) El movimiento de la estimación de deterioro por pérdida esperada fue el siguiente:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Saldo inicial	1,210	641
Adiciones, nota 21	.	569
Castigos	-	-
	<u>1,210</u>	<u>1,210</u>

En opinión de la Gerencia, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la estimación de deterioro por pérdida esperada de las otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a la fecha del estado separado de situación financiera y no es necesario constituir una provisión adicional por deterioro en este rubro.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Inventarios

(a) Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, este rubro comprende:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Proyectos inmobiliarios en desarrollo (b)	251,753	139,433
Inmuebles terminados (c)	179,473	299,045
Suministros	5,247	1,974
	<u>436,473</u>	<u>440,452</u>
Menos -		
Provisión por deterioro de inmuebles terminados (d)	(403)	(1,063)
	<u>436,070</u>	<u>439,389</u>

(b) 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 fue el siguiente:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Saldo inicial del año	139,433	207,301
Costos de habilitación y construcción	89,823	366,424
Transferencia desde propiedades de inversión, nota 10(a)	73,565	166,886
Transferencia a propiedades de inversión, nota 10(a)	(1,511)	(289)
Transferencia a inmuebles terminados	(49,557)	(600,889)
	<u>251,753</u>	<u>139,433</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los proyectos inmobiliarios en desarrollo por zonas comprenden:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Lima:		
Zona Sur	56,465	15,089
Zona Norte	20,546	5,811
	<u>77,011</u>	<u>20,900</u>
Otras ciudades del Perú:		
Zona Norte	92,960	59,581
Zona Sur	49,499	38,186
Zona Este	32,283	20,766
	<u>174,742</u>	<u>118,533</u>
	<u>251,753</u>	<u>139,433</u>

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el saldo de proyectos inmobiliarios en desarrollo incluye intereses capitalizados por aproximadamente S/3,112,000 y S/3,935,000, respectivamente. Ver nota 27.16 para otras políticas relevantes sobre el rubro.

El movimiento de capitalización de los intereses fue el siguiente:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Saldo inicial del año	3,935	7,129
Transferencias a inmuebles terminados	(823)	(3,165)
Otros ajustes	-	(29)
Saldo final del año	<u>3,112</u>	<u>3,935</u>

(c) Inmuebles terminados -

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Lima	78,917	145,234
Provincias	100,556	153,811
	<u>179,473</u>	<u>299,045</u>

(d) El movimiento de la provisión por deterioro de inmuebles terminados fue el siguiente:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Saldo Inicial del año	1,063	1,462
Adiciones	11	1,239
Extorno por ventas	(671)	(1,638)
Saldo final del año	<u>403</u>	<u>1,063</u>

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las adiciones de provisiones por desvalorización de inventarios por aproximadamente S/11,000/ y S/1,239,000 corresponden a saldos de lotes de proyectos antiguos.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por desvalorización de inventarios al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de sus inventarios a dichas fechas, por lo que no es necesario registrar alguna provisión adicional.

Ver nota 27.8 para otras políticas relevantes sobre el rubro inventarios.

8. Inversiones en subsidiarias

- (a) Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023, todas las inversiones en subsidiarias son contabilizadas bajo el método de costo; ninguna de las cuales cotiza en bolsa y, por tanto, no tienen precio de cotización bursátil. A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>Porcentaje de participación</u>		<u>Valor en libros</u>	
	2024 %	2023 %	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Subsidiarias -				
Los Portales Departamentos S.A.C (d)	99.99	99.99	97,186	97,186
LP USA S.A. (e)	99.99	99.99	33	33
LP Hoteles S.A. (f)	99.99	99.99	23,037	23,037
Consorcio Estacionamiento Gamarra S.A - (g)	100.00	100.00	115	115
Soluciones Urbanísticas	99.99	99.99	363	363
			<u>120,734</u>	<u>120,734</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) El movimiento de las inversiones en subsidiarias fue el siguiente:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Saldo Inicial del año	120,734	155,487
Capitalización de cuentas por cobrar LPD (d)	-	20,814
Devolución de capital LPUSA (e)	-	(6,800)
Venta de acciones de Los Portales Estacionamientos S.A.(c)	-	(48,767)
Saldo final del año	<u>120,734</u>	<u>120,734</u>

- (c) Los Portales Estacionamientos S.A.C. -

Se constituyó en Lima el 27 de junio de 2018 y se dedica a efectuar inversiones en estacionamientos, y desarrollo y administración de éstos.

Con fecha 24 de marzo de 2021, la Municipalidad de Miraflores ha comunicado a CEMSA su aprobación expresa a la transferencia del 1 por ciento de acciones por S/277,000 a Los Portales Estacionamientos S.A.C. Con fecha 31 de marzo de 2021 en Junta General de Accionistas se aprobó realizar dicha transferencia, con lo cual la inversión de Los Portales S.A. en dicha subsidiaria pasó de S/48,489,000 a S/48,767,000.

Con fecha 30 de junio del 2023 se ha realizado la venta de las acciones de Estacionamientos, transfiriendo el 85% de su participación a AC Capitales gestora de fondos de inversiones en el Perú y subsidiaria de Apoyo Consultoría. Y el 14.99 % de su participación a la GR Holding S.A. El valor de venta de dichas acciones fue negociado en S/69,993,000, generando una ganancia para la compañía de S/21,227,000, con impuesto a la renta de S/6,261,000, cuyo efecto neto de impuestos es de S/14,965,000.

- (d) Los Portales Departamentos 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, desarrollo de denuncios agrícolas y urbanas, desarrollo y promoción de viviendas y multifamiliares, centros comerciales, compra venta de bienes muebles e inmuebles.

Con fecha 21 de octubre de 2021, en Junta General de Accionistas, se acordó realizar un aumento de capital a Los Portales Departamentos S.A.C., por aportes en efectivo por S/5,267,000 y por capitalización de las cuentas por cobrar a Los Portales Departamentos por aproximadamente S/9,735,000, consecuentemente el valor en libros de la inversión se incrementó aproximadamente de S/61,375,000 a aproximadamente S/76,372,000.

Con fecha 30 de noviembre de 2023, en Junta General de Accionistas, se aprobó realizar el aumento de capital de Los Portales Departamentos S.A.C., por S/ 20,814,000 mediante la capitalización de créditos que mantenía con a Los Portales S.A. consecuentemente el valor en libros de la inversión se incrementó aproximadamente de S/76,372,000 a aproximadamente S/97,186,000.

- (e) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Con fecha 31 de marzo de 2021, en Junta General de Accionistas se aprobó el pago de dividendos por aproximadamente S/6,055,000 a favor de Los Portales S.A. y la reducción de capital social mediante la entrega a Los Portales S.A. titular de aproximadamente S/14,914,000 acciones de parte del valor nominal amortizado, el importe entregado es por aproximadamente S/8,081,000. Después de la reducción propuesta el capital social quedó fijado en aproximadamente S/6,833,000, representando igual número de acciones nominales de S/1 cada una.

Con fecha 23 de noviembre de 2023, en Junta General de Accionistas se aprobó el pago de dividendos por aproximadamente S/1,500,000 a favor de Los Portales S.A.

En Junta General de Accionistas del 27 de noviembre de 2023, se aprobó la reducción de capital social de LP USA S, A mediante la entrega a Los Portales S.A. de S/ 6,800,000 bajo la modalidad de anulación de acciones, importe que será transferido al accionista Los Portales S.A. La devolución antes mencionada generara una cuenta por pagar a Los Portales S.A. (nota 5.a) con lo cual el capital social inicial de 6,833,000 acciones quedaran reducido en 33,000 acciones.

(f) LP Hoteles S.A. -

Se constituyó en Lima el 15 de setiembre de 2020 y se dedica a efectuar inversiones y negocios de promoción y desarrollo hotelero, así como a la prestación de servicios turísticos, hoteleros y de hospedaje y administración de estos.

Con fecha 19 de octubre de 2022, en Junta General de Accionistas se aprobó la reducción del capital social mediante la entrega de 13,071,873 acciones bajo la modalidad de amortización y anulación a la Compañía cuyo valor ascendió a aproximadamente S/13,072,000 y que será compensado con saldos pendientes de pago mantenidos con esta subsidiaria. Después de la reducción propuesta el capital social inicial de aproximadamente S/36,209,000 aportado a LP Hoteles quedó reducido a aproximadamente S/23,037,000.

Con fecha 31 de marzo de 2023, en Junta General de Accionistas se aprobó el pago de dividendos por aproximadamente S/3,500,000 a favor de Los Portales S.A.

Con fecha 13 de noviembre de 2023, en Junta General de Accionistas se aprobó el pago de dividendos por aproximadamente S/2,500,000 a favor de Los Portales S.A.

(g) Consorcio Estacionamiento Gamarra S.A. (CEGASA) -

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.

Con fecha 30 de diciembre del 2021, se registró un deterioro de la inversión en Concesiones Estacionamientos Gamarra por aproximadamente S/631,000, debido a que hasta la fecha, no se ha llegado a un acuerdo con la Municipalidad de la Victoria sobre dicha concesión.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 27 de diciembre del 2022 se aprobó realizar la compra del 75 por ciento de acciones de CEGASA que figuraban en poder de Los Portales Estacionamientos por un importe aproximado de S/115,000 siendo ahora los Portales S.A. dueño del 100.00 por ciento de este negocio.

(h) Soluciones Urbanísticas -

Se constituyó en Lima el 21 de octubre de 2016, se dedica a actividades de transportes Su actividad principal es el de servicio de grúas y otros afines.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 27 de diciembre del 2022 se aprobó realizar la compra del 100 por ciento de acciones de esta empresa que figuraban en poder de Los Portales Estacionamientos Operadora S.A. por un importe aproximado de S/363,000 siendo ahora los Portales S.A. dueño del 100.00 por ciento de este negocio.

Ver notas 27.9 y 27.13 para otras políticas relevantes sobre el rubro inversiones en subsidiarias y deterioro de activos no financieros, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. **Propiedades y equipos, neto**

(a) El movimiento del rubro propiedades y equipos y el de su correspondiente depreciación acumulada, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el que sigue:

	Terrenos S/(000)	Edificaciones y otras construcciones S/(000)	Mobiliario y equipos S/(000)	Obras en curso (e) S/(000)	Derechos de uso (h) S/(000)	Total S/(000)
Costo -						
Saldos al 1 de enero de 2023	2,883	51,963	28,012	1,547	3,528	87,933
Adiciones (b)	-	-	4,228	5,694	1,470	11,392
Transferencias	-	3,276	-	(3,276)	-	-
Transferencia de inventarios (d)	109	158	-	-	-	267
Baja de activos - costo (c)	-	(228)	(445)	-	(2,057)	(2,730)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2,992	55,169	31,795	3,965	2,941	96,862
Adiciones (b)	-	-	1,339	1,466	991	3,796
Transferencias	-	3,271	-	(3,271)	-	-
Baja de activos - costo (c)	-	(1,037)	(275)	-	(298)	(1,610)
Saldos al 30 de junio de 2024	2,992	57,403	32,859	2,160	3,634	99,048
Depreciación acumulada -						
Saldos al 1 de enero de 2023	-	32,388	16,902	-	2,342	51,632
Baja de activos - depreciación (c)	-	(82)	(344)	-	(2,057)	(2,483)
Depreciación del año (g)	-	4,963	3,438	-	1,254	9,655
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	37,269	19,996	-	1,539	58,804
Baja de activos - depreciación (c)	-	(865)	(248)	-	(297)	(1,410)
Depreciación del año (g)	-	1,961	1,874	-	687	4,522
Saldo al 30 de junio de 2024	-	38,365	21,622	-	1,929	61,916
Valor neto -						
Saldo al 30 de junio de 2024	2,992	19,038	11,237	2,160	1,705	37,132
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2,992	17,900	11,799	3,965	1,402	38,058

(b) Las adiciones del período 2024 corresponden a: i) obras en casetas de ventas y módulos pilotos por aproximadamente S/1,466,000, ii) compras de equipos diversos por aproximadamente S/1,100,000, iii) activos derecho de uso S/991,000 y iv) desembolsos por adquisiciones de mobiliario y vehículos por aproximadamente S/233,000 y otros S/3,000.

(c) Las adiciones del período 2023 corresponden a: i) obras en casetas de ventas y módulos pilotos por aproximadamente S/5,694,000, ii) compras de equipos diversos por aproximadamente S/3,369,000, iii) activos derecho de uso S/1,470,000 y iv) desembolsos por adquisiciones de mobiliario y vehículos por aproximadamente S/859,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Las bajas de activos del periodo 2024 en el rubro corresponden principalmente a: i) cierre de casetas de ventas por aproximadamente S/1,037,000, ii) obsolescencia de equipos diversos por aproximadamente S/203,000, iii) mobiliario por S/160,000 y iv) activos por derecho de uso por S/297,000.
- (e) Las bajas de activos del periodo 2023 en el rubro corresponden principalmente a: i) cierre de casetas de ventas por aproximadamente S/228,000, ii) obsolescencia de equipos diversos por aproximadamente S/339,000, iii) Vehículo por S/.93,000. iv) mobiliario por S/ 13,000 y vi) bajas derechos de uso S/2,057,000.
- (f) Al 30 de junio de 2024 y diciembre del 2023, el saldo de las obras en curso comprende principalmente a los costos de remodelación de casetas de ventas. A la culminación de las obras en curso su saldo se transfiere a la cuenta contable definitiva del activo correspondiente.
- (g) Activos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero -
Al 30 de junio de 2024 y diciembre del 2023, el saldo en libros de los activos adquiridos a través de arrendamiento financiero comprende:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Mobiliario y equipos	6,004	6,001
Depreciación acumulada	(2,131)	(1,773)
	<u>3,873</u>	<u>4,228</u>

- (h) El gasto de depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Costo de ventas, nota 17	749	759
Gastos de ventas, nota 19	2,280	1,931
Gastos de administración, nota 19	1,493	1,915
	<u>4,522</u>	<u>4,605</u>

Ver nota 27.11 para otras políticas relevantes sobre el rubro propiedades y equipos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Arrendamientos -

Al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023, la Compañía mantiene contratos a largo plazo de arrendamiento con tarifas fijas, vigentes desde marzo de 2019 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 separado de situación financiera -

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Activo por derecho en uso:		
Edificios, neto	1,705	1,402
Obligaciones por arrendamientos:		
Corriente	822	869
No corriente	909	590
	<u>1,731</u>	<u>1,459</u>

Importes reconocidos en el estado separado de resultados integrales -

Al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023, el gasto de depreciación de activos por derecho de uso registrado dentro del estado separado de resultados integrales fue el siguiente:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Depreciación de activos por derecho de uso:		
Edificios	687	1,254

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Saldo inicial	1,459	1,313
Adiciones	1,006	456
Pagos de capital	(792)	(1,411)
Transacciones que no representaron flujos de efectivo:		
Intereses devengados, nota 22	80	114
Ampliaciones de contratos	(51)	1,014
Diferencia en cambio	29	(27)
Saldo final	<u>1,731</u>	<u>1,459</u>

Ver nota 27.17 para otras políticas relevantes sobre el rubro arrendamientos.

10. Propiedades de inversión

- (a) El movimiento y saldos de las propiedades de inversión por los años que terminan el 30 de junio de 2024 y diciembre del 2023 se presenta a continuación:

	Reserva territorial (b) S/(000)	Edificio corporativo y Hoteles (c) S/(000)	Total S/(000)
Año 2024			
Saldo Inicial del año	236,030	56,455	292,485
Compras	38,628	2,523	41,150
Transferencia a inventarios (d) y nota 7(b)	(73,565)	-	(73,565)
Transferencia desde inventarios (e) y nota 7(b)	1,511	-	1,511
Costos de habilitación	500	-	500
Saldo final del año	<u>203,104</u>	<u>58,978</u>	<u>262,082</u>
Año 2023			
Saldo Inicial del año	268,883	56,378	325,261
Compras	128,110	-	128,110
Transferencia a inventarios (d) y nota 7(b)	(166,886)	-	(166,886)
Transferencia desde inventarios (e) y nota 7(b)	289	-	289
Costos de habilitación	4,862	-	4,862
Cambios en el valor razonable	772	77	849
Saldo final del año	<u>236,030</u>	<u>56,455</u>	<u>292,485</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Reserva territorial -

Este rubro corresponde a inmuebles adquiridos por la Compañía como reserva territorial sobre los cuales a la fecha de los estados financieros separados no se tienen definidas fechas de inicio del desarrollo de proyectos inmobiliarios. Al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023, estos terrenos constituyen una reserva de aproximadamente 203.5 hectáreas (aproximadamente 237.4 en 2023) y están ubicados en diversos distritos de Lima, así como en las provincias de Piura, Chiclayo, Ica, Huancayo, Puno y Lima.

Al 30 de junio de 2024 los pasivos por la compra de terrenos ascienden a aproximadamente S/108,548,000 (aproximadamente S/143,556,000 al 31 de diciembre de 2023), los cuales se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales" del estado separado de situación financiera, nota 13.

(c) Edificio corporativo Hoteles y Departamentos -

Incluye la parte correspondiente a la sede corporativa ubicada en el distrito de Magdalena del Mar otorgado por la Compañía 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. La Compañía 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.

A partir del 1 diciembre del 2020, se alquilan los Hoteles Tarma y Piura a la subsidiaria LP Hoteles S.A. con tarifas fijas por un periodo de 10 años con posibilidad de renovación automática. Para el periodo 2023 se ha generado una adenda en la cual se incluye una tarifa variable entre 10 y 13 por ciento de los ingresos netos la cual será cobrada siempre que superen a la tarifa fija.

Con fecha 3 de mayo de 2024 Los Portales S.A. Adquirió 5 departamentos de su subsidiaria Los Portales Departamentos S.A.C. ubicados en Av. Mariscal la Mar Nro. 846 Distrito de Miraflores, Departamento de Lima. Los mismos que han sido alquilados a un tercero por una plazo de 3 meses y con renovaciones de mutuo acuerdo, con tarifas fijas y variables por

Al 30 de junio de 2024 y diciembre del 2023, los ingresos y costos generados por servicio de alquiler del Edificio Corporativo y los hoteles ascendieron a aproximadamente S/1081,000 y S/402,000, respectivamente, (ingresos y costos generados por aproximadamente S/915,000 y S/336,000, respectivamente, en 2023), nota 2.2.

(d) Transferencias a inventarios -

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

(e) Transferencias desde inventarios -

Las transferencias 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, así como lotes en litigio) y se transfieren al valor razonable. Esto debido a la estrategia comercial que tiene la Compañía en relación con futuros negocios.

Al 31 de diciembre del 2023 se transfirieron 6 lotes en litigios cuyo valor razonable asciende a aproximadamente S/289,000

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) La Compañía 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 2024 y diciembre del 2023, los cobros mínimos por arrendamientos de propiedades de inversión son los siguientes:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Hasta 1 año	2,162	1,883
Mayor de 1 año y hasta 3 años	5,934	5,649
Mayor de 3 años y hasta 6 años	7,200	6,778
	<hr/>	<hr/>
	15,296	14,310
	<hr/>	<hr/>

- (g) 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, la Compañía 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 separado 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 27.10 para otras políticas relevantes sobre el rubro propiedades de inversión y nota 26.1 para los estimados y juicio crítico aplicado en las propiedades de inversión.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Activos intangibles

(a) El movimiento de los intangibles y el de su correspondiente amortización acumulada al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023, es el siguiente:

	Concesiones S/(000)	Licencias S/(000)	Derechos de llave S/(000)	Programas de cómputo y otros S/(000)	Total S/(000)
Costo -					
Saldo al 1 de enero de 2023	377	8,289	20	20,132	28,818
Adiciones		4,932	-	3,960	8,892
Bajas	(377)	(895)	(20)	(498)	(1,790)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	12,326	-	23,594	35,920
Adiciones		(12)	-	1,119	1,107
Saldo al 30 de junio de 2024	-	12,314	-	24,713	37,027
Depreciación -					
Saldo al 1 de enero de 2023	377	5,945	20	11,576	17,918
Bajas	-	1,266	-	2,051	3,317
Amortización del año	(377)	(895)	(20)	(498)	(1,790)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	6,316	-	13,129	19,445
Amortización del año	-	1,039	-	1,096	2,135
Saldo al 30 de junio de 2024	-	7,355	-	14,225	21,580
Valor neto -					
Saldo al 30 de junio de 2024	-	4,959	-	10,488	15,447
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	6,010	-	10,465	16,475

(b) Programas de cómputo y licencias-

Programas de cómputo

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/1,151,000, Sistemas de gestión con clientes (CRM) por S/2,219,000, Integración de sistemas comerciales por S/948,000, sistemas de gestión de negocios inmobiliarios S/ 1,777,000, Sistemas control recursos humanos S/649,000, sistemas de facturación electrónica por S/230,000, sistemas de planificación S/246,000 entre otros

Licencias

Este rubro comprende principalmente licencias adquiridos por el Grupo para desarrollar sus actividades financieras, operativas y ventas, que corresponden principalmente a licencias de: Sistema de gestión de proyectos inmobiliarios S/ . 2,532,000, licencias sales forcé y Zoho S/ 964,000, licencias SAP S/388,000; web de proveedores S/.43,000; licencias recursos humanos S/.112,000; licencias SAC Planning S/255,000 entre otros

(c) Distribución del gasto por amortización -

El gasto de amortización al 30 de junio de 2024 y de 2023, se ha distribuido en el estado separado de resultados como sigue:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Gastos de administración, nota 19	2,135	1,424
	<u>2,135</u>	<u>1,424</u>

Ver nota 27.12 para otras políticas relevantes sobre el rubro de activos intangibles.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Obligaciones financieras

(a) Al 30 de junio de 2024 y diciembre 2023, este rubro comprende:

	Corriente		No corriente		Total	
	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Préstamos de terceros (b)	-	2,237	-	-	-	2,237
Préstamos bancarios (c)	52,930	47,490	158,771	155,265	211,701	202,755
Bonos y papeles comerciales (d)	47,452	34,868	362,041	360,113	409,493	394,981
Arrendamientos financieros (e)	1,488	1,439	2,247	2,891	3,735	4,330
	<u>101,870</u>	<u>86,034</u>	<u>523,059</u>	<u>518,269</u>	<u>624,929</u>	<u>604,303</u>

Las obligaciones financieras se presentan netas de los costos de transacción incurridos por estructuración de deuda, relacionados a la emisión de bonos y papeles comerciales; y que ascendieron a aproximadamente S/6,534,000 en 2024 (aproximadamente S/6,746,000 en 2023). Asimismo, se presentan netas del valor razonable de los fondos restringidos por préstamos bancarios y bonos. Estos fondos se acantonan para pagar las cuotas de estos financiamientos y se liberan cada seis meses a junio de 2024 el valor razonable de estos fondos asciende S/ 6,559,000 y S/ 5,842,000 aproximadamente (S/6,867,000 y S/ 6,014,000 aproximadamente al 31 de diciembre del 2023)

(b) Préstamos de terceros -

Al 30 de junio de 2024 estos préstamos fueron cancelados y a diciembre de 2023 los préstamos de terceros correspondían a fondos recibidos de personas naturales y jurídicas, y no tienen garantías específicas. Durante el 2023 devengaron tasas de interés promedio anual de 7.50 por ciento.

(c) Préstamos bancarios - Locales y multilaterales.

Al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023 los préstamos bancarios tienen vencimiento hasta el año 2030 y presentan una tasa de interés promedio anual de 7.84 y 7.62 por ciento, respectivamente. Los préstamos bancarios se encuentran garantizados con hipotecas y fideicomisos, nota 23.2 y 23.3.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Bonos y papeles comerciales -

Al 30 de junio de 2024, la Compañía mantiene saldos de bonos corporativos y papeles comerciales por aproximadamente S/409,493,000 con tasas de interés que oscilan entre 7.00 y 10.82 por ciento anual, con vencimiento entre setiembre del 2024 y marzo del 2033. Los bonos corporativos y papeles comerciales emitidos en el año 2024 fueron:

Instrumento	Oferta	Programa	Número de emisión	Serie/clase	Moneda	Monto de colocación moneda original	Monto de colocación original S/(000)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Bono corporativo	Privado	Septimo	1°	Única	US\$	6,000	22,176	21/03/2024	21/03/2032
Papel comercial	Publica	Tercer	1°	C	S/.	14,984	14,984	22/03/2024	17/03/2025
Bono corporativo	Privado	Séptimo	2°	Única	US\$	6,000	22,884	21/06/2024	21/06/2032

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene saldos de bonos corporativos y papeles comerciales por aproximadamente S/394,981,000 con tasas de interés que oscilan entre 7.00 y 10.82 por ciento anual, con vencimiento entre marzo del 2024 y marzo del 2033. Los bonos corporativos y papeles comerciales emitidos en el año 2023 fueron:

Instrumento	Oferta	Programa	Número de emisión	Serie/clase	Moneda	Monto de colocación moneda original	Monto de colocación original S/(000)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Papeles comerciales	Pública	Segundo	5°	G	S/	10,123	10,123	22/03/2023	16/03/2024
Bono corporativo	Privado	Primera	1°	A	S/	65,705	65,705	26/01/2023	26/01/2033
Bono corporativo	Privado	Primera	1°	B	S/	67,914	67,914	29/03/2023	29/03/2033
Bono corporativo	Privado	Sexta	4°	Única	S/	9,985	9,985	15/08/2023	15/08/2028
Papeles comerciales	Pública	Tercer	1°	A	S/	9,767	9,767	05/10/2023	29/09/2024
Papeles comerciales	Pública	Tercer	1°	B	S/	9,900	9,900	24/11/2023	18/11/2024
Bono corporativo	Privado	Sexta	5°	Única	US\$	6,000	23,052	02/11/2023	02/11/2029
Bono corporativo	Privado	Sexta	6ª	Única	US\$	6,000	22,392	29/11/2023	29/11/2030

Los bonos y papeles comerciales se encuentran garantizados con fideicomisos, nota 23.2.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Arrendamientos financieros -

La Compañía mantiene obligaciones financieras por acuerdos denominados arrendamientos financieros con entidades financieras locales. Dichos arrendamientos financieros generan intereses a tasas que fluctúan entre 2.17 y 8.00 por ciento y están garantizados con los bienes adquiridos.

El valor presente de los arrendamientos financieros son los siguientes:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Hasta 1 año	1,742	1,439
Mayor a 1 año y hasta 5 años	2,247	3,233
	<u>3,989</u>	<u>4,672</u>
Cargos financieros futuros	(254)	(342)
Valor presente	<u>3,735</u>	<u>4,330</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>	
	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Préstamos de terceros	-	2,237		2,230
Préstamos bancarios	211,701	202,755	166,778	145,450
Bonos y papeles comerciales	409,493	394,981	328,321	323,222
Arrendamientos financieros	3,735	4,330	3,513	3,780
	<u>624,929</u>	<u>604,303</u>	<u>498,612</u>	<u>474,682</u>

Al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023 el calendario de amortización de las obligaciones financieras, netas de intereses por devengar, es como sigue:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
1 año	101,870	86,034
De 1 - 2 años	90,190	60,832
De 2 - 5 años	278,783	310,890
Más de 5 años	154,086	146,547
	<u>624,929</u>	<u>604,303</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Préstamos bancarios S/(000)	Préstamos a terceros S/(000)	Bonos y papeles comerciales S/(000)	Arrendamientos financieros S/(000)	Total S/(000)
Al 1 de enero de 2024	202,755	2,237	394,981	4,330	604,303
Adiciones	34,500	-	59,064	-	93,564
Pagos de capital	(26,374)	(2,230)	(52,838)	(734)	(82,176)
Pagos de interestead	(9,115)	(14)	(18,513)	(99)	(27,741)
Transacciones que no representaron flujos de efectivo					
Intereses devengados, nota 22	9,453	7	18,457	98	28,015
Diferencia en cambio	526	-	7,753	140	8,419
Otras comisiones	(44)	-	589	-	545
Al 30 de Junio de 2024	<u>211,701</u>	<u>-</u>	<u>409,493</u>	<u>3,735</u>	<u>624,929</u>
Al 1 de enero de 2023	217,527	3,801	271,088	4,457	496,873
Adiciones	39,612	-	216,556	1,079	257,247
Pagos de capital	(54,967)	(1,557)	(81,023)	(1,143)	(138,690)
Pagos de intereses	(18,697)	(251)	(29,300)	(228)	(48,476)
Transacciones que no representaron flujos de efectivo					
Intereses devengados, nota 22	18,389	244	33,639	247	52,519
Diferencia en cambio	(904)	-	(6,191)	(82)	(7,177)
Otras comisiones	1,795	-	(9,788)	-	(7,993)
Al 31 de diciembre de 2023	<u>202,755</u>	<u>2,237</u>	<u>394,981</u>	<u>4,330</u>	<u>604,303</u>

Ver notas 27.15, 27.16 y 27.17, para otras políticas relevantes sobre las obligaciones financieras, costo de financiamiento y arrendamientos, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023, 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 5 años y tienen vencimiento hasta el año 2029.

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 separado de situación financiera.

Ver nota 27.14, para otras políticas relevantes sobre el rubro cuentas por pagar comerciales.

14. Otras cuentas por pagar

(a) Al 30 de junio de 2024 y diciembre del 2023, este rubro comprende:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Anticipos de clientes (b)	120,167	75,883
Remuneraciones y participaciones por pagar	16,528	16,607
Tributos y contribuciones sociales	7,388	10,640
Resoluciones de contratos y depósitos en garantía	2,048	1,237
Otros	2,401	3,109
	<u>148,532</u>	<u>107,476</u>
Por vencimiento -		
Corriente	131,745	95,709
No corriente	16,787	11,767
	<u>148,532</u>	<u>107,476</u>

(c) Los anticipos de clientes comprenden los pagos recibidos en 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 la Compañía realice el reconocimiento del ingreso por la venta del bien. Ver juicio crítico aplicado en los anticipos de clientes en la nota 26.2.

(d)

El movimiento de los anticipos de clientes en el año es como sigue:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Saldo inicial del año	75,883	125,369
Anticipos recibidos en el año	116,433	235,182
Diferencia en cambio	(585)	562
Anticipos reconocidos como ingreso en el año	(71,564)	(285,230)
	<u>120,167</u>	<u>75,883</u>
Saldo final del año	<u>120,167</u>	<u>75,883</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Impuesto a la renta

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Impuesto a la renta corriente	14,755	18,945
Regularización años anteriores	407	326
Impuesto a la renta diferido	(455)	(10)
Saldo final	14,707	19,261

- (b) 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 separado de situación financiera que generan renta gravable. De acuerdo con la legislación vigente en Perú la Compañía está sujeta a los impuestos que le sea aplicable.

El impuesto a la renta de tercera categoría aplicable para los años 2024 y 2023 es de 29.5 por ciento.

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 1 de enero de 2019. Para aquellas constituidas o renovadas a partir del 1 de enero de 2021, un nuevo límite para la deducción de intereses netos (gastos por intereses menos intereses gravables) que excedan del 30 por ciento 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

En 2020, se realizó la publicación de las Leyes No.31104, No.31107, No.31108, No.31110 y otras disposiciones, las cuales entrarán en vigor a partir del ejercicio 2021. A continuación, se detallan los aspectos más significativos:

- (i) **Deducibilidad de gastos financieros:** No serán deducibles los intereses netos (gastos por intereses menos intereses gravables) que excedan 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. Este límite no aplicará a empresas cuyos ingresos netos en el ejercicio gravable sean menores o iguales a 2,500 UIT.
- (ii) **Devolución del ITAN 2020:** La devolución del ITAN se realizará mediante abono en cuenta. Si la Administración no ha respondido a la solicitud de devolución en 30 días hábiles, se considerará aprobada.
- (iii) **Llevado de libros contables:** Las personas naturales, sucesiones indivisas o sociedades conyugales que obtengan rentas o pérdidas de tercera categoría generadas por fondos de inversión patrimonios fideicomitidos de sociedades tituladoras y/o fideicomisos bancarios, cuando provengan del desarrollo o ejecución de un negocio o empresa no se encuentran obligadas a llevar libros y registros contables.
- (iv) **Régimen especial de depreciación:** Desde el ejercicio 2021, los contribuyentes podrán depreciar los bienes de su activo fijo a razón de las siguientes tasas: (i) los edificios y construcciones a una tasa del 20 por ciento anual (con ciertas condiciones); (ii) equipos de procesamiento de datos - excepto máquinas tragamonedas - a una tasa máxima de 50 por ciento; (iii) maquinaria y equipo a una tasa máxima de 20 por ciento; y, (iv) vehículos de transporte terrestre - excepto ferrocarriles - híbridos (con motor de embolo y motor eléctrico) o eléctricos (con motor eléctrico) o de gas natural vehicular - a una tasa máxima de 50 por ciento.
- (v) **Información que proporcionar a la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT):** Las empresas del sistema financiero se encuentran obligadas a informar a la SUNAT mensualmente el saldo y/o montos acumulados, promedios o montos más altos y los rendimientos generados en la cuenta siempre que sean igual(es) o superior(es) a S/10,000.
- (vi) 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 la Compañía 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 2019 al 2024 están abiertos a fiscalización.
- (vii) Las principales normas tributarias vigentes durante el periodo 2024, son los siguientes:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- *Régímenes especiales de depreciación – Ley N° 31652*

i. Depreciación especial aplicable a partir del ejercicio 2023 sobre edificaciones y construcciones: Los edificios y las construcciones se podrán depreciar, para efecto del Impuesto a la Renta, aplicando sobre su valor un porcentaje anual de depreciación con un máximo de 33,33 % hasta su total depreciación, siempre que los bienes sean destinados exclusivamente al desarrollo empresarial y cumplan con las siguientes condiciones:

- a) La construcción se hubiera iniciado a partir del 1 de enero de 2023.
- b) Hasta el 31 de diciembre de 2024 la construcción tenga un avance de obra de por lo menos el 80 %.

Lo anterior se aplica también para los contribuyentes que durante los ejercicios 2023 y 2024 adquieren en propiedad bienes que cumplan con los puntos a) y b) antes señalados.

El régimen especial de depreciación no se aplicará cuando los bienes hayan sido construidos total o parcialmente antes del 1 de enero de 2023.

En el caso de los costos posteriores generados por las edificaciones y construcciones que reúnan las condiciones antes señaladas, la depreciación se computará por separado respecto de la que corresponda a los bienes a los que se hubieran incorporado.

ii. Depreciación especial aplicable a partir del ejercicio 2023 sobre vehículos eléctricos

Los vehículos de transporte terrestre (excepto ferrocarriles) híbridos (con motor de émbolo y motor eléctrico) o eléctricos (con motor eléctrico), adquiridos en los ejercicios 2023 y 2024, afectados a la producción de rentas gravadas, se podrán depreciar aplicando sobre su valor el porcentaje anual de depreciación con un máximo de 50%, hasta su total depreciación.

- *Modificación del Reglamento de la Ley N° 28194 - Decreto Supremo No. 323-2022-EF*

Se modifica el Reglamento de la Ley N° 28194, Ley para la lucha contra la evasión y para la formalización de la economía, para efectos de establecer que los contribuyentes que realicen operaciones de financiamiento con empresas bancarias o financieras no domiciliadas no están obligados a utilizar Medios de Pago, pudiendo cancelar sus obligaciones de acuerdo a los usos y costumbres que rigen para dichas operaciones.

- *Prorroga de la vigencia de los apéndices I y II de la Ley del Impuesto General a las Ventas - Ley N° 31651*

La Ley dispone prorrogar hasta el 31 de diciembre de 2025 las exoneraciones contenidas en los Apéndice I, que establece aquellas operaciones exoneradas del IGV, y Apéndice II, que establece los servicios exonerados del IGV, de la Ley del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

- *Modificación de la Ley de Obras por Impuesto - Ley No. 31735*

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- I. Los Certificados de “Inversión Pública Regional y Local Tesoro-Público” (CIPRL) pueden ser utilizados por la empresa privada para su aplicación contra los pagos a cuenta y de regularización del Impuesto a la Renta de tercera categoría a su cargo, hasta por un porcentaje máximo de 80% de dicho impuesto correspondiente al ejercicio anterior. Cabe señalar que antes de la modificación el monto límite era de 50%.
- II. los CIPRL pueden ser usados para el pago de cualquier otro tributo, deuda u otra obligación tributaria que sea ingreso del Tesoro Público y que sea administrada por la SUNAT.
- III. los CIPRL emitidos y que no hayan sido utilizados en el año fiscal correspondiente, debido que exceden el porcentaje máximo de 80%, podrán ser utilizados en los siguientes ejercicios fiscales
- IV. Al momento de la utilización de los CIPRL, el Tesoro Público reconocerá a la empresa privada, como adicional de dicho monto, la tasa de inflación acumulada de los últimos 12 meses, para lo cual emitirá nuevos CIPRL conforme a lo previsto en la Ley.

Dichas modificaciones entraron en vigencia el 5 de mayo de 2023.

(c) Impuesto a la renta diferido -

Al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023, el saldo de esta cuenta en el estado separado de situación financiera comprende:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Impuestos diferidos pasivos:		
Reversible después de 12 meses	92,816	93,645
Reversible dentro de 12 meses	9,388	8,779
Total impuesto diferido pasivo	<u>102,204</u>	<u>102,424</u>
Impuestos diferidos activos:		
Reversible después de 12 meses	(46,850)	(46,264)
Reversible dentro de 12 meses	(5,948)	(6,299)
Total impuesto diferido activo	<u>(52,798)</u>	<u>(52,563)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>49,406</u>	<u>49,861</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Ingresos netos inmobiliarios S/(000)	Cambios de valor razonable S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Pasivo diferido				
Al 1 de enero de 2023	75,214	8,556	7,754	91,524
Cargado (abonado) a resultados	10,908	(1,034)	1,026	10,900
Al 31 de diciembre de 2023	86,122	7,522	8,780	102,424
Cargado (abonado) a resultados	(829)	-	609	(220)
Al 30 de Junio de 2024	85,293	7,522	9,389	102,204
	Provisiones S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)	
Activo diferido				
Al 1 de enero de 2023	21,946	28,747	50,693	
Cargado a resultados	86	1,784	1,870	
Al 31 de diciembre de 2023	22,032	30,531	52,563	
Cargado a resultados	(351)	586	235	
Al 30 de Junio de 2024	21,681	31,117	52,798	

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Al 1 de enero	49,861	40,831
Cargo (abono) al estado separado de resultados integrales	(455)	9,030
Al 30 de Junio	49,406	49,861

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 separados usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado separado 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 separado 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 la utilidad de la Compañía, como sigue:

	Al 30 de junio de 2024		Al 30 de junio de 2023	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a la renta	50,390	100.00	62,953	100.00
Impuesto calculado aplicado tasa teórica	14,865	29.50	18,571	29.50
Efecto del impuesto por:				
Regularización de años anteriores	407	0.81	326	0.52
Partidas permanentes, neto	(565)	(1.12)	364	0.58
Total	14,707	29.19	19,261	30.99

16. Patrimonio.

(a) Capital emitido -

Al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023, el capital social de la Compañía está representado por 253,753,798 acciones comunes de S/1.00 de valor nominal cada una, suscritas y pagadas.

Participación individual del capital	Número de acciones	Porcentaje de participación
Hasta 1.00	1	0.02
De 40.01 a 50	3	99.98
	4	100.00

(b) Excedente de revaluación -

Corresponde a la diferencia entre el importe en libros de propiedades y su valor razonable, en función de tasaciones efectuadas por peritos tasadores independientes, a la fecha del cambio de uso y transferencia de un elemento de propiedades y equipos a propiedad de inversión aplicando lo dispuesto en la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo". Al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023 el excedente de revaluación, neto de su correspondiente impuesto a la renta diferido asciende a aproximadamente S/3,944,000, respectivamente. El excedente de revaluación se transfiere a los resultados acumulados en la medida que se realice, ya sea a través de su depreciación o cuando los activos que le dieron origen se retiren o se vendan.

(c) 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 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento 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.

Al 2024 ya no se ha realizado la transferencia a reserva legal debido a que ya se alcanzó el 20 por ciento del capital pagado indicado en la Ley General de Sociedades.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) 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 por ciento para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2024 y 2023.

Con fecha 22 de marzo de 2024 en Junta Obligatoria de Accionistas se aprobó la distribución de dividendos por un monto de S/30,000,000 los mismos que fueron pagados el día 16 de abril del 2024.

Con fecha 3 de julio de 2023 en Junta Obligatoria de Accionistas se aprobó la distribución de dividendos por un monto de S/63,738,000 resultado de la venta del negocio Los Portales Estacionamientos los mismos que fueron pagados el 21 de julio del 2023.

Con fecha 23 de marzo de 2023 en Junta Obligatoria de Accionistas se aprobó la distribución de dividendos por un monto de S/39,607,000 los mismos que fueron pagados el día 14 de abril del 2023.

Los dividendos declarados al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se resumen de la siguiente manera:

Acordado por	Ejercicio	Fecha de acuerdo	Fecha de entrega	Dividendos acordados S/(000)	Dividendos por acción acciones comunes S/(000)
Junta Obligatoria de Accionistas	2016	23/03/2023	14/04/2023	12,974	0.00005
Junta Obligatoria de Accionistas	2017	23/03/2023	14/04/2023	26,633	0.00010
Junta Obligatoria de Accionistas	2017	03/07/2023	21/07/2023	43,941	0.17316
Junta Obligatoria de Accionistas	2018	03/07/2023	21/07/2023	19,797	0.07801
Junta Obligatoria de Accionistas	2018	22/03/2024	16/04/2023	30,000	0.11822

17. Costo de ventas

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Inventario inicial de inmuebles terminados, nota 7(a)	299,045	221,718
Inventario inicial de proyectos en desarrollo, nota 7(a)	139,433	207,301
Consumo de materias primas e insumos	83,953	94,041
Mano de obra directa, nota 20(a)	15,242	14,815
Construcción encargada a terceros, nota 27.22	61,118	94,738
Depreciación, nota 9(g)	749	759
Provisión por deterioro de inmuebles terminados, nota 7(d)	(403)	-
Otros costos de producción	338	2,551
Inventario final de proyectos en desarrollo, nota 7(a)	(251,753)	(163,214)
Inventario final de inmuebles terminados, nota 7(a)	(179,473)	(281,922)
	<u>168,249</u>	<u>190,787</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ver nota 27.21 para políticas relevantes sobre el reconocimiento de costos y gastos

18. Gastos de venta

Los gastos de venta al 30 de junio comprenden:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Marketing y publicidad	20,747	25,878
Cargas de personal, nota 20(a)	16,248	16,858
Depreciación, nota 9(g)	2,280	1,931
Servicios de transporte	394	302
Otros	608	690
	<u>40,277</u>	<u>45,659</u>

19. Gastos de administración

Los gastos de administración al 30 de junio comprenden:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Cargas de personal, nota 20(a)	20,825	22,606
Honorarios de terceros	3,550	3,179
Servicios públicos y tributos	4,846	4,637
Depreciación, nota 9(g)	1,493	1,915
Amortización, nota 11(b)	2,135	1,424
Gastos bancarios	1,791	1,769
Mantenimiento	1,538	1,143
Alquileres	312	420
Seguros diversos	398	381
Suscripciones diversas	258	288
Transportes	220	192
Otros	648	477
	<u>38,014</u>	<u>38,431</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Cargas de personal

(a) Las cargas de personal por los años terminados el 30 de junio, comprenden:

	Costo de venta de inmuebles y de servicios prestados		Gastos de venta		Gastos de administración	
	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Sueldos	9,274	8,766	10,282	10,609	8,125	8,548
Gratificaciones (b)	1,467	1,426	1,867	1,886	2,860	3,269
Seguridad y provisión social	907	882	1,039	1,080	1,681	1,804
Compensación por tiempo de servicios (c)	876	851	1,018	1,026	1,395	1,492
Vacaciones (d)	814	791	948	979	1,176	1,241
Participación de los trabajadores (e)	883	1,106	689	867	1,031	1,297
Otras cargas de personal	1,021	994	405	411	4,557	4,955
	<u>15,242</u>	<u>14,815</u>	<u>16,248</u>	<u>16,858</u>	<u>20,825</u>	<u>22,606</u>
Número de trabajadores	<u>174</u>	<u>175</u>	<u>360</u>	<u>320</u>	<u>315</u>	<u>358</u>

(b) Gratificaciones -

La Compañía 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.

(c) 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. La Compañía no tiene obligación de pago adicional una vez que efectúa los depósitos de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

(d) 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 separado de situación financiera.

(e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 5 por ciento sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Otros ingresos y gastos

Los otros ingresos y gastos al 30 de junio, comprenden:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Penalidades por recesión de contrato, nota 27.21(b)	10,322	7,862
Ajuste de provisiones de proyectos y confirming	225	4,272
Venta de cartera, nota 4(e)	3,707	3,697
Costo amortizado de terrenos	-	562
Contribuciones reembolsables, recibos liberados y fee administrativo	1,385	961
Recupero TFC	-	495
Regularización bonos	125	-
Recupero de intereses y multas	-	200
Recupero de seguros	63	200
Ingreso partidas conciliatorias	91	
Otros	167	40
Total ingresos	16,085	18,289
Prorrata de IGV	6,473	7,547
Devolución Acres	579	-
Gastos de publicidad	-	2,925
Descarte compra de terrenos	386	-
Siniestros Yacu	-	1,204
Gastos por bonos	-	1,079
Provisión de litigios	94	146
Costo enajenación de activos fijos	197	-
Responsabilidad social	275	343
Resoluciones vencidas	164	
Otros	145	114
Total gastos	8,313	13,358

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Gastos financieros netos

Los gastos financieros al 30 de junio comprenden:

	2024 S/(000)	20223 S/(000)
Intereses de obligaciones financieras, nota 12(f)	28,015	25,024
Otros gastos financieros	4,402	3,606
Intereses de obligaciones por arrendamientos, nota 9(h)	80	59
Total, gasto financiero	<u>32,497</u>	<u>28,690</u>
Intereses ganados	(3,905)	(2,942)
Total, Gastos financieros netos	<u>28,592</u>	<u>25,748</u>

23. Contingencias, compromisos y garantías

23.1 Contingencias -

- (i) Al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023, se mantiene en curso un Proceso Administrativo de Reclamación Tributaria contra la Municipalidad de Carabaylo, impugnando resoluciones de multas por S/4,390,000 que fueron 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.

El 22 de noviembre de 2008 la compañía presentó un recurso de reclamación contra resolución de multa por el monto de S/ 4,390,000

Al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023 se mantiene en curso y con calificación de contingencia "Remota" debido a temas de forma y fondo del valor. En efecto, por lo primero, tendría vicios de nulidad al no contener los requisitos del artículo 77 del Código Tributario; y, por el lado de fondo, conforme a las normas de regulación de Habilitaciones Urbanas y Edificaciones, los lotes a la fecha de notificación de las multas aún no existen para efectos legales, pues no se había emitido la Resolución de Recepción de Obras correspondiente de cada uno de los Proyectos, encontrándose aún en desarrollo (no había concluido con el procedimiento de habilitación). Dicho documento es el documento oficial que determina la existencia de los lotes y el cambio de condición de rústico a urbano. A partir de ello son susceptible de independización.

- (ii) Se mantenía en curso un Procedimiento Administrativo de Reclamación Tributaria por la fiscalización del ejercicio 2014, el mismo que cerró en diciembre del 2020, con el resultado del requerimiento Nro.0122200001520, en el cual se da por concluido el proceso y se reafirma SUNAT en sus acotaciones, con una base imponible de S/16,167,000,

Con fecha 21 de octubre de 2021 se presentó el expediente de apelación a la Resolución de Intendencia Nro. 0150140016167- SUNAT, con la cual se ha procedido a apelar el resultado del proceso de reclamo de la auditoría del

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2014, la misma que ha sido asignada a la Sala Nro.4, se estima que la respuesta por el Tribunal Fiscal será emitida en el período 2025.

- (iii) La Gerencia junto con sus asesores legales, opinan que el Grupo cuenta con fundamentos técnicos y de ley para que los procesos mencionados en los acápites anteriores sean resueltos en forma favorable a la Compañía; en ese sentido no resultarán en pasivos de importancia y, en consecuencia, no es necesario registrar pasivos adicionales al 31 de junio de 2024 y diciembre de 2023.
- (v) Por otra parte, la Compañía tiene diversas demandas legales (tributarias, administrativos y civiles) que son llevadas por sus asesores legales externos e internos. Al 30 de junio de 2024, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias por S/1,285,000, quedando como contingentes posibles un importe de S/6,208,000 (S/1,646,000 al 31 de diciembre de 2023). La Gerencia y sus asesores legales estiman que el resultado individual de las demandas no debería generar un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

23.2 Compromisos -

A continuación, se detalla los principales compromisos de la Compañía:

- (i) Al 30 de junio de 2024, la Compañía ha otorgado a instituciones financieras garantías correspondientes a letras de cambio por un valor de S/165,029,000 y US\$89,778,000 (S/149,751,000 y US\$70,562,000 al 31 de diciembre de 2023) 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 la Compañía haya completado las obras de habilitación de los terrenos.
- (ii) Al 30 de junio de 2024 y de 2023, la Compañía mantiene vigente cartas fianzas por S/230,876,000 y US\$2,203,000 (S/224,218,000 y US\$2,261,000 al 31 de diciembre de 2023). 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 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 fideicometido 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2012 y modificado en 2016 y 2018, entre Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. - CIFI y Corporación Interamericana de Inversiones - CII en calidad de Fideicomisarios, La Fiduciaria S.A. en calidad de Fiduciario y Los Portales en calidad de Fideicomitente, mediante el cual se constituyó un patrimonio fideicometido en administración y garantía, en virtud del cual la Compañía 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 Cusco, Piura y Tarma, así como los fondos o flujos que correspondan ser liberados a favor de la Compañía 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 LP Hoteles S.A. ubicados en Tarma y Piura. El íntegro del Patrimonio Fideicometido servirá para respaldar el cumplimiento de las obligaciones asumidas por la Compañía frente a CIFI y CII establecidas en el Contrato a Mediano Plazo suscrito en el 2012, 2013, 2016 y 2018.

A partir de la creación de la subsidiaria LP Hoteles S.A., en el 2020 se modificó el contrato de fideicomiso para que se incluya como fideicomitente a esta nueva subsidiaria y así aporte los flujos de los Hoteles LP de Piura, Tarma, Cuzco y Country Club.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Suscrito el 19 de setiembre de 2019 con la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. en calidad de Representante de Obligacionistas y Los Portales S.A. en calidad de Emisor 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.

- (vii) Contrato Marco para la Constitución del Quinto Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Oferta Privada Los Portales S.A. -
Suscrito el 20 de agosto de 2020 con Acres Sociedad Agente de Bolsa S.A. en calidad de Representante de Obligacionistas y Los Portales S.A. en calidad de Emisor 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.

- (viii) Contrato Marco para la Constitución del Sexto Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Oferta Privada Los Portales -
Suscrito el 21 de abril de 2022 con Acres Sociedad Agente de Bolsa S.A. en calidad de Representante de Obligacionistas y Los Portales S.A. en calidad de Emisor hasta por un monto máximo en circulación de US\$30,000,000 o su equivalente en soles el mismo que consistirá en una o más emisiones y/o series, con la finalidad de: sustitución de pasivos financieros.
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.
- (ix) Contrato Marco para la Constitución del Séptimo Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Oferta Privada Los Portales -
Suscrito el 19 de marzo de 2024 con Acres Sociedad Agente de Bolsa S.A. en calidad de Representante de Obligacionistas y Los Portales S.A. en calidad de Emisor hasta por un monto máximo en circulación de US\$30,000,000 o su equivalente en soles el mismo que consistirá en una o más emisiones y/o series, con la finalidad de: sustitución de pasivos financieros.
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.
- (x) Contrato de fideicomiso de Garantía, Administración y Pagos con Corporación Interamericana de Inversiones -
Suscrito en junio del 2020 por la Compañía en calidad de fideicomitente, FIDUPERU S.A. en calidad de Fiduciaria y el Banco Interamericano de Inversiones en calidad de Fideicomisario. En él, se constituye un patrimonio autónomo independiente en el cual se incluyen bienes fideicomitados hasta el pago total y oportuno

Notas a los estados financieros separados (continuación)

de las obligaciones garantizadas, para lo cual se transfieren i) un inmueble ubicado en Ugarte y Moscoso No.991 en Magdalena del Mar y ii) cuentas por cobrar, cedidas mediante letras de cambio derivadas de los Contratos de Compraventa, y los correspondientes flujos dinerarios generados por los clientes como consecuencia del pago de dichas Letras, hasta por un total en circulación de US\$48,000,000 o su equivalente en soles.

- (xi) Contrato de Emisión para la Constitución de la Primera Emisión Privada de Bonos Corporativos Sociales de Los Portales S.A.-

Suscrito el 22 de diciembre de 2022 con la Compañía en calidad de Emisor hasta por un monto máximo en circulación del equivalente en soles a US\$35,000,000 el mismo que consistirá en un máximo de dos series de Bonos, con la finalidad de: desarrollar proyectos de habilitación urbana y vivienda dirigidos a los segmentos socioeconómicos medio y bajo en el Perú.

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.

- (xii) Contrato de fideicomiso de Garantía, Administración y Pagos (TMF Fiduperú) -

Suscrito en diciembre de 2022 por la Compañía en calidad de fideicomitente y TMF FIDUPERÚ S.A. en calidad de Fiduciaria, en el marco de la Primera Emisión Privada de Bonos Corporativos Sociales de Los Portales S.A. En él, se constituye un patrimonio autónomo independiente en el cual se incluyen bienes fideicomitidos hasta el pago total y oportuno de las obligaciones garantizadas, para lo cual se transfieren i) cuentas por cobrar, cedidas mediante letras de cambio derivadas de los Contratos de Compraventa, y los correspondientes flujos dinerarios generados por los clientes como consecuencia del pago de dichas Letras.

23.3 Garantías -

Al 30 de junio de 2024 y de 2023, la Compañía mantiene garantías hipotecarias en entidades financieras garantizando las obligaciones financieras por S/284,761,000 y US\$29,933,000 (S/284,761,000 y US\$29,933,000 al 31 de diciembre de 2023), nota 12.

24. Administración de riesgos financieros

24.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía 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. La Compañía no mantiene activos o pasivos financieros significativos que estén expuestos al riesgo de precio.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. Sobre la base de las condiciones de mercado, la Compañía 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

aplican a los instrumentos financieros de la Compañía comprenden al riesgo de tipo de cambio y el riesgo de tasa de interés.

(b) **Riesgo de tipo de cambio -**

La Compañía 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, la Compañía 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.

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	18,856	16,836
Cuentas por cobrar comerciales	154,484	157,626
Otras cuentas por cobrar	2,043	1,884
Total	<u>175,383</u>	<u>176,346</u>
Pasivos:		
Obligaciones financieras	(67,374)	(67,618)
Obligaciones por arrendamientos	(1,219)	(1,349)
Cuentas por pagar comerciales	(30,906)	(30,811)
Anticipo recibido de clientes	(10,335)	(8,991)
Otras cuentas por pagar	(3,747)	(3,909)
Total	<u>(113,581)</u>	<u>(112,678)</u>
Posición activa, neta	<u>61,802</u>	<u>63,668</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 2024 y diciembre de 2023, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera fue de S/3.827 y S/3,837 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/3.705 y S/3.713 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023).

La diferencia en cambio, neta por el periodo terminado al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023 está conformada como sigue:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Ganancia por diferencia de cambio	24,132	7,341
Pérdida por diferencia de cambio	(18,314)	(13,975)
Pérdida por diferencia de cambio, neta	<u>5,818</u>	<u>(6,634)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Si al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023 considerando los saldos de los activos y pasivos financieros a esa fecha, el dólar se hubiera devaluado/apreciado 2 por ciento respecto del Sol y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad antes del impuesto habría sido mayor/menor en S/4,743,000 (S/4,718,000 en 2023), 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 de la Compañía.

(i) Riesgo de tasa de interés -

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

Los instrumentos financieros que devengan tasas de interés fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable del instrumento. Los instrumentos financieros de la Compañía 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.

(c) 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, la Compañía 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 de la Compañía 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 récord 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 2024, ha sido de 0.58 por ciento (0.50 por ciento en 2023). 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2024			Al 31 de diciembre de 2023		
	Deteriorado S/(000)	No deteriorado S/(000)	Total S/(000)	Deteriorado S/(000)	No deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Vigentes	-	820,159	820,159	-	817,818	817,818
Vencidas:						
De 1 a 30 días	-	6,690	6,690	-	6,921	6,921
	-	826,849	826,849	-	824,739	824,739

Al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023, las cuentas por cobrar vencidas corresponden, a clientes por los que no existe historia de incumplimiento y con los que la Compañía mantiene aún relaciones comerciales.

Para el negocio inmobiliario el riesgo crediticio se minimiza dado que la Compañía 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, la Compañía no registra estimación de deterioro por pérdida crediticia esperada.

Para los otros negocios la Compañía 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 de la Compañía supervisa las proyecciones de flujos de efectivo preparadas para anticipar los requisitos de liquidez de la Compañía 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 la Compañía 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 de la Compañía, el cumplimiento de los compromisos de cumplimiento financiero ("covenants"), el cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado separado de situación financiera 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 de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Menos de 1 año S/(000)	Entre 1 y 2 años S/(000)	Entre 2 y 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
Al 30 de junio 2024:					
Obligaciones financieras (1)	146,600	136,314	367,607	203,589	854,110
Capital	92,349	90,190	278,783	171,509	632,831
Intereses	54,251	46,124	88,824	32,080	221,279
Obligaciones por arrendamientos	822	456	454	-	1,732
Cuentas por pagar comerciales	212,847	16,948	32,469	-	262,264
Cuentas por pagar relacionadas	16,001	-	-	-	16,001
Otras cuentas por pagar (2)	20,977	-	-	-	20,977
Total	397,247	153,718	400,530	203,589	1,155,084
Al 31 de diciembre 2023:					
Obligaciones financieras (1)	129,819	107,086	401,948	191,808	830,661
Capital	76,873	60,832	310,890	164,669	613,264
Intereses	52,946	46,254	91,058	27,139	217,397
Obligaciones por arrendamientos	869	312	278	-	1,459
Cuentas por pagar comerciales	300,038	23,470	39,136	-	362,644
Cuentas por pagar relacionadas	15,315	-	-	-	15,315
Otras cuentas por pagar (2)	20,953	-	-	-	20,953
Total	466,994	130,868	441,362	191,808	1,231,032

(1) Incluye intereses por pagar futuros.

(2) Se excluye los anticipos de clientes y las obligaciones tributarias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24.2 Administración de riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía 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.

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

La Compañía 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 2024 y diciembre de 2023.

El ratio de apalancamiento calculado por la gerencia al 30 de junio de 2024 y diciembre de 2023, fue como sigue:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Total pasivo (a)	1,104,149	1,142,704
Total patrimonio (b)	<u>763,081</u>	<u>759,869</u>
Ratio (a/b)	<u>1.45</u>	<u>1.50</u>

24.3 Estimación del valor razonable de los instrumentos financieros -

Para la clasificación del tipo de valoración utilizada por la Compañía 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 de la Compañía).

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 equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar de corto plazo, es similar a sus valores razonables. Las cuentas por cobrar a largo plazo devengan intereses a tasas de mercado y se registran al costo amortizado en el estado separado de situación financiera. El valor razonable de las obligaciones financieras, 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 a la Compañía para instrumentos financieros similares (Nivel 2).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

25. Instrumentos financieros por categoría

Al 30 de junio de 2024 y de 2023, los instrumentos financieros según la categoría establecida en la norma contable NIIF 9 se resumen como sigue:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Activos según estado separado de situación financiera:		
Activos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales	826,849	824,739
Cuentas por cobrar relacionadas	4,094	9,933
Otras cuentas por cobrar (1)	22,151	21,694
Efectivo y equivalente de efectivo	139,285	135,445
	<u>992,379</u>	<u>991,811</u>
Pasivos según estado separado de situación financiera:		
Otros pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	621,195	599,973
Obligaciones por arrendamientos	1,732	1,459
Arrendamiento financiero (2)	3,735	4,330
Cuentas por pagar comerciales	262,264	362,644
Cuentas por pagar relacionadas	16,001	15,315
Otras cuentas por pagar (3)	20,977	20,953
	<u>925,904</u>	<u>1,004,674</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 de clientes y las obligaciones tributarias se excluyen del saldo de cuentas por pagar, porque este análisis sólo es requerido para los instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Estimados y juicios contables significativos

La preparación de los estados financieros separados siguiendo las Normas Internacionales Información Financiera requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 30 de junio de 2024 y diciembre del 2023.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros separados.

26.1 Estimados críticos -

La Compañía 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. 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. La Compañía 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 separados.

ii. Estimado de garantías de valor residual en arrendamientos

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

iii. Estimado de deterioro de las inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro se miden como el 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 razonable y su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El valor en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisa a cada fecha de reporte para verificar posibles reversione del deterioro.

26.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Terrenos clasificados como propiedades de inversión -

La Compañía 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 separados 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

Anticipos recibidos de clientes por venta de bien futuro -

La Compañía 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 separado 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 de la Compañía de entregar el inmueble. La Compañía 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 14.

Plazo de los arrendamientos -

La Compañía 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, la Compañía aplica estos criterios:

- Si hay penalidades significativas en caso se termine anticipadamente un contrato, la Compañía 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, la Compañía generalmente concluirá que es razonablemente seguro extender el plazo del contrato (o no optar por una terminación anticipada).
- En los demás casos, la Compañía 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 de las obligaciones por arrendamientos, debido a que la Compañía podría reemplazar estos arrendamientos sin incurrir en costos significativos y sin que las operaciones sean interrumpidas.

El plazo del arrendamiento se reevalúa si la Compañía 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 los años 2024 y 2023, 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 9.

27. Resumen de principales políticas contables

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

27.1 Bases de preparación -

- (i) Cumplimiento con NIIF -

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros separados de la Compañía 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 separados 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).

De acuerdo con las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019, no existe obligación de preparar estados financieros separados; no obstante, en Perú, las entidades tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estos estados financieros separados de acuerdo con la NIC 27: Estados Financieros Separados. Estos estados financieros separados se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con las NIIF, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, 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 separados de la Compañía 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 separados han sido preparados aplicando la base de costo histórico, excepto por las propiedades de inversión que son medidas al valor razonable. Los estados financieros separados se presentan en miles de soles (S/000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros 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 de la Compañía. 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 separados se describen en la nota 27.

27.2 NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2022 -

(i) Cambios en las políticas contables y en la información a revelar -

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia a partir del 1 de enero de 2022; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía y, por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Las siguientes modificaciones estuvieron vigentes a partir del 1 de enero de 2022:

- Contratos onerosos – Costos de cumplir un contrato – Modificaciones a la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”.
- Referencia al Marco Conceptual – Modificaciones a la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Propiedades, Planta y Equipo: Producto antes del uso previsto – Modificaciones a la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”.
- NIIF 1 “Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera” – Subsidiaria como adoptante por primera vez.
- NIIF 9 “Instrumentos financieros” – Costos en la prueba del 10 por ciento para la baja en cuentas de pasivos financieros.

(ii) Normas Internacionales emitidas, pero aún no vigentes -

A continuación, se describen aquellas normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia.

(a) Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 para especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza al medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida, que se relaciona con el derecho de uso que conserva.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Se permite la aplicación anticipada y ese hecho debe revelarse.

(b) Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa
- Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectan su clasificación

Además, se ha introducido un requisito para exigir la divulgación cuando un pasivo que surge de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está supeditado al cumplimiento de obligaciones futuras dentro de los doce meses.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retroactivamente.

(c) Acuerdos de financiación de proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Divulgaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiación de proveedores y requerir divulgación adicional de dichos acuerdos. Los requerimientos de divulgación en las modificaciones tienen como objetivo ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.
- Las modificaciones entrarán en vigor para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la adopción anticipada, pero será necesario revelarla.
- La Compañía está evaluando actualmente el impacto de las modificaciones.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no ha entrado en vigencia.

27.3 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación -

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

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 separado de resultados.

27.4 Activos financieros -

(a) Clasificación -

La Compañía 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 la Compañía elige, de forma irrevocable, al momento de su reconocimiento inicial, reconocer estos instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Reconocimiento y baja -

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía 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 la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

(c) Medición -

En su reconocimiento inicial, la Compañía 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 la Compañía 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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, la Compañía 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, la Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía 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 -

La Compañía 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, la Compañía 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, nota 24.1(b).

27.5 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado separado 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 de la Compañía o de la contraparte.

27.6 Efectivo y equivalente de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo corresponde a los rubros de caja, fondos fijos, cuentas corrientes y depósitos a plazo con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, todas ellas registradas en el estado separado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

La Compañía utiliza el método indirecto para informar sus actividades de operación en el estado separado de flujo de efectivo.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

27.7 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 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 27.4.

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 separado 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.

27.8 Inventarios -

Los inventarios comprenden principalmente los proyectos inmobiliarios 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 por ciento 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

27.9 Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son las entidades (incluyendo entidades estructuradas) sobre las que la Compañía posee control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta 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.

La Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La Compañía también evalúa la existencia de control en los casos en los que sin poseer más de 50 por ciento de los derechos a voto, sí puede gobernar las políticas financieras y operativas por virtud de un control de facto.

Las inversiones en subsidiarias se muestran en estos estados financieros separados al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se acreditan a resultados en el momento en que se aprueba su distribución.

Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros separados. A la fecha de cierre la Gerencia determina si existe evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones. De ser el caso, se determina la pérdida por deterioro, que corresponde a la diferencia entre el valor recuperable de la inversión y su valor en libros, que se reconoce en resultados.

27.10 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 la Compañía 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 a la Compañía 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 la Compañía dispone de ellas. Cuando la Compañía dispone de un inmueble a valor razonable en una transacción de carácter comercial, el valor en libros inmediatamente antes de la venta

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 de la Compañía, 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 de la Compañía 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 26.2.

27.11 Propiedades y equipos -

Los terrenos y las obras en curso no se deprecian. Estos activos se registran a su costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros del activo reemplazado es dado de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado separado de resultados en el período en el que se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente consolidado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva

La depreciación de los mobiliarios y equipos se calcula por el método de línea recta durante el estimado de su vida útil como sigue:

	Años
Edificaciones y otras construcciones	De 4 a 20
Mobiliario y equipos	De 10 a 35

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separado 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 separado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

27.12 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 la Compañía 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;

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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.

27.13 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 extoran 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 la Compañía, 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 separado de resultados en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, la Compañía 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 de la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas se extoran 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separado de resultados.

27.14 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.

27.15 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 separado de resultados integrales durante el período de los pasivos financieros 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 diferencian 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.

27.16 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, notas 12 y 22.

27.17 Arrendamientos -

(a) Arrendamientos en los que la Compañía es arrendataria -

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- El contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;
- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso. La Compañía tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - La Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
 - La Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y una obligación por arrendamiento, desde la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por parte de la Compañía.

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 la Compañía se haya obligado a pagar;
- El precio de ejercer opciones de compra, si la Compañía 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 la Compañía 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, la Compañía toma en cuenta los siguientes criterios:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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 la Compañía, 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.

La Compañía 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, la obligación 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 de la obligación 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 la Compañía 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 la Compañía 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 y 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. Los activos de bajo valor comprenden equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

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 por ciento de los pagos de arrendamiento se basan en términos de pago variables, con porcentajes sobre las ventas que fluctúan entre 5 por ciento y 20 por ciento. 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 la Compañía 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 a la Compañía 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 a la Compañía 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 la Compañía es arrendador -

Los inmuebles arrendados bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen en el rubro Propiedades de inversión en el estado separado de situación financiera. La Compañía efectúa pagos por servicios relacionados con la negociación de los contratos de alquiler con los arrendatarios de la Compañía. 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, la Compañía no ha requerido efectuar ajuste alguno en la forma de contabilizar sus arrendamientos operativos, en los casos en que participa como arrendador.

27.18 Impuestos -

(a) Impuesto a las ganancias -

Porción corriente del Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado separado de situación financiera.

Porción diferida del Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado separado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado separado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

(b) Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda.

27.19 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando las entidades de la Compañía, 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 separado 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 de la Compañía generen un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

27.20 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.

27.21 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El ingreso se reconocerá en función al precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño, a la cual la Compañía 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 de la Compañía se derivan de la: (i) venta de lotes urbanos y macrolotes, (ii) venta de lotes industriales, (iii) alquiler de propiedades y (iii) prestación de servicios de la línea de negocio de rentas. En adición, los intereses devengados por el financiamiento proporcionado a clientes 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.

(a) Reconocimiento de ingresos contrato con clientes -

(i) Obligación de desempeño: La Compañía 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 por ciento 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, la Compañía 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 por ciento o más del valor de venta como inicial, no aplicará la metodología del factor cuota.

(v) La Compañía 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 la Compañía 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 -

La Compañía 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, la Compañía 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,

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 La Compañía 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) Intereses -

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

27.22 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.

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 bienes a ser vendidos y se reconocen conforme se devengan.

27.23 Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones a los trabajadores en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado separado de resultados integrales, a medida que se devengan.

27.24 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos de la Compañía se reconoce como pasivo en el estado separado de situación financiera en el período en el que el pago de los dividendos se aprueba por los accionistas de la Compañía.

27.25 Pasivos y activos contingentes -

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

27.26 Información por unidades de negocio -

Las unidades de negocio operativos se reportan de manera consistente con los reportes internos que analiza el responsable de la toma de decisiones operativas de la Compañía.

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

28. Eventos posteriores a la fecha del estado separado de situación financiera

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