MEMORIA ANUAL
2023

VISIÓN TRANSFORMADORA

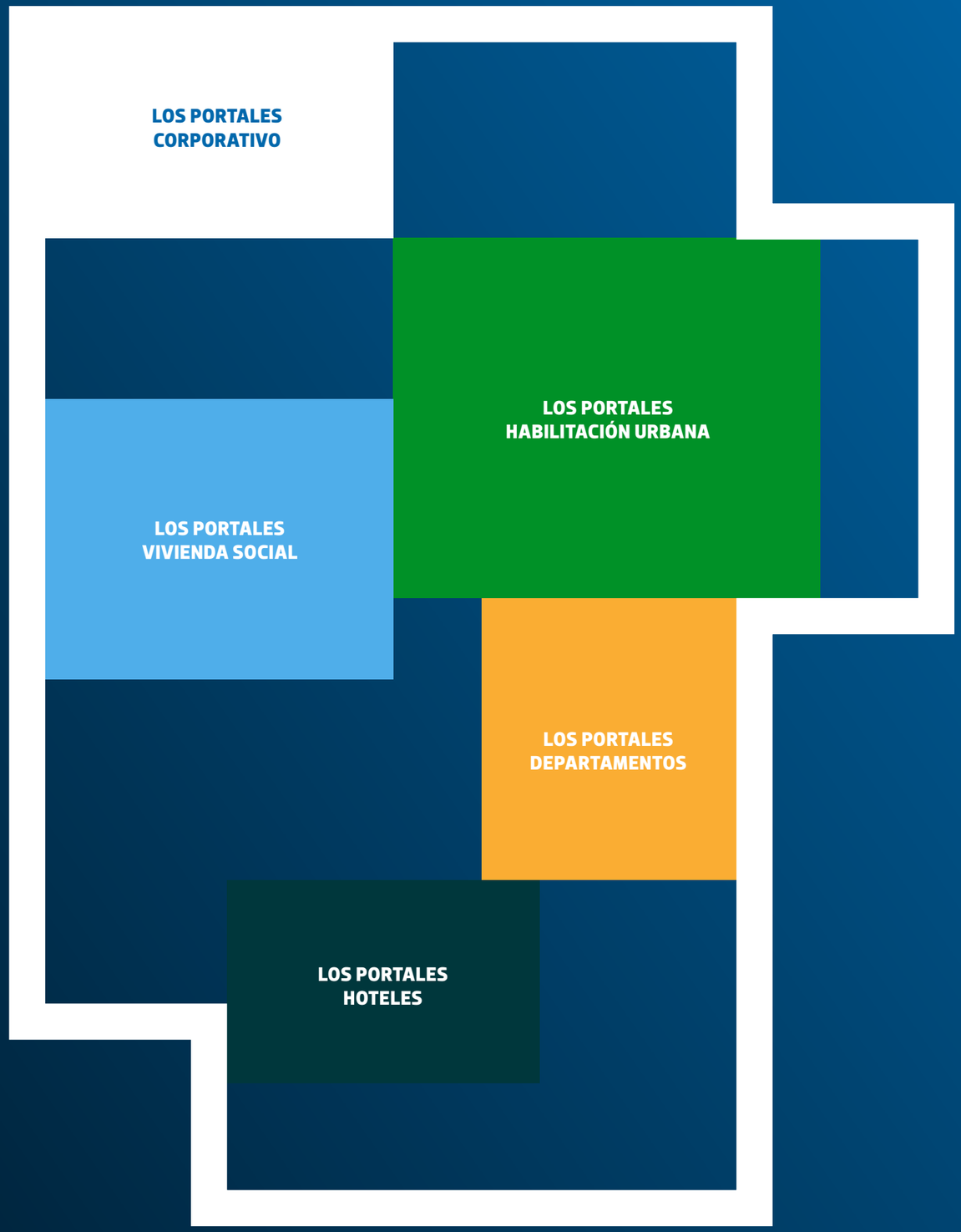
que mejora la vida de las personas de manera sostenible, eficiente y rentable

Firmado Digitalmente por:
JUAN RICHARD GARCIA ARAC
Fecha: 22/03/2024 06:51:03 p.m.

Los Portales
Mejoramos tu ciudad, mejoramos tu vida

En Los Portales, no solo edificamos estructuras, sino que también creamos entornos que generan una transformación profunda en las comunidades. Esta visión innovadora impulsa cada una de nuestras decisiones y guía todos los proyectos que emprendemos. Estamos construyendo un futuro que fusiona el progreso y la calidad de vida de manera inigualable. Nuestras acciones cotidianas reafirman nuestro compromiso con una visión que va más allá de la infraestructura, orientándonos hacia la creación de comunidades vibrantes y sostenibles.

Nuestra visión trasciende lo convencional; damos forma al futuro urbano con el propósito de mejorar la vida de las personas.



Contenido

MEMORIA ANUAL
2023

1
VISIÓN A FUTURO
LIDERAZGO TRANSFORMADOR

LOS PORTALES

06 Declaración de Responsabilidad
10 Carta del Presidente
16 Entorno Económico
18 Resultados Financieros
32 Nuestra Empresa
44 Directorio y Gerencia

2
VISIÓN COMPROMETIDA
EQUIPO 100% ENFOCADO Y RESILIENTE

NUESTROS COLABORADORES

54 Nuestra Gente
55 Colaboradores
56 Nuestra Cultura Los Portales
57 Nuestro Propósito, Misión y Visión
58 Nuestros Principios
60 Buenas Prácticas
62 Responsabilidad Social

3
VISIÓN DE NEGOCIO
UNIDADES DE NEGOCIO QUE TRANSFORMAN VIDAS

UNIDADES DE NEGOCIO

68 Los Portales Corporativo
74 Los Portales Habilitación Urbana
80 Los Portales Vivienda Social
86 Los Portales Departamentos
92 Los Portales Hoteles

4
VISIÓN SOSTENIBLE
AVANZAMOS HACIA UN FUTURO SOSTENIBLE Y RENTABLE

ESTADOS FINANCIEROS

Estados Financieros Separados
Estados Financieros Consolidados

ANEXOS

Anexo 1
Reporte Sobre el Cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo – Los Portales 2023

Anexo 2
Reporte de Sostenibilidad Corporativa Los Portales 2023

Declaración de Responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Los Portales S.A. durante el año 2023.
Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.

Lima, 22 de marzo del 2024

Guillermo Velaochaga Raffo
Director – Gerente General

Janeth Zelada Rodríguez
Gerente de Contabilidad

Visión a futuro

LIDERAZGO TRANSFORMADOR

La visión a mediano plazo de Los Portales es consolidarse como una empresa financieramente sostenible. Estamos comprometidos con la generación de valor no solo para nuestros clientes, sino también para las comunidades con las que interactuamos y el entorno que compartimos.

Durante el 2023, mantuvimos nuestros niveles de facturación, EBITDA e indicadores financieros sanos y estables.

Ventas

S/ 1,040.2

millones

EBITDA

S/ 249.9

millones

Solvencia

38%

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Estimados Accionistas:

Me dirijo a ustedes en nombre del Directorio de Los Portales S.A. para presentarles la memoria y los resultados de la gestión correspondientes al año 2023, conforme se ve reflejado en los Estados Financieros auditados que luego someteremos a su consideración.

Durante el año 2023, Los Portales y Subsidiarias desarrollaron un plan de acción basado en los siguientes aspectos:

1. Gestión de las operaciones de nuestras unidades de negocio de acuerdo con la realidad comercial y operativa.
2. Aseguramiento de la liquidez de la empresa.
3. Optimización de la estructura de costos y gastos.

En ese sentido, los ingresos consolidados de Los Portales y Subsidiarias en el año 2023 ascendieron a S/ 1,040.2 millones, monto menor en S/ 18.2 millones al año 2022 de S/ 1,058.4 millones. La utilidad neta consolidada del ejercicio ascendió a S/ 133.4 millones (S/ 133.4 millones en el 2022) y el EBITDA ajustado consolidado alcanzó los S/ 249.9 millones (S/ 300.8 millones en el 2022).

(I) Unidad de Habilitación Urbana

La Unidad de Habilitación Urbana, en el aspecto comercial, continuó con su transformación en el proceso de venta, de cerca del 100% de atención presencial en casetas de ventas ubicadas en los proyectos a la venta vía plataforma online, siendo los leads (visitas virtuales) el 73% de las visitas totales en el 2023.

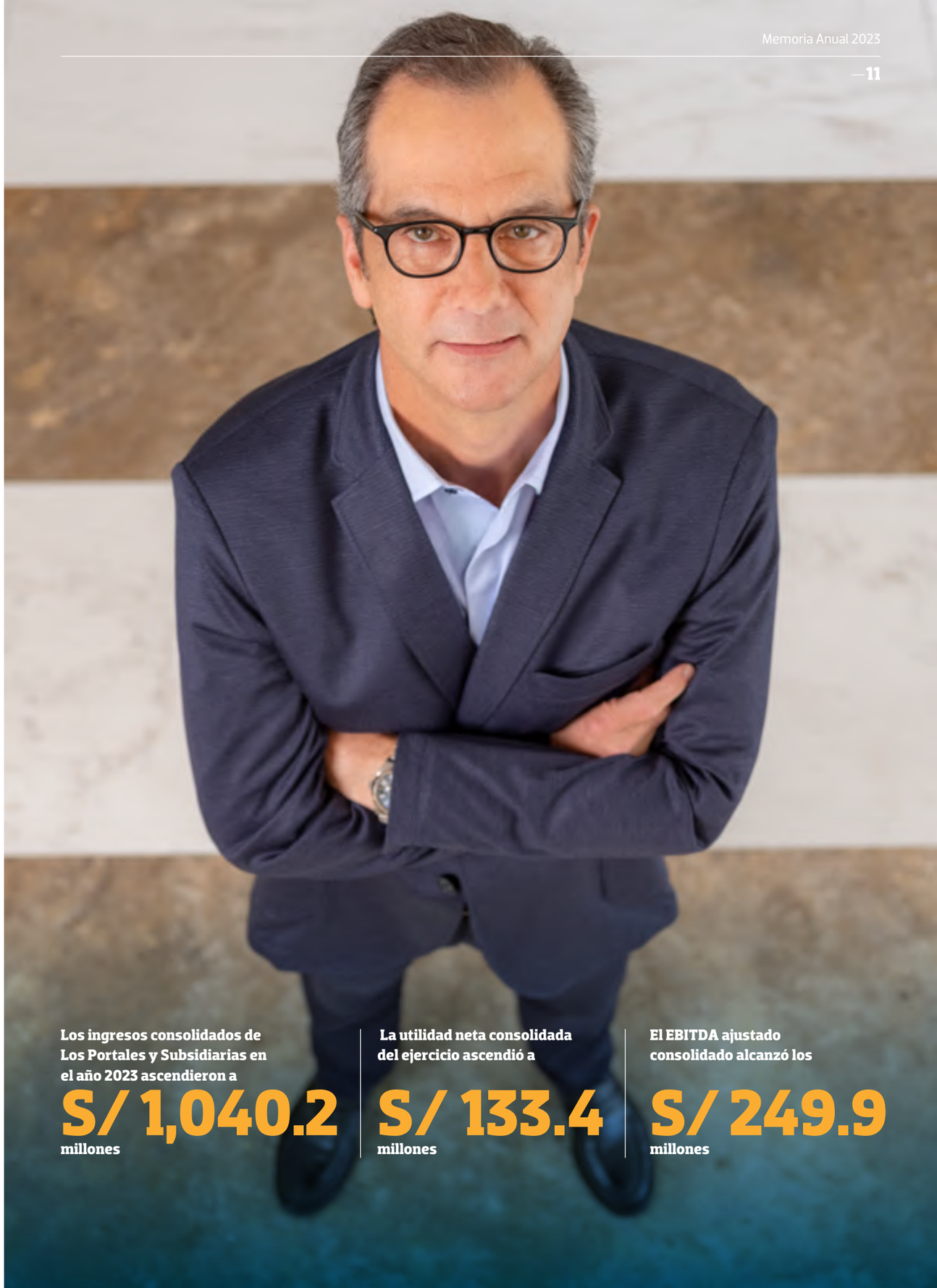
Se comercializaron 5,397 unidades (5,991 en el 2022) por un valor de S/ 539.7 millones (S/ 573.1 millones en el 2022), registrándose en resultados 5,431 unidades (5,879 en el 2022) por un monto de S/ 538.7 millones (S/ 561.5 millones en el 2022).

La cartera de letras por cobrar (valor capital) ascendió a S/ 824.3 millones, importe mayor en 11% (S/ 78.7millones) al cierre del 2022 de S/ 745.6 millones. Esta cartera representa cerca de 16,000 clientes, que presentaron al final del año un índice de morosidad de 0.50% (0.45% en el 2022).

La Unidad desarrolla más de 140 proyectos de Habilitación Urbana primaria y secundaria a nivel nacional, con presencia en 15 ciudades. Este año registró ingresos contables por S/ 652.3 millones (S/ 671.3 millones en el 2022). De acuerdo con la estrategia de diversificación geográfica, las ventas en provincias representaron el 60% de los ingresos totales de la Unidad.

De otro lado, se mantiene una reserva territorial de 237 hectáreas al cierre del 2023. Esta reserva, que se distribuye en distritos de Lima, así como en las provincias de Piura, Chiclayo, Ica y Lima, garantizan la sostenibilidad del negocio para los siguientes años.

La Unidad generó ventas contables por S/ 652.3 millones, monto menor en 3% (S/ 19.0 millones) al 2022 de S/ 671.3 millones. La utilidad neta fue de S/ 112.3 millones, superior en 7% (S/ 7.5 millones) al 2022 de S/ 104.8 millones. Se obtuvo un EBITDA ajustado de S/ 181.6 millones, equivalente al 27.8% de las ventas, importe menor en 18% (S/ 40.4 millones) al 2022 de S/ 222.0 millones.



CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

(II) Unidad de Vivienda Social

La Unidad de Vivienda Social desarrolla productos de interés social bajo los programas de Mi Vivienda y Techo Propio. Actualmente, desarrollamos proyectos en 7 ciudades del país: Ica, Chincha, Cañete, Chimbote, Chiclayo, Lambayeque y Piura. En el 2023, se comercializaron 1,960 unidades (1,808 unidades en el 2022) que generaron una venta comercial neta de S/ 185.4 millones, mayor en 13% (S/ 21.7 millones) al 2022 de S/ 163.7 millones.

Las ventas contables en el 2023 sumaron S/ 212.3 millones, mayor en 15% (S/ 25.9 millones) al año 2022 de S/ 175.1 millones. La utilidad neta fue de S/ 20.9 millones, superior en 66% (S/ 8.3 millones) al 2022 de S/ 12.6 millones. El EBITDA ascendió a S/ 35.3 millones (16.6% de las ventas), monto mayor en 53% (S/ 12.2 millones) al obtenido en el 2022 de S/ 23.1 millones (15.6% de las ventas).

(III) Unidad de Departamentos

La Unidad de Departamentos desarrolla proyectos innovadores de edificaciones que atienden la demanda existente. En el 2023, se entregó el proyecto Gran Central Colonial (Lima Cercado). Actualmente, comercializamos 7 proyectos en Lima; los últimos lanzamientos fueron Gran Guardia Peruana (Chorrillos) y Gran Jardín Ticino (Santa Anita).

Durante el año 2023, se colocó comercialmente 339 unidades (440 en el 2022) por un valor de S/ 123.1 millones, 5% menor a los S/ 130.1 millones del 2022, y se reconoció contablemente la entrega de 272 unidades (457 en el 2022) por un valor de S/ 80.8 millones (S/ 112.6 millones en el 2022).

La Unidad generó ventas por S/ 80.8 millones, importe menor en S/ 31.8 millones al año 2022 de S/ 112.6 millones. La utilidad neta fue de S/ 3.1 millones, menor en S/ 5.0 millones al 2022 de S/ 8.1 millones. El EBITDA ascendió a S/ 8.8 millones (10.8% de las ventas), monto menor en S/ 8.2 millones al obtenido en el 2022 de S/ 17.0 millones.

(IV) Unidad de Estacionamientos

Con fecha 30 de junio de 2023, se perfeccionó la transferencia de propiedad del 85% de las acciones representativas del capital social de Los Portales Estacionamientos S.A., que eran de titularidad de Los Portales S.A., a favor de ciertos Fondos de AC Capitales (AC Capitales Infrastructure II, L.P., AC Capitales Fondo Infraestructura II, AC Capitales Fondo Infraestructura II, GP), al haberse cumplido las condiciones previstas en el Contrato de Compraventa de Acciones suscrito con fecha 9 de junio de 2023.

Asimismo, en la misma fecha, se perfeccionó la transferencia de propiedad del 14.99% de las acciones de Los Portales Estacionamientos S.A., que eran de titularidad de Los Portales S.A., a favor de GR Holding S.A., conforme a lo establecido en el Contrato de Compraventa de Acciones celebrado también el 9 de junio de 2023.

En virtud de las operaciones antes señaladas, al 30 de junio de 2023, Los Portales S.A. dejó de ser titular de las acciones en la empresa Los Portales Estacionamientos S.A.

(V) Unidad de Hoteles

La Unidad opera y gerencia 303 habitaciones en 5 hoteles (Country Club Lima Hotel, LP Piura, LP Cusco, LP Tarma y Arennas Máncora) y cerró el año con una ocupación promedio del 56% para el Country Club Lima Hotel y de 41% para los otros 4 hoteles que operamos.

En el 2023, los resultados obtenidos por la Unidad de Hoteles reflejaron la recuperación del negocio. Se generaron ventas por S/ 51.8 millones, monto mayor en 3% (S/ 1.3 millones) a los S/ 50.5 millones del año 2022. La utilidad neta fue de S/ 6.6 millones, menor en S/ 0.7 millones al 2022 de S/ 7.3 millones. El EBITDA ascendió a S/ 18.2 millones (35.0% de las ventas), monto similar a los obtenidos en el 2022 de S/ 18.2 millones (36.0% de las ventas).

Si bien las ventas del año 2023 (S/ 51.8 millones) no superaron al año 2019 (año prepandemia) de S/ 52.9 millones, la mejora en la eficiencia de costos y gastos permitieron superar los resultados en utilidad neta (S/ 6.6 millones vs. S/ 2.6 millones) y EBITDA (S/ 18.2 millones vs. S/ 15.0 millones) respecto al 2019.

(VI) Finanzas

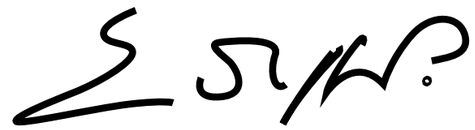
En el ejercicio 2023, Los Portales y Subsidiarias continuaron su proceso de mejora y perfilamiento de su estructura financiera, con el fin de reducir costos y mejorar plazos.

Los Portales se ha posicionado en el sector financiero como una de las principales empresas emisoras del país, debido a las colocaciones de papeles comerciales y bonos corporativos que representan el 65% de la deuda financiera total.

Asimismo, Los Portales y Subsidiarias sostuvieron sus principales indicadores financieros:

- La deuda total es de S/ 625.3 millones (equivalente a USD 168.4 millones al tipo de cambio de S/ 3.713), importe mayor en 5% (S/ 32.2 millones) a los S/ 593.1 millones (equivalente a USD 155.3 millones al tipo de cambio de S/ 3.820) de diciembre 2022.
- Se incrementó el nivel de deuda financiera neta (obligaciones financieras menos efectivo y equivalentes) en S/ 70.5 millones, cerrando el año en S/ 429.3 millones (S/ 358.8 millones a diciembre 2022).
- Se aumentó el plazo promedio de la deuda a 5.4 años (5.0 años en el 2022) a un costo anual promedio ponderado de 8.0% (7.4% en el 2022).
- Culminamos el año 2023 con el 59% de la deuda total emitida en moneda nacional (56% a diciembre 2022), con lo que reducimos el riesgo de exposición cambiaria.
- La relación deuda financiera neta entre EBITDA ajustado alcanzó 1.72 veces, (1.19 veces a diciembre 2022).
- La relación EBITDA ajustado entre gastos financieros totales es 4.09 veces (4.51 veces a diciembre 2022).
- El índice de solvencia (patrimonio neto entre activo total) fue de 38.32% (35.97% en el 2022).
- El índice de liquidez (activo corriente entre pasivo corriente) alcanzado fue de 1.57 veces (1.44 veces en el 2022).
- El índice de apalancamiento (pasivo total entre patrimonio) fue de 1.61 veces (1.78 veces en el 2022).

Es importante mencionar que Apoyo & Asociados (Fitch Ratings), clasificadora de riesgos mantuvo la clasificación de CP-1- (pe) para Los Portales y Subsidiarias, la más alta clasificación en el país a la emisión de papeles comerciales.



ERNESTO RAFFO PAINE
Presidente del Directorio

“Hoy podemos decir que Los Portales tiene una salud financiera importante, y luego de remar en un 2023 lleno de retos, nuestros resultados nos permiten contar con un balance sano que nos da espalda para seguir invirtiendo en nuestro país. Avanzamos hacia un camino sólido de sostenibilidad”.

GUILLERMO VELAOCHAGA RAFFO
Director Gerente General



ENTORNO ECONÓMICO

Durante el 2023, la economía nacional hizo frente a múltiples situaciones que afectaron su desenvolvimiento. En el frente externo, hubo un ingreso retrasado y limitado de capitales extranjeros a nuestro país, debido a la desaceleración de la economía mundial y las altas tasas de interés internacionales. Así, la Reserva Federal de Estados Unidos aumentó su tasa de interés para controlar la inflación, lo que generó una gran volatilidad financiera. La actividad económica mundial, que ya estaba afectada por la guerra Rusia-Ucrania, elevó más su volatilidad y riesgo geopolítico con la nueva guerra entre Israel y el grupo terrorista Hamas.

En el frente interno, vivimos la incertidumbre política y la paralización de la producción en diversas regiones, especialmente en el sur andino, debido a las protestas y la convulsión social del primer trimestre y parte del segundo, y a las intensas lluvias generadas por el incremento de la temperatura del mar peruano. En ese sentido, el producto bruto interno (PBI) anual decreció -0.6%, es decir, su peor caída en los últimos 30 años (excluyendo el año 2020 de la pandemia). La actividad se afectó por la reducción del gasto privado y la menor inversión privada. La reactivación anunciada por el Gobierno para impulsar el PBI no tuvo los efectos esperados y solo redujo su caída en 0.3%.

La balanza comercial registró un superávit de USD 17,400 millones, mayor en USD 7,100 millones al 2022 de USD 10,300 millones, explicado por el aumento de las exportaciones en USD 1,000 millones y la contracción de las importaciones en USD 6,000 millones. El déficit fiscal creció en 110 puntos básicos y alcanzó el equivalente a 2.8% del PBI (1.7% en el 2022).

Se registró una tasa de inflación de 3.2% (8.5% en el 2022), la más baja de los últimos 3 años y ligeramente por encima del rango meta (3%) esperado por el Banco Central. Esta reducción en la inflación se debió a la corrección de los precios de alimentos nacionales y la menor cotización internacional de los insumos. El Banco Central redujo la tasa de interés de referencia en 75 puntos básicos y cerró el año en 6.75%.

Al término del año, el tipo de cambio fue de S/ 3.713 (S/ 3.820 a diciembre 2022), que representa una apreciación anual del sol de 3.8% respecto al dólar estadounidense. El sol se apreció en un contexto de superávit comercial, volatilidad de los mercados financieros y de alta incertidumbre política.

	2019	2020	2021	2022	2023
Sector real					
PBI (variación porcentual)	2.2%	-11.0%	13.3%	2.7%	-0.6%
PBI per cápita (USD)	7,237	6,306	6,835	7,330	7,958
Resultados fiscal (% del PBI)	-1.6%	-8.9%	-2.6%	-1.6%	-2.8%
Cuenta corriente (% del PBI)	-1.5%	0.8%	-2.8%	-4.5%	0.4%
Sector monetario					
Inflación anual (porcentaje)	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%
Tipo de cambio venta (S/ x USD)	3.317	3.624	3.998	3.820	3.713
Tasa de referencia BCRP	2.25%	0.25%	2.50%	7.50%	6.75%

Fuente: BCRP, SBS e INEI

El PBI anual decreció -0.6%, es decir, su peor caída en los últimos 30 años, sin incluir el 2020 de la pandemia.



RESULTADOS FINANCIEROS

Finanzas Corporativas

Durante el año 2023, Los Portales y Subsidiarias continuaron su proceso de mejora y perfilamiento de su estructura financiera, con el fin de reducir costos y mejorar plazos. Estamos posicionados en el sector financiero como una de las principales empresas emisoras del país, debido a las colocaciones de papeles comerciales y bonos corporativos, que representan el 65% de su deuda financiera total.

En ese sentido, la Serie A de la Primera Emisión de Bonos Corporativos Sociales, por un monto en soles equivalente a USD 35 millones a un plazo de 10 años, se hizo efectiva en febrero de este año. La operación contó con la intervención del Banco Interamericano de Desarrollo (BID Invest), que estructuró y suscribió la totalidad de la emisión. Es importante mencionar que esta operación es el primer bono social de vivienda en el Perú.

La deuda total es de S/ 625.3 millones, equivalente a USD 168.4 millones al tipo de cambio de S/ 3.713, importe mayor en 7% (S/ 32.2 millones) a los S/ 593.1 millones, equivalente a USD 155.33 millones al tipo de cambio de S/ 3.820 de diciembre 2022. La deuda con el mercado de capitales por la emisión de papeles comerciales y bonos corporativos representan el 65% de la deuda financiera total. La deuda financiera neta (obligaciones financieras menos efectivo y equivalentes de efectivo) aumentó en 20% (S/ 70.5 millones) y el año se cerró en S/ 429.3 millones (S/ 358.8 millones a diciembre 2022). La parte no corriente de la deuda se incrementó en 13% (S/ 61.9 millones).

Estamos posicionados en el sector financiero como una de las principales empresas emisoras del país, debido a las colocaciones de papeles comerciales y bonos corporativos, que representan el 65% de su deuda financiera total.

Culminamos el año con el 59% de la deuda total emitida en moneda nacional (56% a diciembre 2022), con lo que redujimos el riesgo de exposición cambiaria. El plazo promedio de la deuda es de 5.4 años (5.0 años en el 2022) a un costo anual dolarizado promedio de 8.0% (7.4% en el 2022).

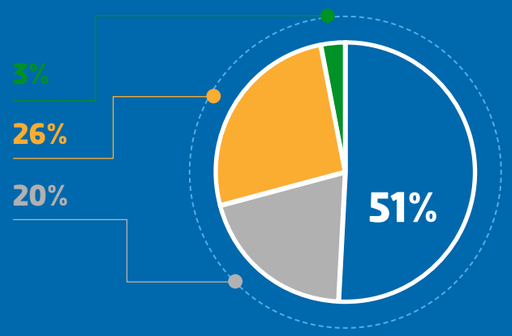
Las obligaciones financieras se distribuyen en entidades financieras (bancos y arrendamientos financieros), organismos multilaterales, mercado de capitales (papeles comerciales y bonos) y préstamos de terceros.

	2020	2021	2022	2023
Stock deuda financiera (USD MM)	**184**	**152**	**155**	**168**
Plazo promedio (años)	5.3	5.1	5.0	5.4
Tasa promedio (%)	7.3	7.0	7.4	8.0
Duración (años)	3.3	3.1	3.0	3.0
% en soles	50%	55%	56%	59%

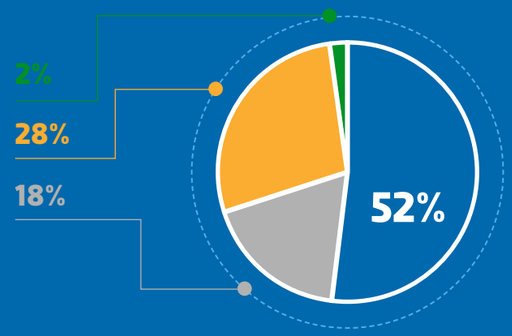
Características

COMPOSICIÓN MERCADO DE CAPITALES ■ BANCOS ■ MULTILATERALES ■ TERCEROS

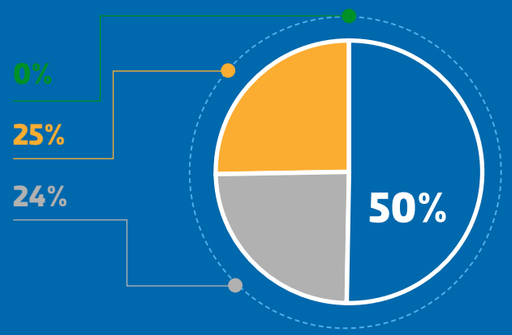
2020



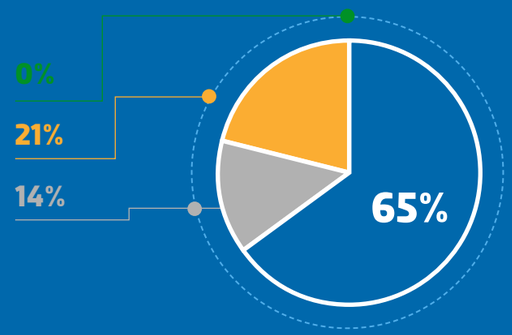
2021



2022



2023



RESULTADOS FINANCIEROS

Los principales indicadores financieros obtenidos al cierre este año demuestran adecuados niveles de gestión, solvencia y rentabilidad.

- La relación deuda financiera neta entre EBITDA ajustado alcanzó 1.72 veces (1.19 veces a diciembre 2022).
- La relación EBITDA ajustado entre gastos financieros totales es 4.09 veces (4.51 veces a diciembre 2022).
- El índice de solvencia (patrimonio neto entre activo total) fue de 38.32% (35.97% en el 2022).
- El índice de liquidez (activo corriente entre pasivo corriente) fue de 1.57 veces (1.44 veces en el 2022).
- El índice de apalancamiento (pasivo total entre patrimonio) fue de 1.61 veces (1.78 veces en el 2022).

Respecto a las clasificaciones de riesgo, a la fecha de elaboración del presente análisis, la mantenemos las siguientes clasificaciones:

CLASIFICADORA DE RIESGOS			CATEGORÍA ANTERIOR	CATEGORÍA VIGENTE
Papeles comerciales	Información intermedia al 30 de setiembre de 2023	Apoyo & Asociados (Fitch Ratings)	24/08/23 CP-1-(pe)	30/11/23 CP-1-(pe)
		PCR Pacific Credit Rating	17/08/23 PE2+ Estable	30/11/23 PE2+ Positiva



2023

Ventas contables
S/1,040.2
millones

Utilidad bruta
S/392.9
millones

Utilidad operativa
S/217.3
millones

EBITDA ajustado
S/249.9
millones

Resultados Financieros

La Compañía generó en el año 2023 ventas contables por S/ 1,040.2 millones, monto menor en S/ 18.2 millones al 2022, que fue de S/ 1,058.4 millones. La utilidad bruta fue de S/ 392.9 millones (S/ 428.6 millones en el 2022), equivalente a 37.8% de las ventas (40.5% en el 2022). La utilidad operativa ascendió a S/ 217.3 millones (20.9% de las ventas), monto inferior en S/ 37.1 millones a los S/ 254.4 millones (24.0% de las ventas) del 2022. Se obtuvo una utilidad del ejercicio de S/ 133.4 millones, equivalente a 12.8% de las ventas (12.6% en el 2022). El EBITDA ajustado fue S/ 249.9 millones (S/ 300.8 millones en el 2022), equivalente al 24.0% de las ventas (28.4% en el 2022).

El EBITDA ajustado de los últimos doce meses (UDM) al cierre del 2023 ascendió a S/249.9 millones, importe equivalente a 24.0% de las ventas y menor en S/ 50.9 millones al obtenido en el 2022 de S/300.8 millones (28.4% de las ventas). Este resultado difiere del EBITDA al eliminar el efecto de los intereses financieros registrados en el costo de ventas.

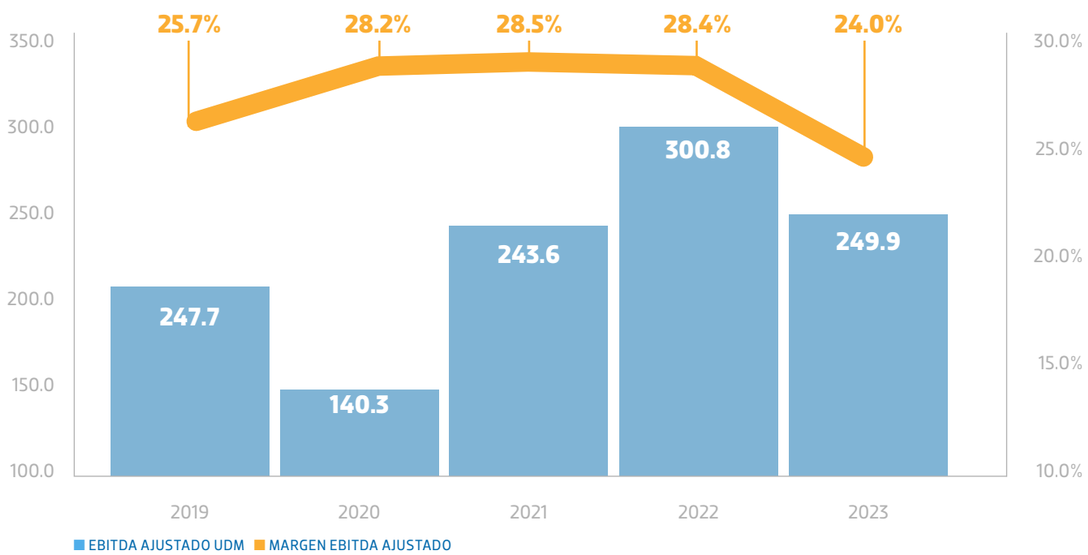
S/ MILLONES	Enero – Diciembre 2023	Enero – Diciembre 2022
Ventas contables	1,040.2	1,058.4
	100.0%	100.0%
Utilidad bruta	392.9	428.6
Margen bruto	37.8%	40.5%
Utilidad operativa	217.3	254.4
Margen operativo	20.9%	24.0%
Utilidad del ejercicio	133.4	133.4
Margen neto	12.8%	12.6%
EBITDA ajustado	249.9	300.8
Margen EBITDA ajustado	24.0%	28.4%

RESULTADOS FINANCIEROS

Ebitda Ajustado

El EBITDA ajustado al cierre del 2023 ascendió a S/ 249.9 millones, importe equivalente a 24.0% de las ventas y menor en S/ 50.9 millones al obtenido en el 2022 de S/ 300.8 millones (28.4% de las ventas). Este resultado difiere del EBITDA al eliminar el efecto de los intereses financieros registrados en el costo de ventas.

S/ MILLONES	Últimos doce meses				
	2019	2020	2021	2022	2023
Utilidad operativa	125.0	76.3	174.2	254.4	217.3
Depreciación	33.7	31.4	26.5	25.9	23.8
Amortización	5.0	5.0	4.8	5.7	5.6
EBITDA	**163.6**	**112.7**	**205.5**	**286.1**	**246.7**
Intereses en el costo de ventas	41.1	27.6	38.1	14.7	3.2
EBITDA ajustado UDM	**204.7**	**140.3**	**243.6**	**300.8**	**249.9**
Ventas UDM	795.2	497.5	853.4	1,058.4	1,040.2
Margen EBITDA ajustado	**25.7%**	**28.2%**	**28.5%**	**28.4%**	**24.0%**



Balance General

El activo total al 31 de diciembre del 2023 ascendió a S/ 2,005.2 millones, monto menor en S/ 47.3 millones a los S/ 2,052.6 millones de diciembre 2022. **El pasivo total alcanzó S/ 1,236.9 millones,** importe inferior en S/ 77.4 millones a diciembre 2022 de S/ 1,314.2 millones. **El patrimonio neto fue de S/ 768.4 millones,** importe mayor en S/ 30.1 millones al cierre del 2022 de S/ 738.3 millones.

Los cuatro principales componentes del activo que representan el 94% (89% al cierre del 2022) son efectivo y equivalentes, cuentas por cobrar comerciales, inventarios y propiedades de inversión. A su vez, las tres principales cuentas del pasivo que representan el 91% (90% al cierre del 2022) son obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y anticipos de clientes.

S/ MILLONES	Al 31 de diciembre de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
Activo total	**2,005.2**	**100%**	**2,052.6**	**100%**
Activo corriente	**895.8**	**45%**	**921.0**	**45%**
Activo no corriente	**1,109.4**	**55%**	**1,131.5**	**55%**
Efectivo y equivalente de efectivo	196.0	10%	234.4	11%
Cuentas por cobrar comerciales	827.5	41%	756.1	37%
Inventarios	560.7	28%	511.4	25%
Propiedades de inversión	292.6	15%	326.1	16%
Otras cuentas del activo	128.6	6%	224.6	11%
Pasivo total	**1,236.9**	**100%**	**1,314.2**	**100%**
Pasivo corriente	**569.1**	**46%**	**639.8**	**49%**
Pasivo no corriente	**667.8**	**54%**	**674.4**	**51%**
Obligaciones financieras	605.6	49%	580.2	44%
Cuentas por pagar comerciales	388.6	31%	420.3	32%
Anticipos de clientes	129.0	10%	178.0	14%
Otras cuentas del pasivo	113.7	9%	135.7	10%
Patrimonio	**768.4**	**100%**	**738.3**	**100%**
Capital	253.8	33%	253.8	34%
Reserva legal y otras reservas	59.6	8%	57.0	8%
Resultados acumulados	455.0	59%	427.5	58%
Pasivo total y patrimonio	**2,005.2**		**2,052.6**	
Cuentas por Cobrar de orden	107.9		102.6	

Los cuatro principales componentes del activo que representan el 94% (89% al cierre del 2022) son efectivo y equivalentes, cuentas por cobrar comerciales, inventarios y propiedades de inversión.

RESULTADOS FINANCIEROS

El capital de trabajo (activo corriente menos pasivo corriente) cerró en S/ 326.8 millones, monto mayor en S/ 44.9 millones al de diciembre 2022 de S/281.2 millones. El **ratio de liquidez** (activo corriente entre pasivo corriente) es 1.57 veces (1.44 veces en el 2022).

S/ MILLONES	Al 31 de dic. 2019	Al 31 de dic. 2020	Al 31 de dic. 2021	Al 31 de dic. 2022	Al 31 de dic. 2023
Activo corriente (a)	813.4	743.6	934.8	921.0	895.8
Pasivo corriente (b)	531.6	465.0	701.2	639.8	569.1
Capital de trabajo (a-b)	**281.9**	**278.6**	**233.7**	**281.2**	**326.8**
Liquidez (a/b)	**1.53x**	**1.60x**	**1.33x**	**1.44x**	**1.57x**

Covenant: Liquidez >= 1.00x

La Compañía monitorea su estructura deuda capital mediante el **índice de apalancamiento** (pasivo total entre el patrimonio neto). Este indicador alcanzó el nivel de 1.61 veces al cierre de diciembre 2023 (1.78 veces en 2022).

S/ MILLONES	Al 31 de dic. 2019	Al 31 de dic. 2020	Al 31 de dic. 2021	Al 31 de dic. 2022	Al 31 de dic. 2023
Patrimonio neto (a)	1,171.8	1,172.4	1,336.2	1,314.2	1,236.9
Activo total (b)	573.7	579.9	636.9	738.3	768.4
Apalancamiento (a/b)	**2.04x**	**2.02x**	**2.10x**	**1.78x**	**1.61x**

Covenant: Apalancamiento <= 4.00x

El índice de solvencia (patrimonio neto entre activo total) alcanzó 38.32% (35.97% en 2022).

S/ MILLONES	Al 31 de dic. 2019	Al 31 de dic. 2020	Al 31 de dic. 2021	Al 31 de dic. 2022	Al 31 de dic. 2023
Patrimonio neto (a)	573.7	579.9	636.9	738.3	768.4
Activo total (b)	1,745.5	1,752.3	1,973.2	2,052.6	2,005.2
Solvencia (a/b)	**32.87%**	**33.09%**	**32.28%**	**35.97%**	**38.32%**

Respecto a la **cobertura de gastos financieros** (EBITDA ajustado entre gastos financieros netos totales), al cierre del 2023 el EBITDA ajustado generado fue 4.09 veces los gastos financieros totales (4.51 veces al cierre del 2022).

S/ MILLONES	Al 31 de dic. 2019	Al 31 de dic. 2020	Al 31 de dic. 2021	Al 31 de dic. 2022	Al 31 de dic. 2023
EBITDA ajustado UDM (a)	205.5	140.3	243.6	300.8	249.9
Gastos financieros UDM (b)	63.8	68.7	76.5	66.8	61.1
EBITDA ajustado/gastos financieros (a/b)	**3.22x**	**2.04x**	**3.19x**	**4.51x**	**4.09x**

UDM= últimos doce meses

Durante el año 2023, Los Portales ha continuado con el plan de mitigar el **riesgo de exposición a la variación de tipo de cambio** mediante el calce de los activos y pasivos en dólares. Al cierre del ejercicio 2023, el activo neto (activo total menos pasivo total) ascendió a USD 60.0 millones (USD 21.5 millones en 2022).

USD MILLONES	Al 31 de dic. 2019	Al 31 de dic. 2020	Al 31 de dic. 2021	Al 31 de dic. 2022	Al 31 de dic. 2023
Activo total (a)	197.8	192.1	195.7	165.4	181.3
Pasivo total (b)	215.8	168.6	160.3	143.8	121.3
Posición activa, neta (a-b)	**(18.0)**	**23.5**	**35.4**	**21.5**	**60.0**

Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo ascendió al cierre del 2023 a S/ 196.0 millones, monto menor en S/ 42.8 millones a 2022 de S/ 238.8 millones.

S/ MILLONES	Al 31 de dic. 2019	Al 31 de dic. 2020	Al 31 de dic. 2021	Al 31 de dic. 2022	Al 31 de dic. 2023
Cajas y fondos fijos	1.4	0.4	0.3	0.7	0.6
Depósitos a plazo	76.9	91.3	120.9	174.5	134.6
Entidades financieras	156.1	237.9	181.5	63.6	60.8
Efectivo y equivalentes	**234.4**	**329.6**	**302.7**	**238.8**	**196.0**

RESULTADOS FINANCIEROS

Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar están principalmente conformadas por letras provenientes del financiamiento directo que se otorga a clientes por la adquisición de un lote de terreno. Las cuentas por cobrar a valor capital, al cierre de diciembre 2023 ascendieron a S/ 827.5 millones, monto mayor en 9% (S/ 71.4 millones) a diciembre 2022 de S/ 756.1 millones. En cuentas de orden (no incluidas en el Balance General), el saldo asciende a S/ 107.9 millones (S/ 102.6 millones a diciembre 2022). Estas cuentas serán reconocidas cuando se concluya la obra y se haga la entrega física del bien al cliente.

La cartera total (cuentas de balance y de orden) a valor capital, al cierre de diciembre 2022 ascendió a S/ 935.4 millones, importe mayor en 9% (S/ 76.6 millones) al cierre del 2022 de S/ 858.8 millones. La Compañía mantiene una cartera promedio de 15,000 clientes y el indicador de morosidad global a diciembre 2023 fue de 0.50% (0.45% a diciembre 2022). Es importante mencionar que la Compañía mantiene la reserva de dominio como colateral en garantía de la cancelación total del precio de venta de los inmuebles vendidos a plazos a los clientes.

S/ MILLONES	Al 31 de dic. 2019	Al 31 de dic. 2020	Al 31 de dic. 2021	Al 31 de dic. 2022	Al 31 de dic. 2023
Cuentas de balance	624.7	645.3	731.6	756.1	827.5
Cuentas de orden	53.8	93.5	104.1	102.6	107.9
Cartera total (valor capital)	**678.6**	**738.7**	**835.7**	**858.8**	**935.4**

Inventarios y Propiedades de Inversión

Los inventarios ascienden a S/ 560.7 millones, monto mayor en 9% (S/ 49.3 millones) a diciembre 2022 de S/ 511.4 millones. Las propiedades de inversión (terrenos y otras propiedades) ascendieron a S/ 292.6 millones, monto menor en 10% (S/ 33.5 millones) al cierre de 2022 de S/ 326.13 millones. El rubro de terrenos disminuyó en 12% y cerró el 2023 con un saldo de S/ 236.2 millones (S/ 269.8 millones a diciembre 2022). Las reservas inmobiliarias al cierre del 2023 están constituidas por 237 hectáreas de terrenos (252 hectáreas a diciembre 2022) ubicadas en distritos de Lima (Lima Sur y Lima Norte), así como en las provincias de Piura, Chiclayo, Ica y Lima.

S/ MILLONES	Al 31 de dic. 2019	Al 31 de dic. 2020	Al 31 de dic. 2021	Al 31 de dic. 2022	Al 31 de dic. 2023
Proyectos en desarrollo	253.2	285.4	339.8	248.6	234.8
Inmuebles terminados	270.0	121.8	144.8	255.1	319.9
Mercadería y suministros	5.3	6.6	7.6	7.6	6.0
Inventarios	528.6	413.8	492.2	511.4	560.7
Terrenos	188.4	267.1	232.6	269.8	236.2
Otros	10.1	57.7	58.7	56.3	56.4
Propiedades de inversión	**198.5**	**324.8**	**291.3**	**326.1**	**292.6**
Inventarios y propiedades	**727.1**	**738.7**	**783.5**	**837.5**	**853.3**



RESULTADOS FINANCIEROS

Obligaciones Financieras

La deuda total ascendió a S/ 625.3 millones (equivalente a USD 168.4 millones al tipo de cambio de S/ 3.713), importe mayor en 7% (S/ 32.2 millones) a los S/ 593.1 millones (equivalente a USD 155.3 millones a S/ 3.820) a diciembre 2022. El plazo promedio de la deuda es de 5.4 años (5.0 años en el 2022) a un costo anual dolarizado promedio de 8.0% (7.4% en el 2022).

Las obligaciones financieras están distribuidas en entidades financieras (bancos y arrendamientos financieros), organismos multilaterales, mercado de capitales (bonos y papeles comerciales) y otros financiamientos. Las obligaciones financieras se presentan en el balance neto de los gastos incurridos por estructuración de deuda, relacionadas a la emisión de bonos y papeles comerciales que ascendieron a S/ 19.7 millones (S/ 12.9 millones a diciembre 2022).

S/ MILLONES	Al 31 de dic. 2019	Al 31 de dic. 2020	Al 31 de dic. 2021	Al 31 de dic. 2022	Al 31 de dic. 2023
Entidades financieras	97.6	131.3	112.0	144.8	86.2
Organismos multilaterales	33.3	174.2	173.1	150.9	129.2
Mercado de capitales	474.4	341.6	311.2	293.7	407.7
Otros financiamientos	34.5	18.9	12.5	3.8	2.2
Deuda total	**639.8**	**666.1**	**608.8**	**593.1**	**625.3**
Costos de estructuración de deuda	(6.3)	(10.3)	(14.5)	(12.9)	(19.7)
Obligaciones financieras	**633.4**	**655.8**	**594.3**	**580.2**	**605.6**

El 86% (S/ 538.0 millones) del saldo de deuda es de vencimiento no corriente (mayor a 1 año), superior en S/ 61.9 millones a diciembre 2022 de S/ 476.1 millones (80% de la deuda).

S/ MILLONES	Al 31 de dic. 2019	Al 31 de dic. 2020	Al 31 de dic. 2021	Al 31 de dic. 2022	Al 31 de dic. 2023
Corriente (Menor a 1 año)	164.9	113.3	127.4	117.0	87.3
	26%	17%	21%	20%	14%
No corriente (Mayor a 1 año)	474.9	552.8	481.4	476.1	538.0
	74%	83%	79%	80%	86%
Deuda total	**639.8**	**666.1**	**608.8**	**593.1**	**625.3**

En el transcurso del año, se ha continuado con el plan de solarización de las obligaciones en moneda extranjera, con el objetivo de reducir el riesgo de tipo de cambio. Las obligaciones en soles ascendieron a S/ 369.6 millones, equivalente al 59% del saldo total, y fueron mayores en S/ 39.3 millones al cierre 2022 de S/ 330.3 millones, equivalente 56% del saldo total. Asimismo, las obligaciones en dólares ascendieron a USD 68.9 millones, monto similar a diciembre 2022 de USD 68.8 millones.

S/ MILLONES	Al 31 de dic. 2019	Al 31 de dic. 2020	Al 31 de dic. 2021	Al 31 de dic. 2022	Al 31 de dic. 2023
Origen soles	163.0	314.2	333.6	330.3	369.6
	25%	47%	55%	56%	59%
Origen dólares	143.7	97.1	68.8	68.8	68.9
Tipo de cambio Cierre	3.317	3.624	3.998	3.820	3.713
	476.8	351.8	275.2	262.8	255.7
	75%	53%	45%	44%	41%
Deuda total	**639.8**	**666.1**	**608.8**	**593.1**	**625.3**

Al cierre del 2023, se mantiene una deuda financiera neta (obligaciones financieras menos efectivo y equivalentes de efectivo) por un monto de S/ 429.3 millones, monto mayor en S/ 70.5 millones al cierre de diciembre 2022 de S/ 358.8 millones.

S/ MILLONES	Al 31 de dic. 2019	Al 31 de dic. 2020	Al 31 de dic. 2021	Al 31 de dic. 2022	Al 31 de dic. 2023
Obligaciones financieras (a)	639.8	666.1	608.8	593.1	625.3
Efectivo y equivalente (b)	95.6	156.8	246.3	234.4	196.0
Deuda financiera neta (a-b)	**544.2**	**509.3**	**362.5**	**358.8**	**429.3**

La Compañía utiliza la relación deuda financiera neta y EBITDA ajustado, con el objetivo de monitorear el nivel de deuda financiera respecto a la generación de caja del periodo analizado. Al cierre del 2023, se obtuvo una relación de 1.72 veces (1.19 veces a diciembre 2022).

S/ MILLONES	Al 31 de dic. 2019	Al 31 de dic. 2020	Al 31 de dic. 2021	Al 31 de dic. 2022	Al 31 de dic. 2023
Deuda financiera neta (DFN)	544.2	509.3	362.5	358.8	429.3
EBITDA ajustado UDM	205.5	140.3	243.6	300.8	249.9
DFN / EBITDA ajustado	**2.65x**	**3.63x**	**1.49x**	**1.19x**	**1.72x**

UDM= últimos doce meses
Covenant: DFN/Ebitda ajustado<=3.75x

RESULTADOS FINANCIEROS

Flujo de Dinero

El flujo después de actividades de operación del ejercicio 2023 es superavitario. Asciende a S/ 108.9 millones, importe menor en S/ 208.6 millones al 2022 de S/ 317.5 millones. Asimismo, el flujo después de actividades de inversión cerró en S/ -12.0 millones (S/ 74.7 millones en el 2022). Finalmente, el flujo neto del periodo (flujo después de actividades de financiamiento) fue deficitario en S/ 38.4 millones (S/ 13.7 millones en el 2022).

S/ MILLONES	01-enero al 31-diciembre				
	2019	2020	2021	2022	2023
Utilidad del ejercicio	70.5	14.0	81.3	133.4	132.8
Ajustes a la utilidad	98.4	134.8	122.9	81.8	58.9
Actividades de operación	73.4	55.7	227.6	102.3	(82.8)
Flujo después de actividades de operación	242.3	204.5	431.8	317.5	108.9
Actividades de inversión	(164.2)	(103.1)	(212.2)	(242.8)	(120.9)
Flujo después de actividades de inversión	**78.1**	**101.5**	**219.6**	**74.7**	**(12.0)**
Actividades de financiamiento	(53.7)	(40.3)	(130.1)	(88.4)	(26.4)
Flujo después de actividades de financiamiento	**24.4**	**61.2**	**89.5**	**(13.7)**	**(38.4)**
Saldo de caja inicial	71.2	95.6	156.8	248.0	234.4
Saldo de caja final	**95.6**	**156.8**	**246.3**	**234.4**	**196.0**



Indicadores Financieros

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

S/ MILLONES	01-enero al 31-diciembre				
	2019	2020	2021	2022	2023
Margen bruto (utilidad bruta/venta total)	34.1%	41.0%	38.8%	40.5%	37.8%
Margen operativo (utilidad operativa / venta total)	15.7%	20.2%	20.4%	24.0%	20.9%
Margen neto (utilidad del ejercicio/venta total)	8.9%	5.5%	9.5%	12.6%	12.8%
Margen EBITDA (EBITDA ajustado/venta total)	25.7%	31.8%	28.6%	28.4%	24.0%

S/ MILLONES	01-enero al 31-diciembre					
	2019	2020	2021	2022	2023	Covenant
Liquidez (activo corriente/pasivo corriente)	32.90x	33.10x	32.30x	1.53x	1.57x	>=1.00x
Solvencia (patrimonio neto/activo total)	2.04%	2.02%	2.10%	32.87%	38.32%	
Apalancamiento (pasivo total /patrimonio neto)	1.53x	1.60x	1.33x	2.04x	1.61x	<=4.00x
Cobertura de gastos financieros (EBITDA ajust./ gastos financ.)	3.21x	2.04x	3.19x	3.22x	4.09x	
Deuda financiera neta/EBITDA ajustado UDM	2.66x	4.75x	2.50x	2.65x	1.72x	<=3.75x
Deuda financiera neta/patrimonio neto	0.95x	1.15x	0.96x	0.95x	0.56x	<=1.30x

x=veces % = porcentajes

NUESTRA EMPRESA

Datos Generales y Objeto Social

Los Portales S.A. fue constituida mediante escritura pública el 6 de marzo de 1996 e inició sus actividades en junio de ese mismo año, encontrándose inscrita en la ficha N.° 126437 y posteriormente en la partida electrónica N.° 11008436 del Registro de Personas Jurídicas de Lima. Su domicilio es jirón Mariscal La Mar (antes calle Ugarte y Moscoso) N.° 991, piso 7, Magdalena del Mar, Lima. Su teléfono es 211-4466 y su portal electrónico es www.losportales.com.pe.

Los Portales S.A. se dedica, de manera directa y/o a través de sus subsidiarias, a toda clase de inversiones y negocios de promoción y desarrollo inmobiliario, habilitación urbana, así como a la prestación de servicios turísticos, hoteleros y de hospedaje. Entre sus rubros de inversión también figuran las operaciones de carácter comercial y financiero necesarias para los fines enunciados. La duración de la sociedad es indefinida y, debido a su principal actividad económica, se encuentra agrupada de acuerdo con la Clasificación Industrial Uniforme (C.I.I.U.) de las Naciones Unidas, en el grupo 70109 de bienes inmuebles. Su registro como persona jurídica es el N.°. B70032.

Modificaciones Estatutarias, Fusiones y Reorganizaciones Societarias

Por acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas del 20 de setiembre de 1999, la Empresa se fusionó con su subsidiaria Los Portales Consorcio Hotelero S.A.

El 28 de febrero de 2000, la Junta General de Accionistas acordó el cambio de denominación social de Consorcio Inmobiliario Los Portales S.A. a Los Portales S.A., el mismo que se hizo efectivo a partir del 31 de mayo de dicho año.

La Empresa ha pasado por distintas fusiones y procesos de reorganización simple, aprobadas por sus correspondientes Juntas Generales de Accionistas: (i) el 26 de diciembre de 2005 se aprobó la fusión por absorción de la empresa Constructora ICA Perú S.A., de capitales mexicanos vinculados al grupo ICA de México; (ii) el 31 de agosto de 2009 se aprobó la fusión por absorción de tres subsidiarias: Los Portales Negocios Inmobiliarios S.A.C., Promotora Huampaní S.A.C. y Promotora Golf S.A.C.; (iii) el 19 de abril de 2010 se acordó la escisión de un bloque patrimonial constituido por las acciones de Inversiones Centenario S.A.A., el mismo que fue aportado a una sociedad pre-existente; (iv) el 29 de abril de 2010 se aprobó la fusión por absorción de la subsidiaria Constructora Los Portales S.A. y las empresas vinculadas Inversiones en Inmuebles S.A. (INISA) e Inversiones de Estacionamientos S.A. (IESA); (v) el 21 de noviembre de 2011 fue aprobada la fusión por absorción de la subsidiaria Los Portales Estacionamientos S.A.C; (vi) en el año 2013, se realizó una reorganización simple en virtud a la cual se segregó un bloque patrimonial constituido por los activos y pasivos que conformaban la Unidad de Negocio Centro Comercial Lima Outlet Center, los mismos que fueron aportados a Strip Centers del Perú S.A. (empresa en sociedad con Parque Arauco de Chile), operación debidamente formalizada e inscrita en los registros públicos correspondientes; (vii) en agosto de 2018 se aprobó una reorganización simple en virtud de la cual se segregó un bloque patrimonial conformado por el negocio de Estacionamientos a la subsidiaria Los Portales Estacionamientos S.A, la misma que a su vez a través de una reorganización simple segregó parte de dicho bloque, conformado por el negocio de administración y operación de playas de estacionamiento, a su subsidiaria Los Portales Estacionamientos Operadora S.A., entrenado en vigencia ambas reorganizaciones el 1 de octubre de 2018. La mencionada reorganización no generó modificación alguna en la cuenta capital social de Los Portales S.A. por lo que no fue modificado su estatuto social; (viii) en agosto de 2018 se aprobó la fusión por absorción de las subsidiarias Consorcio Los Portales S.A. e Inversiones Nueva Etapa S.A.C. (INESA), la misma que entró en vigencia el 6 de noviembre de 2018; (ix) en noviembre de 2020 se aprobó una reorganización simple en virtud de la cual se segregó un bloque patrimonial conformado por activos y pasivos vinculados a la Unidad de Hoteles a la subsidiaria LP Hoteles S.A, entrando en vigencia dicha reorganización el 1 de diciembre de 2020. La mencionada reorganización no generó modificación alguna en la cuenta capital social de Los Portales S.A. por lo que no fue modificado su estatuto social.

Capital Social y Composición Accionaria

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social suscrito y pagado de la Sociedad era de S/ 253,753,798.00 (doscientos cincuenta y tres millones setecientos cincuenta y tres mil setecientos noventa y ocho y 00/100 soles), representado por 253,753,798 acciones de un valor nominal de S/ 1.00 cada una, totalmente suscritas y pagadas, de propiedad de un inversionista nacional y dos extranjeros, siendo los accionistas GR Holding S.A., empresa peruana perteneciente al Grupo Raffo con el 50%, y las empresas Constructoras ICA S.A.B. de C.V. e Ingenieros Civiles Asociados S.A. de C.V., pertenecientes al Grupo ICA de México, con el 50% restante. No existen acciones sin derecho a voto ni acciones de inversión. La composición accionaria de Los Portales S.A. al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

TENENCIA	NÚMERO DE ACCIONISTAS	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
Menor al 1.00%	1	0.01%
Entre 1% y 5%	-	-
Entre 5% y 10%	-	-
Mayor a 10%	2	99.99%
Total	**3**	**100.00%**



NUESTRA EMPRESA

Empresas Subsidiarias y Negocios Asociados

Nuestras actividades se realizan de manera directa y/o a través de empresas subsidiarias, según se detalla a continuación:

LP Hoteles S.A.
Empresa constituida en el año 2020 y a favor de la cual Los Portales S.A. transfirió un bloque patrimonial compuesto por activos y pasivos de su Unidad de Hoteles, recibiendo a cambio acciones de LP Hoteles S.A. por el mismo valor, por lo cual no existió despatrimonialización para Los Portales S.A. Nuestra participación al 31 de diciembre de 2023 es de 99.9%.

Los Portales Departamentos S.A.C
Constituida en el año 2013 y especializada en la ejecución de proyectos multifamiliares. La empresa fue originalmente constituida bajo la denominación social de Los Portales Construye S.A.C., modificándose posteriormente a Los Portales Departamentos S.A.C., quedando inscrita dicha modificación en mayo 2021. Nuestra participación al 31 de diciembre de 2023 es de 99.9%.

Consorcio Estacionamientos Gamarra S.A.
Constituida en el año 2013 a propósito de la obtención de la concesión otorgada por la Municipalidad de La Victoria para el desarrollo de un proyecto de estacionamientos subterráneos con área comercial en el Damero de Gamarra, la misma que a la fecha de encuentra resuelta. Nuestra participación al 31 de diciembre de 2023 es de 99. 9%.

LP USA S.A.
Empresa adquirida por Los Portales S.A. en el año 2014, la misma que estuvo enfocada a la realización directa o indirecta de proyectos de habilitación urbana en los Estados Unidos de Norteamérica, principalmente en la ciudad de Houston, Texas. Nuestra participación al 31 de diciembre de 2023 es de 99.9%.

Soluciones Urbanísticas S.A.C.
Constituida en 2016 con la finalidad de dedicarse a negocios de ordenamiento de áreas públicas, servicios de internamiento de vehículos en depósitos, servicios de enganche y arrastre de vehículos, grúas y servicios de administración y custodia de locales de internamiento vehicular. Nuestra participación al 31 de diciembre de 2023 es 99.9%.

Los Portales Estacionamientos S.A.
Empresa constituida en el año 2018 y a favor de la cual Los Portales S.A. transfirió un bloque patrimonial compuesto por activos y pasivos de su Unidad de Estacionamientos, recibiendo a cambio acciones de Los Portales Estacionamientos S.A. por el mismo valor, por lo cual no existió despatrimonialización para Los Portales S.A. Nuestra participación al 31 de diciembre de 2023 es de 99.9%.

Con fecha 30 de junio de 2023, se perfeccionó la transferencia de propiedad del 85% de las acciones representativas del capital social de Los Portales Estacionamientos S.A. que eran de titularidad de Los Portales S.A., a favor de ciertos Fondos de AC Capitales (AC Capitales Infrastructure II, L.P., AC Capitales Fondo Infraestructura II, AC Capitales Fondo Infraestructura II, GP), al haberse cumplido las condiciones previstas en el Contrato de Compraventa de Acciones suscrito con fecha 9 de junio de 2023.

Asimismo, en la misma fecha, se perfeccionó la transferencia de propiedad del 14.99% de las acciones de Los Portales Estacionamientos S.A. que eran de titularidad de Los Portales S.A., a favor de GR Holding S.A., conforme a lo establecido en el Contrato de Compraventa de Acciones celebrado también el 9 de junio de 2023.

En virtud de las operaciones antes señaladas, al 30 de junio de 2023, Los Portales S.A. dejó de ser titular acciones en la empresa Los Portales Estacionamientos S.A. y por ende esta dejó de ser subsidiaria de Los Portales S.A. en dicha fecha, dejando asimismo de tener participación indirecta en las empresas de las que Los Portales Estacionamientos S.A. es titular de acciones Los Portales Estacionamientos Operadora S.A., Concesión Estacionamientos Miraflores S.A. e Inversiones Real Once S.A.

Grupo Económico

Los principales accionistas de Los Portales S.A. son dos grupos empresariales, el Grupo Raffo, de capitales nacionales, y el Grupo ICA, de capitales mexicanos. Con más de 100 años de presencia en la economía nacional, el Grupo Raffo ha participado a lo largo de su trayectoria empresarial en el sector financiero y de seguros, inmobiliario y textil. Actualmente desarrolla actividades en el sector inmobiliario (habilitación urbana, vivienda multifamiliar de interés social y renta inmobiliaria) hotelero y de estacionamientos.

Las principales entidades que conforman el Grupo Raffo son i) GR Holding S.A. empresa holding que gestiona una importante cartera de inversiones; ii) Los Portales S.A., dedicada a negocios inmobiliarios de vivienda multifamiliar y habilitación urbana y hotelería, entre otros.

El Grupo ICA, por su parte, es un conglomerado de empresas constructoras mexicano, cuyas principales líneas de negocio son construcción, ingeniería, infraestructura y vivienda. Tiene más de 60 años de presencia en el mercado mexicano. Ha desarrollado megaproyectos de infraestructura, construcción civil, urbana e industrial, mantenimiento y operación de carreteras, puertos y aeropuertos, represas y túneles. Asimismo, participa a nivel de concesiones en el manejo nacional del agua y recolección de basura. El Grupo ICA está presente en diversos países de Latinoamérica y Europa.

Procesos Legales

Los Portales S.A. mantiene pendientes algunos procesos judiciales y administrativos relacionados con las acciones propias de su actividad económica y el giro de su negocio, ya sea en calidad de demandante o de demandado. Ninguno de estos procesos implica una contingencia económica significativa para la Empresa.



NUESTRA EMPRESA

Valores Inscritos en el Registro Público

A continuación, se presentan los valores en circulación de Los Portales inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores.

1 ACCIONES DE CAPITAL

Todas las acciones de la Empresa se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Lima bajo el código PORTAC1. El monto registrado y en circulación de acciones comunes al 31 de diciembre de 2023 asciende a S/ 253,753,798.00, con un valor nominal de S/ 1.00 cada una. Durante el 2023, las acciones de Los Portales S.A. no registraron negociación en la Bolsa de Valores de Lima.

			MONTO				
CÓDIGO ISIN	NEMÓNICO	AÑO - MES	APERTURA (%)	CIERRE (%)	MÁXIMA (%)	MÍNIMA (%)	PRECIO PROMEDIO (%)
PEP73050V404	PORTA3CP1A	2023-11	93.4666	93.47	93.467	93.467	93.4666

2 PRIMER PROGRAMA DE BONOS CORPORATIVOS - OFERTA PÚBLICA LOS PORTALES S.A.

La primera emisión (USD 6,681,000) materia del Primer Programa de Bonos Corporativos - Oferta Pública Los Portales S.A. se realizó en diciembre de 2017 con un plazo de 3 años amortizable el 20 de diciembre de 2020 y con una tasa de 5.50%. Al cierre del 2020, esta emisión fue liquidada en su totalidad.

La segunda emisión (USD 6,588,000) materia del Primer Programa de Bonos Corporativos - Oferta Pública Los Portales S.A. se realizó en junio 2018 con un plazo de 3 años amortizable el 19 de junio de 2021 y con una tasa de 6.00%. Al cierre del 2021, esta emisión fue liquidada en su totalidad.

3 PAPELES COMERCIALES E-PROSPECTUS

La Junta de Accionistas de la empresa aprobó el Segundo Programa de Papeles Comerciales - Oferta Pública Los Portales S.A. hasta por un monto máximo de USD 30,000,000 o su equivalente en soles; debido a que el Primer Programa de Papeles Comerciales venció en junio de 2017. La empresa realizó 1 (una) emisión durante el 2023, por un importe total de S/ 10,123,000, conforme al siguiente detalle:

PROGRAMA	EMISIÓN	SERIE	NEMÓNICO %	MONTO SOLES	TASA (%)	VENCIMIENTO
Segundo	Quinta	G	PORTA2PC5F	10,123,000	8.9062	16/03/2024

Además, la Junta de Accionistas de la empresa aprobó el Tercer Programa de Papeles Comerciales - Oferta Pública Los Portales S.A. hasta por un monto máximo de USD 30,000,000 o su equivalente en soles; debido a que el Segundo Programa de Papeles Comerciales venció en agosto del 2023. La empresa realizó 2 (dos) emisiones durante el 2023, por un importe total de S/ 19,667,00, conforme al siguiente detalle:

PROGRAMA	EMISIÓN	SERIE	NEMÓNICO %	MONTO SOLES	TASA (%)	VENCIMIENTO
Tercer	Primera	A	PORTA3CP1A	9,767,000	7.96875	29/09/2024
Tercer	Primera	B	PORTA3CP1B	9,900,000	8.0000	18/11/2024

Adicionalmente, Los Portales S.A. cuenta con los siguientes programas de oferta privada:

1. **Primer Programa de Bonos Corporativos – Oferta Privada Los Portales S.A.**
   La Junta de Accionistas de la empresa aprobó el Primer Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Oferta Privada de Los Portales S.A. hasta por un monto máximo de USD 40,000,000 y el 15 de setiembre de 2016 se colocaron 6 (seis) emisiones por un total de USD 29,828,300, con un plazo de 5 años amortizable el 15 de setiembre de 2021. Durante el 2019, se cancelaron 4 (cuatro) emisiones por un total de USD 19,551,700, circulante restante luego de que en los años anteriores se cancelaran 2 (dos) emisiones por USD 10,276,600. Asimismo, el 18 de marzo de 2019, se colocó 1 (una) emisión por USD 6,577,100 con un plazo de 6 años amortizable el 18 de marzo de 2025. Durante el 2022, se canceló la última emisión vigente por un total de USD 577,100.00. Al 31 de diciembre del 2022, no hay emisiones vigentes.

2. **Segundo Programa de Bonos Corporativos – Oferta Privada Los Portales S.A.**
   Posteriormente, la Junta de Accionistas de la empresa aprobó el Segundo Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Oferta Privada de Los Portales S.A. hasta por un monto máximo de USD 40,000,000 y el 15 de febrero de 2017, se colocaron 4 (cuatro) emisiones por un total de USD 21,989,000, con un plazo de 5 años amortizable el 15 de febrero de 2022 y dentro del mismo Programa, el 15 de junio de 2017, se colocaron 3 (tres) emisiones adicionales por un total de USD 11,895,000, con un plazo de 5 años amortizable el 15 de junio de 2022. El 22 de agosto de 2019, se colocó 1 (una) emisión por USD 5,891,600, con un plazo de 6 años amortizable el 22 de agosto de 2025. El 14 de agosto del 2020 se cancelaron 2 (dos) emisiones por USD 10,865,000; el 15 de octubre de 2020 se cancelaron 2 (dos) emisiones por USD 11,124,000 y el 12 de diciembre se cancelaron 3 (tres) emisiones por USD 11,895,000. Durante el 2022, se canceló la última emisión vigente por un total de USD 5,891,600.00. Al cierre del 2022, no hay emisiones vigentes.

3. **Tercer Programa de Bonos Corporativos – Oferta Privada Los Portales S.A.**
   La Junta de Accionistas de la empresa aprobó el Tercer Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Oferta Privada de Los Portales S.A. hasta por un monto máximo de USD 30,000,000 y el 15 de noviembre de 2017, se colocaron 2 (dos) emisiones por USD 8,057,000, con un plazo de 5 años amortizable el 15 de noviembre de 2022. El 15 de marzo de 2018, se colocaron 2 (dos) emisiones por USD 11,030,000, con un plazo de 5 años amortizable el 15 de marzo de 2023. El 15 de octubre de 2018, se colocaron 2 (dos) emisiones por USD 7,365,000, con un plazo de 6 años amortizable el 15 de octubre de 2023. El 15 de noviembre de 2018, se colocó 1 (una) emisión por USD 1,720,000, con un plazo de 6 años amortizable el 15 de noviembre de 2023. El 13 de marzo del 2020 se cancelaron 2 (dos) emisiones por USD 8,057,000. El 15 de julio del 2021 se cancelaron 2 (dos) emisiones por USD 11,030,000; el 29 de octubre del 2021 se canceló 1 (una) emisión por USD 3,835,000 y el 26 de noviembre se cancelaron 2 (dos) emisiones restantes por USD 5,250,000. Al cierre del 2021, se liquidaron las 7 (siete) emisiones correspondientes a dicho programa.

4. **Cuarto Programa de Bonos Corporativos – Oferta Privada Los Portales S.A.**
   La Junta de Accionistas de la empresa aprobó el Cuarto Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Oferta Privada de Los Portales S.A. hasta por un monto máximo de USD 30,000,000. La empresa realizó 3 (tres) emisiones en el año 2019 y una emisión en el 2020, conforme al siguiente detalle:

PROGRAMA	EMISIONES	FECHA DE EMISIÓN	MONTO US$	PLAZO AÑOS	AMORTIZACIÓN	VENCIMIENTO
Cuarto	Primera	20/09/2019	4,660,900	6	No amortizable	20/09/2025
Cuarto	Segunda y Tercera	18/12/2019	10,986,000	7	No amortizable	18/12/2026
Cuarto	Cuarta	20/03/2020	5,978,000	7	No amortizable	20/03/2020

El 27 de octubre del 2023 se canceló 1 (una) emisión por USD 4,660,900. El 24 de noviembre del 2023 se canceló 1 (una) emisión por USD 5,381,000. Al cierre del 2023, se mantienen vigentes las 2 (dos) emisiones por un importe de USD 11,583,000.

5. **Quinto Programa de Bonos Corporativos – Oferta Privada**

   Los Portales S.A. La Junta de Accionistas de la empresa aprobó el Quinto Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Oferta Privada de Los Portales S.A. hasta por un monto máximo de USD 30,000,000. La empresa realizó 4 (cuatro) emisiones en el año 2020 y 2 (dos) emisiones en el año 2021, conforme al siguiente detalle:

PROGRAMA	EMISIONES	FECHA DE EMISIÓN	MONTO US$	PLAZO AÑOS	AMORTIZACIÓN	VENCIMIENTO
Quinto	Primera y Segunda	25/08/2020	9,645,000	7	No amortizable	25/08/2027
Quinto	Tercera y Cuarta	20/10/2020	9,519,300	8	No amortizable	20/10/2028
Quinto	Quinta y Sexta	13/01/2021	6,615,000	8	No amortizable	13/01/2029

Al cierre del 2023, se mantienen vigentes las 6 (seis) emisiones por un importe de USD 25,779,300.

6. Sexto Programa de Bonos Corporativos – Oferta Privada Los Portales S.A. Por último, la Junta de Accionistas de la empresa aprobó el Sexto Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Oferta Privada de Los Portales S.A. hasta por un monto máximo de USD 30,000,000. La empresa realizó 3 (tres) emisiones en el año 2022 y 3 (tres) emisiones en el año 2023, conforme al siguiente detalle:

PROGRAMA	EMISIONES	FECHA DE EMISIÓN	MONTO US$	PLAZO AÑOS	AMORTIZACIÓN	VENCIMIENTO
Sexto	Primera	26/04/2022	6,000,000	4	No amortizable	26/04/2026
Sexto	Segunda	03/06/2022	6,000,000	5	No amortizable	03/06/2027
Sexto	Quinta	02/11/2023	6,000,000	6	No amortizable	02/11/2029
Sexto	Sexta	29/11/2023	6,000,000	7	No amortizable	29/11/2030

PROGRAMA	EMISIONES	FECHA DE EMISIÓN	MONTO US$	PLAZO AÑOS	AMORTIZACIÓN	VENCIMIENTO
Sexto	Tercera	26/08/2022	9,675,000	2	No amortizable	26/08/2024
Sexto	Cuarta	15/08/2023	9,985,000	5	No amortizable	15/08/2028

El 11 de octubre del 2023 se canceló 1 (una) emisión por S/ 9,675,000. Al cierre del 2023, se mantienen vigentes las 5 (seis) emisiones por un importe de USD 24,000,000 y S/ 9,985,000.

De esta manera, al 31 de diciembre del 2023, Los Portales S.A. tiene vigente 13 (trece) emisiones inscritas bajo los programas 4, 5 y 6, por concepto de Bonos Corporativos – Oferta Privada, con un importe colocado por USD 61,362,300 y S/ 9,985,000

Factores de Riesgo

El desarrollo de las actividades y negocios de Los Portales nos expone a diversos riesgos. Por eso, tomando como base el conocimiento técnico y la experiencia, la Gerencia viene desarrollando programas de administración de riesgos, con la finalidad de minimizar los potenciales efectos adversos asociados a los mismos.

Riesgo de Crédito
El riesgo de crédito surge del efectivo, del equivalente de efectivo y de los depósitos en bancos e 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, las operaciones de depósito de nuestros fondos se realizan en instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo A.

El financiamiento directo a nuestros clientes es monitoreado por nuestra área de Créditos y Cobranzas, que ha implementado medidas para disminuir el riesgo por un potencial incumplimiento de pagos. Entre las más importantes figuran: (i) la evaluación crediticia interna de cada cliente a la fecha de suscripción del contrato de compraventa, (ii) el monitoreo continuo y detallado del comportamiento de la cartera de cuentas por cobrar, identificando a tiempo potenciales problemas de morosidad o retrasos, (iii) la venta al crédito mediante la suscripción de contratos con reserva de dominio hasta la cancelación de la última cuota del cronograma de pagos suscrito.

El ratio de morosidad global durante el año 2023 fue de 0.48%. El ratio 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. Asimismo, para mitigar este riesgo, conservamos 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.

Riesgo de Precio
La actividad económica del país y los efectos de la coyuntura externa podrían, eventualmente, ser fuente de presiones en los precios de algunos bienes relacionados con nuestras actividades. La Gerencia estima, sin embargo, que el riesgo de devaluación de los inmuebles es bajo, dada la demanda por inmuebles (viviendas) y terrenos para desarrollos comerciales o proyectos de viviendas u oficinas, el incremento de la actividad económica en general, la mejora de la calidad de vida de las familias, el acceso al crédito hipotecario y la estabilidad en los costos de construcción.
En el negocio de estacionamientos, por su parte, los precios se fijan en función a la oferta y la demanda, y no existe ningún tipo de restricción legal que establezca topes a las tarifas, salvo condiciones especiales pactadas bilateralmente con algunos concedentes o propietarios.

Además, monitoreamos permanentemente los precios de los bienes y servicios relacionados con cada Unidad de Negocio, reduciendo su impacto, al establecer convenios de largo plazo con proveedores y ajustando las estructuras de costos, entre otros, sin descuidar la investigación permanente para innovar productos y materiales sustitutos y/o complementarios.

Riesgo en la Legislación de Licencias y Zonificación – Permisología
El desarrollo de proyectos de habilitación urbana y construcción de viviendas unifamiliares y multifamiliares, proyectos de segunda vivienda, estacionamientos subterráneos y otros requiere una legislación estable y el cumplimiento en el otorgamiento de zonificaciones y licencias por parte de las autoridades administrativas, así como seguridad institucional para su fiel cumplimiento una vez otorgadas.

Somos conscientes de nuestra responsabilidad con los grupos de interés relacionados a la actividad y trabajamos respetando siempre la legislación vigente. Asimismo, fomentamos la comunicación y participación de la comunidad en los procesos de zonificación y regulación municipal.

Riesgo de la Factibilidad de Servicios Públicos
El negocio inmobiliario, en particular, el de habilitación urbana, requiere contar con disponibilidad de servicios públicos (agua, desagüe, vías de acceso, energía eléctrica, etc.), especialmente en las zonas de expansión de las ciudades. Los buenos fundamentos de la economía peruana, así como los importantes fondos de reserva que el gobierno central y los gobiernos regionales y locales vienen destinando a infraestructura pública, permiten proyectar mejores perspectivas para el desarrollo urbano, especialmente en las ciudades del interior del país. A esto se suman los programas de obras por impuestos, que podrían contribuir a minimizar el riesgo.

Riesgo de Retrasos y Sobrecostos de Construcción
La rentabilidad de los proyectos inmobiliarios considera el desarrollo de los procesos constructivos en plazos y costos razonables, a los cuales se agrega un margen por posibles eventos fuera de control.

El desarrollo de las actividades y negocios de Los Portales nos expone a diversos riesgos. Por eso, tomando como base el conocimiento técnico y la experiencia, la Gerencia viene desarrollando programas de administración de riesgos, con la finalidad de minimizar los potenciales efectos adversos asociados a los mismos.

Tomamos una serie de previsiones para que estas situaciones no se produzcan, pero, de ocurrir algún impacto, buscamos la manera más eficiente de mitigar sus efectos con medidas como: contratar empresas solventes y de reconocida trayectoria, iniciar una gerencia de proyectos propia, la supervisión de obra independiente, establecer fianzas y fondos de garantía exigidos a los contratistas, además de obligaciones y penalidades, entre otros.

Resulta importante señalar que la mayoría de los proyectos de habilitación urbana son desarrollados en terrenos sobre los cuales la Compañía ha adquirido la propiedad sin haber cancelado la totalidad de su precio de venta. Como consecuencia de ello, se han constituido hipotecas legales a favor de los anteriores propietarios hasta por el saldo pendiente de pago del precio venta. Esta circunstancia genera el riesgo de que en el evento en que la Compañía no cancele el precio de venta de los terrenos a los anteriores propietarios, éstos ejecuten la hipoteca legal y ello genere la resolución de los contratos de compraventa garantizada, afectando negativamente los flujos de libre disposición.

Riesgo de Liquidez
Este riesgo considera la posibilidad de la falta de efectivo disponible en el momento de pagar obligaciones que vencen, a un costo razonable. 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.

Controlamos dicho riesgo mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, con la finalidad de lograr un óptimo calce entre los vencimientos de los pagos futuros y el flujo de ingresos. A su vez, hemos estructurado nuestros pasivos financieros de manera tal que logramos asegurar una posición de liquidez estructural, que nos permita afrontar adecuadamente requerimientos de liquidez inesperados.

Supervisamos las proyecciones de flujos de efectivo preparadas para anticipar los requisitos de liquidez y nos aseguramos 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 no incumplamos con los límites de endeudamiento preestablecidos por la Gerencia ni con las restricciones contempladas en los contratos de obligaciones financieras (covenants). Nuestras proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Compañía, el cumplimiento de los covenants, el cumplimiento con los objetivos de ratios financieros y, de ser aplicable, los requisitos regulatorios externos o requerimientos legales.

NUESTRA EMPRESA

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo los depositamos 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.

Riesgo de Moneda

Operamos principalmente en el 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 (USD), moneda en la que se realiza gran parte de nuestras ventas. La exposición a la fluctuación de los tipos de cambio proviene de los pasivos, préstamos y cuentas por pagar a empresas afiliadas y proveedores. Sin embargo, mantenemos un equilibrio entre los activos y pasivos en una misma moneda. Los financiamientos, créditos para compra de terrenos y contratación de obras se realizan con la misma moneda que se efectuaron las ventas. Monitoreamos este riesgo a través de las variables macroeconómicas del país y continuamente evaluamos nuevos procedimientos que permitan reducir este riesgo. 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.

Riesgo de Tasa de Interés

Podríamos vernos expuestos a este tipo de riesgo por cambios en las tasas de interés de los activos y pasivos financieros. Nuestra política contempla mantener todos los instrumentos financieros (activos y pasivos) a tasas de interés fijas. Por ello, mantenemos nuestros activos financieros, particularmente nuestras cuentas por cobrar (letras), sujetos a una tasa de interés fija. Los pasivos financieros también están sujetos a tasas de interés fijas y son contratados a tasas menores que las de los activos financieros, generando un spread positivo a favor de la Compañía.

Nuestra política contempla mantener todos los instrumentos financieros (activos y pasivos) a tasas de interés fijas. Por ello, mantenemos nuestros activos financieros, particularmente nuestras cuentas por cobrar (letras), sujetos a una tasa de interés fija. Los pasivos financieros también están sujetos a tasas de interés fijas y son contratados a tasas menores que las de los activos financieros, generando un spread positivo a favor de la Compañía.



DIRECTORIO Y GERENCIA

DIRECTORIO

ERNESTO RAFFO PAINE	Presidente del Directorio	Grupo Raffo
GUADALUPE PHILLIPS MARGAIN	Directora Titular	Grupo ICA
PRÓSPERO ANTONIO ORTEGA CASTRO	Director Titular	Grupo ICA
GUILLERMO VELAOCHAGA RAFFO	Director Gerente General	Grupo Raffo
JOSÉ BERNARDO CASAS GODOY	Director Titular	Grupo ICA
ERNESTO FERNANDINI RAFFO	Director Titular	Grupo Raffo
ALBERTO PESCETTO RAFFO	Director Titular	Grupo Raffo
RODRIGO QUINTANA KAWAGE	Director Titular	Grupo ICA
RICARDO IBARRA GARCÍA PARRA	Director Suplente	Grupo ICA
CATHERINE FRANCESCA RAFFO PAINE	Directora Suplente	Grupo Raffo

COMITÉ EJECUTIVO

PRÓSPERO ANTONIO ORTEGA CASTRO	Miembro Titular	Grupo ICA
JOSÉ BERNARDO CASAS GODOY	Miembro Titular	Grupo ICA
ERNESTO RAFFO PAINE	Miembro Titular	Grupo Raffo
GUILLERMO VELAOCHAGA RAFFO	Miembro Titular	Grupo Raffo
RICARDO IBARRA GARCÍA PARRA	Miembro Suplente	Grupo ICA
ARTURO MORENO REY	Miembro Suplente	Grupo ICA
ERNESTO FERNANDINI RAFFO	Miembro Suplente	Grupo Raffo
ALBERTO PESCETTO RAFFO	Miembro Suplente	Grupo Raffo

COMITÉ DE AUDÍTORIA

JOSÉ BERNARDO CASAS GODOY	Presidencia	Grupo ICA
PRÓSPERO ANTONIO ORTEGA CASTRO	Miembro	Grupo ICA
ERNESTO RAFFO PAINE	Miembro	Grupo Raffo
GUILLERMO VELAOCHAGA RAFFO	Miembro	Grupo Raffo

GERENCIAS PRINCIPALES

GUILLERMO VELAOCHAGA RAFFO	Gerencia General
ADOLFO ROGEL VILLALBA	Gerencia Central de Administración y Finanzas
WILFREDO DE SOUZA FERREYRA UGARTE	Gerencia Central de Negocios de Vivienda (hasta el 31.10.23)
FERNANDO GÓMEZ ÑATO	Gerencia de Negocios de Estacionamientos (hasta el 30.06.23)
JEAN PIERRE LE BIENVENU	Gerente de Unidad de Negocio de Habilitación Urbana (a partir del 5.10.23)
JUAN CARLOS CAMPANA HOLGUÍN	Gerencia de Unidad de Negocio de Vivienda Social (a partir del 5.10.23)
VANESSA DESIREE VILLAGRÁN ROJAS	Gerencia de Negocios de Hoteles
DIEGO ISAAC ABARCA OTAYZA	Gerencia de Negocios de Departamentos

DIRECTORIO Y GERENCIA

EXPERIENCIA

Ernesto Raffo Paine

Presidente del Directorio y MiembroTitular del Comité Ejecutivo y del Comité de Auditoría

Director de diversas empresas, Ernesto Raffo forma parte del Directorio de Los Portales desde su fundación, en 1996. Graduado en Administración de Empresas en Saint Mary University de San Antonio, Texas, EE. UU. Cuenta, además, con una maestría en Dirección de Empresas de la Universidad de Piura, Perú.

Guadalupe Phillips Margain

Directora Titular

Directora General de Empresas ICA S.A.B. de C.V. desde noviembre de 2016. Es licenciada en Derecho por el Instituto Tecnológico Autónomo de México y posee un M.A. y Ph. D. por la Escuela de Derecho y Diplomacia Fletcher en la Universidad Tufts.

Próspero Antonio Ortega Castro

Director Titular, Miembro Titular del Comité Ejecutivo y Miembro del Comité de Auditoría

Vicepresidente de Riesgos y Administración de Constructoras Ica S.A. de CV. Desde marzo de 2015. Es contador Financiero egresado de la Universidad de las Américas en México. Tiene una maestría en Administración y Finanzas por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey, México. Ha seguido también el programa de altos ejecutivos de IPADE. Ha trabajado en diversas áreas de ICA, dentro de las que se incluyen Auditoría y la División Internacional de proyectos de infraestructura.

Guillermo Velaochaga Raffo

Director Gerente General y Miembro Titular del Comité Ejecutivo y del Comité de Auditoría

Gerente General de Los Portales, es también director de Los Portales desde el año 2012 y de otras empresas del Grupo Raffo, trabajando en este grupo desde 1993 y en Los Portales desde 1996. Abogado graduado en la Pontificia Universidad Católica del Perú, tiene una maestría en Administración de Negocios de la Universidad Arthur D. Little, Boston, EE. UU., con especialidad en el área de evaluación de negocios.

José Bernardo Casas Godoy

Director Titular, Miembro Titular del Comité Ejecutivo y Presidente del Comité de Auditoría

Director Fiscal Corporativo de Empresas ICA. Labora en el Grupo ICA desde 1990, como abogado del Departamento Jurídico Fiscal. Ha participado como director Jurídico en distintas unidades de negocio del Grupo, incluidas las áreas de contratos, asuntos financieros, corporativa, vivienda y construcción urbana. Actualmente, es secretario del Consejo de Administración de Empresas ICA S.A.B. de C.V. y de Grupo Aeroportuario del Centro Norte S.A.B. de C.V. Es Licenciado en Derecho Tributario, Derecho Civil y Amparo. Igualmente obtuvo el Diploma en Alta Dirección de Empresa por el IPADE.

Ernesto Fernandini Raffo

Director Titular y Miembro Suplente del Comité Ejecutivo

Integra el Directorio de Los Portales y de otras empresas del Grupo Raffo desde 1996. Graduado en Administración de Empresas en la Universidad de Lima, Perú, tiene una maestría en Finanzas de Bentley University, Boston, EE. UU.

Alberto Pescetto Raffo

Director Titular y Miembro Suplente del Comité Ejecutivo

Director de Los Portales desde el año 2008 y otras empresas del Grupo Raffo. Gerente Corporativo de GR Holding S.A., perteneciente al Grupo Raffo. Es administrador de empresas graduado en North Eastern University, Boston, EE. UU., y tiene una maestría en Administración de Empresas de University of Miami, Florida, EE. UU.

DIRECTORIO Y GERENCIA

EXPERIENCIA

Rodrigo Quintana Kawage

Director Titular

Gerente Legal de Empresas ICA, S.A.B. de C.V. desde junio de 2010. Licenciado en Derecho en el Instituto Tecnológico Autónomo de México, Ciudad de México, tiene una maestría en Derecho de University of Chicago, EE. UU.

Ricardo Ibarra García Parra

Director Suplente y Miembro Suplente del Comité Ejecutivo

Director de Construcción de Grupo ICA desde enero 2016. Con una trayectoria de más de 24 años dentro de Grupo ICA, ha colaborado en diferentes unidades de negocio, incluidas Concesiones, Vivienda, ICA Internacional y Construcción. Ingeniero civil egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM). Cuenta con dos posgrados: maestría en Ingeniería Civil por la Universidad del Sur de California y maestría en Administración por la Universidad de Stanford.

Catherine Francesca Raffo Paine

Directora Suplente

Gerente General Adjunto de Personas y Pequeños Negocios en Banco de Crédito BCP y gerente Corporativo de Innovación de Credicorp. Más de 27 años de experiencia en el sector bancario liderando proyectos estratégicos en las áreas de Reingeniería de Procesos, Banca Minorista, Banca Exclusiva, Marketing, Transformación e Innovación. Fundadora del Primer Centro de Innovación para el BCP, con el objetivo de desarrollar experiencias distintas de manera digital. Administradora y MBA en Management Information Systems de American University.

Adolfo Rogel Villalba

Miembro Suplente del Comité Ejecutivo y Gerente Central de Administración y Finanzas

Ingeniero civil de la Universidad Iberoamericana, con especialidad en Construcción (UIA). Cuenta con una maestría en Administración y Finanzas del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), con un MBA de la University of Texas (UT) y EGADE Business School (ITESM). Ha trabajado en ICA desde el año 2000 como ingeniero de mecánica de suelos para plataformas marinas, en análisis de riesgo para concesiones internacionales del grupo, y en el área de finanzas desde 2004 en el financiamiento de grandes proyectos de infraestructura. Fue subdirector Financiero de la división de construcción en ICA desde el 2016 hasta el 2022 que llegó a Los Portales como gerente central de Administración y Finanzas.

Wilfredo De Souza Ferreyra Ugarte

Gerente Central de Negocios de Vivienda

Hasta el 31.10.23

Trabajó en Los Portales desde 1997 hasta el 31 de octubre de 2023. Es administrador graduado en la Universidad de Lima y tiene estudios en Administración de Empresas (PADE) de la Escuela de Administración de Negocios (ESAN).

Fernando Gómez Ñato

Gerente de Negocios de Estacionamientos

Hasta el 30.06.23

Contador público colegiado con maestría en Administración de Negocios con especialización en Finanzas de la Universidad de Lima. Trabaja en Los Portales desde el 2004. Se ha desempeñado también como gerente de Administración y Finanzas en las Unidades de Negocio de Estacionamientos y Vivienda.

Jean Pierre Le Bienvenu

Gerente de Unidad de Negocio de Habilitación Urbana

Desde el 01.11.23

Economista de la Universidad del Pacífico (2006) y MBA de Manchester Business School – Universidad de Manchester (2014). Cuenta con estudios en Maastricht University (2005), así como una certificación en Real Estate Finance, Investment and Development de la Universidad de San Diego (2022). Ingresó a trabajar en el 2014 a Los Portales cómo gerente Comercial y Desarrollo de la Unidad de Estacionamientos. Anteriormente, trabajó en empresas del rubro financiero como Rothschild Asset Management (Francia) y Prima AFP (Perú).

DIRECTORIO Y GERENCIA

EXPERIENCIA

Juan Carlos Campana Holguín

Gerente de Unidad de Negocio de Vivienda Social

Desde el 05.10.23

Arquitecto por la Universidad Nacional San Antonio Abad del Cusco, magíster en Ciencias, mención en Gestión y Desarrollo Inmobiliario por la Universidad ESAN, con estudios de maestría en Arquitectura en la Universidad Nacional de Ingeniería, Diploma en Asociaciones Público-Privadas UPC – Yale University, Gestión de la Productividad en Proyectos de Construcción UPC y especialización en Gestión de proyectos Green Building and Building Efficiency en la República Popular de China. Ha sido director nacional de Vivienda, director de Sedapal, gerente de Proyectos Inmobiliarios y Sociales del Fondo Mivivienda y docente de posgrado en ESAN. Trabaja en Los Portales desde 2009 como gerente de Vivienda Social.

Vanessa Desiree Villagrán Rojas

Gerente de Negocios de Hoteles

Trabajó en Los Portales desde junio 2020 y en su subsidiaria LP Hoteles S.A. desde diciembre 2020. Graduada en Administración de Hoteles, Restaurantes y Afines en IDLA con certificación de Revenue Managment en Cornell University. Certificación Achieving Breakthrough Service Harvard Business School. Anteriormente, laboró en Casa Andina Hoteles.

Diego Isaac Abarca Otayza

Gerente de Negocios de Departamentos

Trabaja en Los Portales desde junio del 2022. Graduado de la carrera de Marketing de la UPC y cuenta con una especialización en Gerencia y Administración (UPC). Con más de 13 años gerenciando negocios inmobiliarios en distintas empresas del sector (desarrollo vertical inmobiliario) y más de 8 años en banca (Negocios hipotecarios y de Tarjetas de Crédito en Interbank)

Ernesto Eugenio Stowers Pérez

Gerente Corporativo Legal

Abogado de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Cuenta con un Diplomado en Dirección y Gestión Empresarial para Abogados en la Universidad del Pacífico – Escuela de Postgrado. Trabaja en Los Portales S.A. desde abril de 2003 y desde el 2017 tiene el cargo de gerente Legal Corporativo.

Lucienne Mariana Freundt-Thurne Claux

Gerente Corporativo de Capital Humano

Psicóloga Clínica de la Universidad Católica del Perú con formación en la George Washington University en USA. Cuenta con una especialización en Administración y Organización en ESAN y en Dirección y Liderazgo en la Universidad de Ciencias Aplicadas, así como un Diplomado en Dificultades en el Aprendizaje en la Universidad de La Habana, Cuba y una Certificación a en el uso de herramientas de Desarrollo Organizacional por Team Resources INC, Atlanta, Georgia. Con 25 años de experiencia liderando áreas de Capital Humano en diferentes empresas de gran envergadura del rubro Financiero y Retail. Trabaja en Los Portales desde 2015, como gerente Corporativo de Capital Humano.

Juan Richard García Apac

Gerente de Planeamiento

Bachiller en Economía de la Universidad Ricardo Palma y Magister en Administración por la Universidad del Pacífico. Labora en la empresa desde el 2009. Así mismo ha cursado el Diplomado en Gestión de Procesos en el Instituto Tecnológico de Monterrey y los programas internacionales de Dirección General y Transformación Digital en el PAD– Escuela de Dirección de la Universidad de Piura.

Janeth Zelada Rodríguez

Gerente de Contabilidad

Contadora Público Colegiada con especialidad en Normas Internacionales de Información Financiera y Finanzas corporativas en la Universidad de ESAN. Trabajó en Los Portales desde diciembre del 2013 en el puesto de contadora financiera y en abril del 2017 como gerente de Contabilidad.

Visión comprometida

EQUIPO 100% ENFOCADO Y RESILIENTE

En Los Portales, la resiliencia es la clave, y el compromiso es nuestro sello distintivo. Destacamos la dedicación de nuestro equipo, siempre anticipándose a los desafíos y yendo más allá de las expectativas para garantizar el éxito de cada proyecto.

NUESTROS COLABORADORES

Nuestra Gente
Colaboradores
Nuestra Cultura Los Portales
Nuestro Propósito, Misión y Visión
Nuestros Principios
Buenas Prácticas
Responsabilidad Social



El éxito de nuestros resultados se debe a la eficiencia de nuestro talentoso equipo, capaz de adaptarse rápidamente a las circunstancias y superar los desafíos.

1,666

colaboradores comprometidos con el crecimiento

EL CORAZÓN DE LOS PORTALES, NUESTRA GENTE

En Los Portales, creemos que el verdadero **motor de nuestro éxito** son las personas que forman parte de nuestra familia. Son nuestros colaboradores, con su pasión, entrega, compromiso, orientación al resultado y talento, quienes día a día nos empujan a cumplir con nuestros objetivos y nos impulsan a construir un futuro **sostenible, eficiente, selectivo y rentable,** un futuro alineado a los pilares fundamentales de nuestra empresa.

Desde el año 2016, venimos desarrollando el concepto **Actitud Portales,** una filosofía que define nuestro espíritu y valores y que nos permite transmitir nuestra Cultura Corporativa. Esta actitud reúne una serie de atributos en un **Decálogo de Poderes,** que buscamos fomentar en cada uno de nuestros colaboradores, independientemente del área en la que se desarrollen; son los siguientes:

El poder de

IR MÁS LEJOS: no nos conformamos con el buen resultado, siempre buscamos superarnos y alcanzar nuevos horizontes, excediendo lo esperado.

INNOVAR: la creatividad y la búsqueda de nuevas soluciones son claves para nuestro desarrollo.

TRABAJAR EN EQUIPO: la colaboración y el alineamiento dentro y entre áreas son esenciales para lograr grandes objetivos.

LIDERAR: inspiramos y motivamos a los demás para alcanzar su máximo potencial y asumimos la responsabilidad transversal de los resultados.

HACER QUE LAS COSAS SUCEDAN: tomamos la iniciativa y tenemos la determinación para convertir ideas en realidad.

ASOMBRAR: buscamos sorprender y superar las expectativas de nuestros clientes.

SERVIR: nos apasiona brindar un servicio de excelencia y construir relaciones duraderas con nuestros clientes internos y externos.

ANTICIPARSE: somos proactivos y nos preparamos para enfrentar los desafíos del futuro.

ADAPTARSE: somos flexibles y capaces de navegar en un entorno cambiante.

EVOLUCIONAR: aprendemos y crecemos constantemente, buscando siempre nuevos retos y la mejora continua de nuestros procesos.

Estas características culturales junto con nuestros principios de **Integridad, Calidad, Confianza y Responsabilidad Social** son los elementos que definen nuestra identidad y conforman nuestro ADN.

En Los Portales, estamos profundamente orgullosos de nuestro equipo humano. Son ellos quienes nos inspiran a seguir creciendo juntos. Juntos, somos Los Portales.

Desde el año 2016, venimos desarrollando el concepto Actitud Portales, una filosofía que define nuestro espíritu y valores y que nos permite transmitir nuestra Cultura Corporativa. Esta actitud reúne una serie de atributos en un Decálogo de Poderes, que buscamos fomentar en cada uno de nuestros colaboradores.

COLABORADORES

Durante 2023, pese a la coyuntura del país, nuestro equipo ha demostrado que los poderes de **adaptarse** y de **hacer que las cosas sucedan** han sido claves para dar la milla extra y lograr anteponernos a las adversidades.

Al cierre de 2023, Los Portales y sus empresas cuentan con 1,666 colaboradores, distribuidos de la siguiente manera:



Al cierre de 2023, Los Portales y sus empresas cuentan con

1,666

colaboradores

NIVEL	Los Portales S.A.	Los Portales Departamentos S.A.C.	LP Hoteles S.A.	Los Portales S.A. y Subsidiarias
Gerencia General y Gerencias Centrales	3			3
Gerencias de Unidad de Negocios, Corporativas y Regionales	21	1	1	23
Gerencias de Área, Plaza y Subgerencias	61	2	7	70
Jefaturas	97	6	8	111
Personal técnico y administrativo	650	51	342	1043
Personal obrero	191	225	0	416
Total	**1,023**	**285**	**358**	**1,666**

NUESTRA CULTURA LOS PORTALES

Hablar de la cultura Los Portales es describir aquellos valores, principios y propósitos que guían nuestras acciones y decisiones. Nuestra cultura se traduce en el modo de hacer las cosas de cada uno de nuestros colaboradores y en la manera en que nuestros equipos se integran y potencian no solo para cumplir las metas trazadas, sino también para excederlas y superar cada desafío.

CLIENTE:
DEBEMOS CONOCER A NUESTRO CLIENTE Y BRINDARLE UNA EXPERIENCIA DE CALIDAD.

INNOVACIÓN:
CAMBIAMOS E INNOVAMOS PERMANENTEMENTE.

ANTICIPACIÓN:
NOS ADELANTAMOS A LOS HECHOS PERMANENTEMENTE.

TRANSVERSALIDAD:
RESPONSABILIDAD INTEGRAL, OBJETIVOS COMUNES.

CAMBIO:
EL VERDADERO CAMBIO ES CULTURAL Y CONSTANTE.

DESAFÍO:
ASUMIMOS NUEVOS RETOS, NO NAVEGAMOS EN ZONA CONFORTABLE.

ORIENTACIÓN A RESULTADOS:
NOS MEDIMOS POR EL CUMPLIMIENTO DE METAS. SOLO VALE LO QUE SE MIDE.

DESARROLLO URBANO FORMAL:
COMPROMETIDOS CON MEJORAR LA CALIDAD DE VIDA DE TODOS LOS CIUDADANOS.

NUESTRO PROPÓSITO

Mejorar la vida de las personas que viven en las ciudades en las que operamos.



MISIÓN

Desarrollamos negocios inmobiliarios, de hoteles y rentas, creando espacios innovadores para vivir mejor, sustentados en el conocimiento de nuestros clientes, el compromiso y creatividad de nuestra gente y el desarrollo sostenible de nuestro entorno.

VISIÓN

Ser la corporación líder en el desarrollo de negocios relacionados con el sector inmobiliario, que se diferencie por su calidad y marque hitos innovadores, generando valor para nuestros accionistas, clientes, colaboradores y la sociedad.

NUESTROS PRINCIPIOS

Los fundamentos que nos guían y que general un sistema de organización óptimo para hacer negocios son:

INTEGRIDAD

Nuestras decisiones, acciones y compromisos se basan en el respaldo ético, financiero y profesional de nuestros colaboradores y accionistas, quienes sustentan nuestra promesa de valor.

CALIDAD

Nuestra calidad es una máxima. Es nuestro sello de garantía. Nuestros productos y servicios son elaborados y entregados con pasión y devoción, ofreciendo lo mejor de nosotros mismos a nuestros clientes.

CONFIANZA

En Los Portales no solo buscamos hacer negocios. La confianza que creamos construye relaciones de mutuo beneficio con nuestros socios, clientes y proveedores, que son duraderas en el tiempo.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Estamos enteramente comprometidos con el desarrollo sostenible de las ciudades, así como con el progreso de nuestros clientes, colaboradores y proveedores.

BUENAS PRÁCTICAS CORPORATIVAS

En Los Portales, durante el año 2023, nuestras autoridades, accionistas, proveedores, clientes y colaboradores seguimos trabajando en la consolidación y seguimiento de políticas, manuales y procedimientos, así como en los mecanismos que promuevan las buenas prácticas empresariales.

Guiados por nuestro buen gobierno corporativo, afianzamos nuestras acciones para la prevención del lavado de activos, la prohibición del trabajo infantil, la discriminación y el fomento del trato igualitario, el derecho a la libre información y el desarrollo ético de nuestros negocios.

El proceso de difusión del Código de Ética Los Portales siguió avanzando, con el fin de brindar un soporte imprescindible y acompañamiento a nuestros colaboradores en su diario quehacer, de modo que cuenten con una guía para el buen actuar en todos los ámbitos y procesos de la empresa. Además, difundimos el uso de la Línea Ética, por la cual, la empresa recibe información anónima por diversos canales (teléfono, correo electrónico, mensajes de buzón, cartas) de nuestros colaboradores que cooperan con la firme ejecución de nuestro Código de Ética.

En este periodo, hemos consolidado aún más las buenas prácticas corporativas y mantenido la política empresarial enfocada en nuestros colaboradores, que son la pieza clave de nuestros logros como empresa. Por ello, a través de una serie de acciones, como evaluar y gestionar el clima laboral y brindar posibilidades de crecimiento con interesantes líneas de carrera al interior de la empresa, nos enfocamos en alcanzar su satisfacción, fidelización y compromiso.

Hemos consolidado aún más las buenas prácticas corporativas y mantenido la política empresarial enfocada en nuestros colaboradores, que son la pieza clave de nuestros logros como empresa. Por ello, a través de una serie de acciones, como evaluar y gestionar el clima laboral y brindar posibilidades de crecimiento con interesantes líneas de carrera al interior de la empresa, nos enfocamos en alcanzar su satisfacción, fidelización y compromiso.



RESPONSABILIDAD SOCIAL, PROMOVIENDO EL DERECHO AL JUEGO

Somos una compañía que creemos que el éxito empresarial no se mide solo en resultados financieros, sino también en el impacto positivo que generamos en la sociedad. Por ello, tenemos un propósito fundamental: mejorar la vida de las personas que viven en las ciudades en las que operamos.

Alineados a este propósito y debido a la escasez de espacios públicos de juego en nuestro país es que, desde el año 2012, impulsamos con pasión el derecho al juego de los niños a través del proyecto Ludoparques, una iniciativa que transforma terrenos en desuso en oasis de alegría, aprendizaje y desarrollo para miles de niños en el Perú. Este es un ejemplo tangible de nuestro compromiso con la responsabilidad social. Nuestros Ludoparques son un símbolo de nuestro deseo de construir un Perú más unido y con más oportunidades para las nuevas generaciones.

Cada uno de nuestros Ludoparques es un espacio de transformación cuidadosamente diseñado para fomentar el desarrollo integral de los niños a través del juego y un entorno donde se afianza el concepto de ciudadanía en los niños y sus familias. Esto lo hacemos porque sabemos que el juego es una poderosa herramienta para la educación y formación de los futuros ciudadanos de nuestro país. A través de él, la imaginación cobra vida, la motricidad se fortalece y las habilidades sociales florecen, creando un impacto positivo en la salud física, mental y emocional de los pequeños, a la vez que fomentamos la construcción de habilidades para la convivencia y el respeto y así formar buenos ciudadanos.

La construcción y el mantenimiento de los Ludoparques se realiza en conjunto con la comunidad, con el fin de fortalecer el liderazgo y la organización vecinal. Los pobladores son los motores que impulsan la vida y el corazón de estos espacios y son formados por la Asociación Educativa Caritas Graciosas, nuestro socio estratégico en este proyecto, quienes capacitan a los Comités de Ludoparque, organizan talleres de animadores lúdicos y generan vínculos con las municipalidades para asegurar la sostenibilidad del proyecto.

A la fecha, hemos logrado capacitar a 140 dirigentes y 150 animadores lúdicos a lo largo de la implementación de 8 Ludoparques en diferentes regiones del país. Podemos decir con mucho orgullo que hemos hecho realidad más de 14,500 metros cuadrados de sueños, beneficiando a lo largo de estos años, a más de 25,000 niños y 4,110 familias. Cada parque es un lugar donde la comunidad se une para construir un futuro mejor.

En el 2023, dedicamos nuestro esfuerzo a realizar un mantenimiento general de la infraestructura, áreas verdes y juegos de los Ludoparques, para que las comunidades cercanas sigan beneficiándose y, así, asegurar la sostenibilidad del proyecto. Esto no hubiera sido posible sin el apoyo de las municipalidades, las que también contribuyeron a la remodelación e implementación de mejoras en los Ludoparques intervenidos.

A la fecha, hemos logrado capacitar a

140

dirigentes y

150

animadores lúdicos a lo largo de la implementación de 8 Ludoparques en diferentes regiones del país.

+14,500

metros cuadrados de Ludoparques

Más de

4,110

familias beneficiadas



Creemos firmemente en nuestro papel de agentes de cambio positivo y en nuestra visión de construir un mundo mejor, donde el bienestar de la comunidad sea tan esencial como el éxito comercial. Por esa razón, estamos trabajando en darle una mirada más holística a la promoción del derecho al juego integrándolo en cada uno de nuestros negocios y acercándonos a nuestros grupos de interés.

Esta nueva mirada contempla la creación de espacios y la implementación acciones lúdicas para mejorar la vida de las familias en las zonas de influencia de Los Portales, ya sea en el desarrollo de proyectos inmobiliarios para nuestros clientes, la entrega de productos complementarios para la estadía de los huéspedes de nuestros hoteles, la implementación de actividades externas o haciendo incidencia pública que nos permita aportar aún más a la sociedad. Este nuevo enfoque es una manifestación de nuestro compromiso a largo plazo con todas las zonas de influencia de Los Portales.

Invitamos a otras empresas y organizaciones a unirse a esta iniciativa, para que cada espacio de juego sea un lugar de esperanza y alegría para los niños y sus familias. Juntos, podemos construir un Perú donde el juego sea un derecho para todos, un país donde los sueños de los niños se conviertan en realidad y donde fomentemos la ciudadanía.

Juntos, podemos construir un futuro mejor a través del juego.

Visión de negocio

UNIDADES DE NEGOCIO QUE TRANSFORMAN VIDAS

En Los Portales, conocemos a nuestros clientes y generamos un impacto positivo en las comunidades a las que servimos. Nos adelantamos a sus necesidades, anticipándonos de manera proactiva para brindar soluciones inmobiliarias excepcionales y construir relaciones duraderas. En cada proyecto, no solo construimos edificaciones, sino también un entorno propicio para el bienestar y el crecimiento sostenible.

Nuestro éxito se basa en el conocimiento de nuestros clientes y sus necesidades para así poder satisfacerlas.

7.3%

de las viviendas formales son entregadas por Los Portales (sin incluir HU)

380,000

habitantes a nivel nacional son abastecidos con agua potable gracias a nuestros proyectos inmobiliarios.

3

UNIDADES DE NEGOCIO

Los Portales Corporativo
Los Portales Habilitación Urbana
Los Portales Vivienda Social
Los Portales Departamentos
Los Portales Hoteles

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2023

Los Portales S.A.

Habilitación Urbana

Desarrollo de proyectos de habilitación urbana

Ventas contables (S/ millones)
652.3

Utilidad operativa (S/ millones)
168.4

Utilidad del ejercicio (S/ millones)
112.3

EBITDA ajustado (S/ millones)
181.6

Los Portales S.A.

Vivienda Social

Desarrollo de proyectos de vivienda social: Mi Vivienda, Techo Propio y Techo Propio Directo

Ventas contables (S/ millones)
212.3

Utilidad operativa (S/ millones)
32.9

Utilidad del ejercicio (S/ millones)
20.9

EBITDA ajustado (S/ millones)
35.3

Los Portales Departamentos S.A.C.

Departamentos

Desarrollo de proyectos de vivienda residencial y multifamiliares: créditos hipotecarios y Mi Vivienda

Ventas contables (S/ millones)
80.8

Utilidad operativa (S/ millones)
7.5

Utilidad del ejercicio (S/ millones)
3.1

EBITDA ajustado (S/ millones)
8.8

LP Hoteles S.A.

Hoteles

Operación de hoteles mediante la inversión en unidades propias y de terceros: Country Club Lima Hotel y Arennas Mancora (5 estrellas). LP Cusco, LP Piura y LP Tarma (4 estrellas).

Ventas contables (S/ millones)
51.8

Utilidad operativa (S/ millones)
10.2

Utilidad del ejercicio (S/ millones)
6.6

EBITDA ajustado (S/ millones)
18.2

Los Portales S.A.

Renta

Gestión del negocio de arrendamiento de locales comerciales y oficinas.

Ventas contables (S/ millones)
1.9

Utilidad operativa (S/ millones)
1.4

Utilidad del ejercicio (S/ millones)
-0.1

EBITDA ajustado (S/ millones)
1.9

Los Portales S.A. y Subsidiarias

Consolidado

Ventas contables (S/ millones)
1040.2

Utilidad operativa (S/ millones)
217.3

Utilidad del ejercicio (S/ millones)
133.4

EBITDA ajustado (S/ millones)
249.9

UNIDADES DE NEGOCIO CON
VISIÓN TRANSFORMADORA

LOS PORTALES CORPORATIVO

Visión de Equipo: Superando desafíos

Durante el 2023, superamos desafíos trabajando de la mano con Los Portales Corporativo como núcleo. Nuestra transformación digital, mediante tecnologías vanguardistas, impacta positivamente en todas las áreas de negocios y beneficia a nuestros clientes en los sectores inmobiliario, hotelero y de rentas. Creamos espacios innovadores sustentados en el conocimiento de nuestros clientes, la creatividad de nuestro equipo y el desarrollo sostenible del entorno.



LOS PORTALES CORPORATIVO

LOGRAMOS SUPERAR EL ENTORNO DESAFIANTE QUE IMPUSO UN 2023 EXTREMADAMENTE COMPLEJO, GRACIAS AL TRABAJO COORDINADO Y RESILIENTE DE TODAS NUESTRAS UNIDADES DE NEGOCIO, DE LA MANO CON LOS PORTALES CORPORATIVO.

VENTAS TOTALES
1,040.2
en S/ millones

UTILIDAD BRUTA
416.6
en S/ millones

UTILIDAD OPERATIVA
217.3
en S/ millones

UTILIDAD NETA
133.4
en S/ millones

EBITDA AJUSTADO
249.9
en S/ millones

MARGEN EBITDA
24%

Los Portales logró superar el entorno desafiante que impuso un año 2023 extremadamente complicado para todas las industrias a nivel económico y social. Gracias al trabajo coordinado y resiliente de todas nuestras unidades de negocio, de la mano con Los Portales Corporativo, sostuvimos nuestra productividad, reforzamos todas nuestras capacidades y generamos valor.

Somos una empresa que funciona gracias a la sinergia de todas sus unidades de negocio, las cuales logran integrarse y alinearse a la filosofía y objetivos empresariales gracias a Los Portales Corporativo, el cual centraliza todas las dimensiones de nuestra gestión corporativa, sostiene el movimiento empresarial y potencia nuestra marca comercial.

La visión que tenemos como corporación en el mediano plazo es consolidarnos como una empresa financieramente sostenible. Esto significa incorporar, atender y fortalecer variables indispensables, tales como la estabilidad económica, el cliente, el capital humano, la gestión del riesgo, la transformación digital, el buen gobierno corporativo y el medioambiente.

Como socio interno irremplazable, Los Portales Corporativo es una sólida estructura matricial que nos potencia como corporación. Los Portales Corporativo cumple con las funciones principales de a) desarrollar y difundir el planteamiento centralizado de los negocios de la empresa, b) sentar las bases de nuestro crecimiento sostenible, c) velar por el cumplimiento de nuestras políticas corporativas y buenas prácticas, d) implementar constantes acciones de fortalecimiento corporativo, e) contribuir al éxito frente a las exigencias de ser una empresa de nuestra envergadura. Para ello, consolida los siguientes servicios:

- Finanzas
- Tesorería
- Créditos y Cobranzas
- Planeamiento
- Contabilidad
- Administración y Logística
- Capital Humano
- Legal
- Control de Gestión
- Mejora Continua e Innovación
- Tecnología de la Información
- Marketing

A su vez, Los Portales Corporativo cuenta con el área de Auditoría Interna, que está representada por nuestros dos grupos accionistas (Grupo Raffo y Grupo ICA) y se encuentra bajo la Dirección Corporativa Interna del Grupo ICA de México. Esta área es fundamental para el buen desarrollo del negocio, porque facilita que cada unidad Los Portales minimice los riesgos potenciales de sus operaciones y siga creciendo.

Nuestra visión en el mediano plazo es consolidarnos como una empresa financieramente sostenible. Esto significa incorporar, atender y fortalecer variables indispensables, como la estabilidad económica, el cliente, el capital humano, la gestión del riesgo, la transformación digital, el buen gobierno corporativo y el medioambiente.

LOS PORTALES CORPORATIVO

ESTRUCTURA MATRICIAL

SÓLIDA ESTRUCTURA MATRICIAL

PROPORCIONAMOS A NUESTRAS UNIDADES DE NEGOCIO UN SÓLIDO SOPORTE PARA OPERAR.

SINERGIA CORPORATIVA

MANTENEMOS POLÍTICAS ESTANDARIZADAS PARA TODAS NUESTRAS UNIDADES DE NEGOCIO.

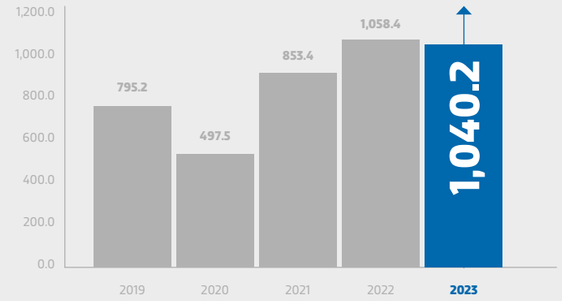
OPTIMIZAMOS EFICIENCIA

TRATAMIENTO CENTRALIZADO PARA NUESTRAS UNIDADES DE NEGOCIO.

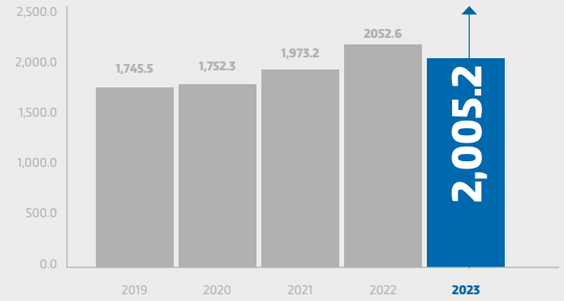
FACTORES DE ÉXITO

ANTICIPACIÓN. CONOCIMIENTO DE NUESTRO CLIENTE. ENFOQUE EN NUESTROS NEGOCIOS CORE.

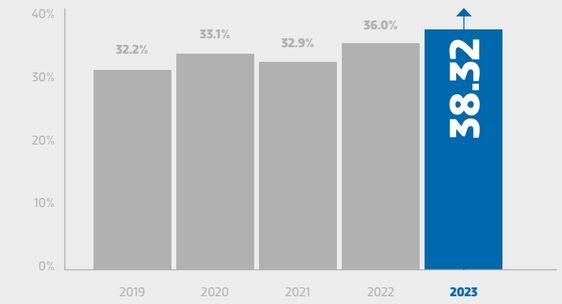
Ventas Totales
S/ millones



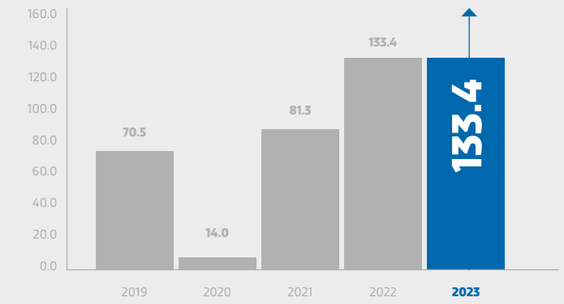
Total Activos
S/ millones



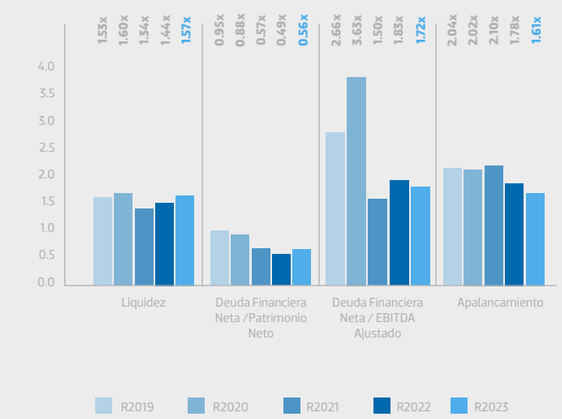
Solvencia
%



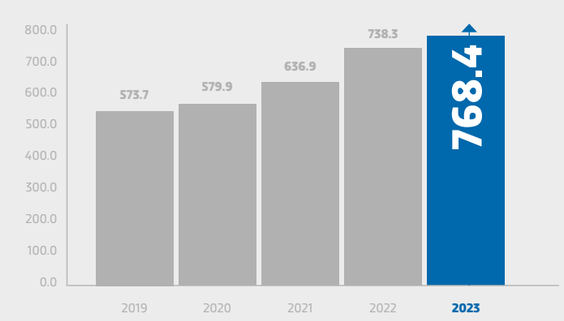
Utilidad del Ejercicio
S/ millones



Ratios Financieros



Patrimonio Neto



UNIDADES DE NEGOCIO CON
VISIÓN TRANSFORMADORA

LOS PORTALES HABILITACIÓN URBANA

Visión Urbana: Construyendo un futuro sólido para mejorar la calidad de vida

Dedicamos nuestros esfuerzos a construir un futuro sólido que mejore la vida de miles de peruanos mediante servicios esenciales como títulos de propiedad, agua, desagüe, parques, jardines, y contribuciones municipales y educativas.

959
Hectáreas vendidas

389
Número de proyectos

75,579
Unidades vendidas

15,971
Stock de Créditos Directos

S/ 1,716,232
Créditos directos entregados



LOS PORTALES HABILITACIÓN URBANA

OTORGAMOS MÁS DE 6,000 CRÉDITOS DIRECTOS A FAMILIAS CON LIMITACIONES PARA ACCEDER AL SISTEMA FINANCIERO Y 11,772 TÍTULOS DE PROPIEDAD, CON LO QUE CONTRIBUIMOS A LA ESTABILIDAD Y TRANQUILIDAD DE MUCHAS FAMILIAS PERUANAS.

VENTAS TOTALES
652.3
en S/ millones

UTILIDAD BRUTA
307.3
en S/ millones

UTILIDAD OPERATIVA
168.4
en S/ millones

UTILIDAD NETA
112.3
en S/ millones

EBITDA AJUSTADO
181.6
en S/ millones

MARGEN EBITDA
27.84%

Nuestra unidad de negocios de Habilitación Urbana trabaja arduamente en diversas regiones del país, con el propósito de que millones de peruanos, que no tienen acceso al crédito financiero, puedan adquirir una vivienda formal y mejorar su calidad de vida. A través de estos esfuerzos, contribuimos al desarrollo ordenado de nuestras ciudades. Desarrollamos proyectos de habilitación de terrenos lotizados que cuentan con servicios básicos, como título de propiedad, agua, desagüe, parques, jardines, aportes municipales y educativos, entre otros.

Logros Comerciales

En el 2023, la unidad de Habilitación Urbana vendió 6,462 lotes, lo que generó ingresos por USD 69 millones, es decir que nuestras ventas aumentaron en más de un millón en comparación con el año 2022. Además, efectuamos 66,215 visitas comerciales. De esta manera, casi 20,000 personas visitaron nuestras salas de ventas, por lo que nuestro ratio presencial se incrementó de 10% en el 2022 a 17% este año.



LOS PORTALES HABILITACIÓN URBANA

Parte de nuestro excelente desempeño comercial durante el 2023 se debe a la implementación del nuevo sistema CRM Salesforce en la Plaza Ica Dunas. Se trata de un avance tecnológico de clase mundial que transformará por completo la gestión que tenemos de nuestros clientes y fortalecerá nuestras relaciones con ellos, a través de una experiencia de primera.

Desarrollo de Negocios

La innovación continua es parte de nuestro proceder como empresa y como unidad de negocio; por ello, en el 2023, comenzamos la comercialización de dos nuevos productos: el condominio Quinta Las Palmas, en Piura, y el condominio Casarenas, en Trujillo.

Además, repusimos terrenos en plazas críticas en Piura, San Isidro, Barranca y Carabayllo. Este logro fortalece nuestra presencia en el rubro y evidencia la óptima gestión desarrollada por nuestra unidad de Habilitación Urbana en el 2023.

En cuanto a Créditos y Cobranzas, otorgamos más de 6,000 créditos directos y entregamos 11,772 títulos de propiedad a las familias peruanas.

Operaciones

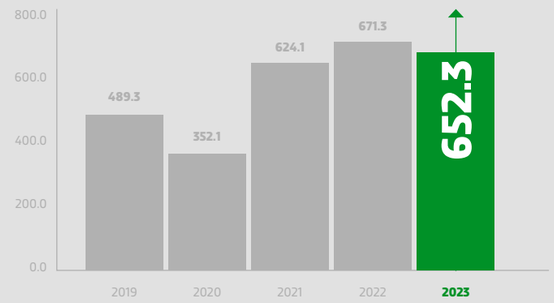
Como parte de nuestra responsabilidad social empresarial, entregamos agua a más de 380,000 peruanos, con una cantidad total de 1,000 lt por segundo, que equivale a dar agua a toda la ciudad de Ica. Nuestro compromiso con el medioambiente también se hizo evidente con la implementación de más de 130 hectáreas de parques y jardines equipados y diseñados para entregar espacios que generan bienestar.

A su vez, hemos transferido al Estado peruano infraestructura pública por un impactante valor de S/ 133 millones. Con este logro, contribuimos al desarrollo formal de las ciudades donde Los Portales tiene presencia.

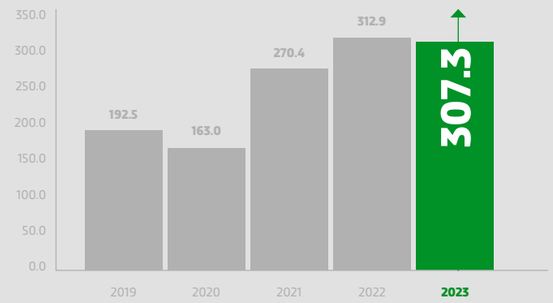
Además, resaltamos el importante logro de haber construido y entregado a la EPS Emapa Cañete una planta de tratamiento de aguas residuales por un valor de S/ 8 millones. Esta iniciativa beneficiará a los pobladores del distrito de Chilca.

Hemos transferido al Estado peruano infraestructura pública por un impactante valor de S/ 133 millones. Con este logro, contribuimos al desarrollo formal de las ciudades donde Los Portales tiene presencia y a su desarrollo.

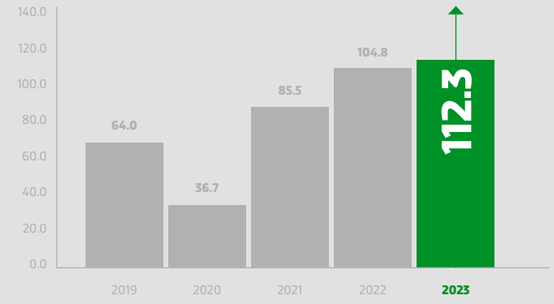
Ventas
S/ millones



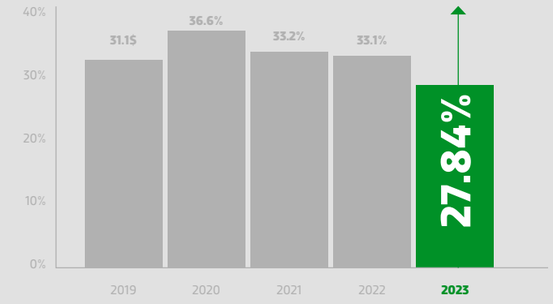
Utilidad bruta
S/ millones



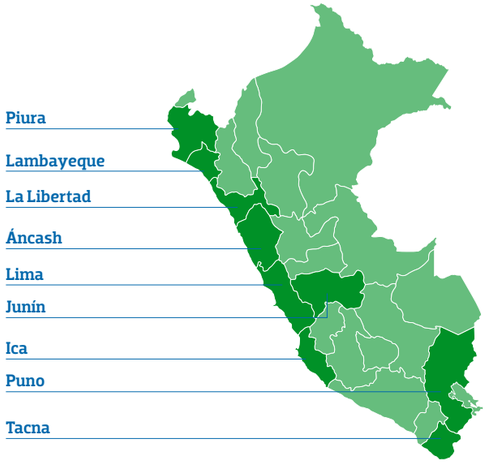
Utilidad neta
S/ millones



Margen EBITDA
%



Presencia Geográfica



Piura
39 proyectos
7,419 unidades vendibles
6,961 unidades vendidas

Lambayeque
51 proyectos
9,074 unidades vendibles
8,486 unidades vendidas

La Libertad
18 proyectos
3,410 unidades vendibles
3,012 unidades vendidas

Áncash
19 proyectos
3,715 unidades vendibles
3,536 unidades vendidas

Lima
197 proyectos
44,197 unidades vendibles
41,757 unidades vendidas

Ica
57 proyectos
7,774 unidades vendibles
7,286 unidades vendidas

Tacna
5 proyectos
1,042 unidades vendibles
1,036 unidades vendidas

Junín
14 proyectos
2,689 unidades vendibles
2,427 unidades vendidas

Puno
8 proyectos
1,225 unidades vendibles
1,078 unidades vendidas

UNIDADES DE NEGOCIO CON
VISIÓN TRANSFORMADORA

LOS PORTALES VIVIENDA SOCIAL

Visión Social: Acceso financiero e innovación en Vivienda Social

Facilitamos a las familias el acceso al sistema financiero y a los subsidios estatales, apostando por propuestas innovadoras para consolidarnos como líderes desarrolladores de vivienda social a nivel nacional.

95
Proyectos

14,309
Unidades vendidas



LOS PORTALES VIVIENDA SOCIAL

LA UNIDAD DE VIVIENDA SOCIAL BRINDA VIVIENDAS DIGNAS, ÁREAS DE RECREACIÓN CON TODOS LOS SERVICIOS Y TÍTULOS DE PROPIEDAD A LAS FAMILIAS PERUANAS DE INGRESOS MEDIOS Y BAJOS.

Contamos con tres productos enmarcados en los programas de vivienda promovidos por el Estado peruano: Mi Vivienda, Techo Propio y Techo Propio Directo. Desde el año 2009, la unidad ha construido 85 proyectos y entregado 13,121 viviendas en las ciudades de Piura, Chiclayo, Lambayeque, Trujillo, Chimbote, Chilca e Ica.

Nuestra visión es convertirnos en una unidad de negocio independiente y especializada que nos permita ser líderes del sector, con el soporte de las áreas matriciales y de *back office*. Para ello, la diversificación geográfica y de nuestros productos impulsará la sostenibilidad del negocio.

VENTAS TOTALES
212.3
en S/ millones

UTILIDAD BRUTA
54.0
en S/ millones

UTILIDAD OPERATIVA
32.9
en S/ millones

UTILIDAD NETA
20.9
en S/ millones

EBITDA AJUSTADO
35.3
en S/ millones

MARGEN EBITDA
16.63%



LOS PORTALES VIVIENDA SOCIAL

Hitos 2023

En la Unidad de Vivienda Social, hemos logrado crecer 15% en venta comercial en comparación con el 2022: pasamos de S/ 175 millones a S/ 201 millones. Lanzamos 9 proyectos en diferentes ciudades del Perú y, con ello, hemos entregado más de 2,000 viviendas. También, logramos abrir la plaza Chimbote y, así, ampliar nuestra oferta.

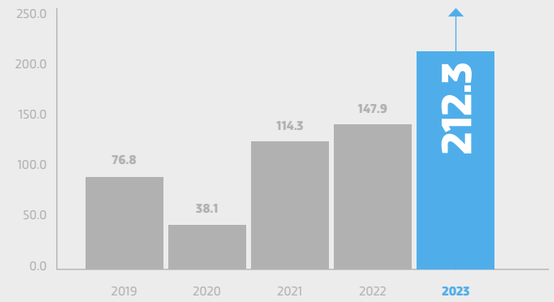
En el 2023, construimos 10 proyectos con un total de 2,092 viviendas por un valor de S/ 153 millones. La unidad recaudó este año S/ 178 millones, que representa el 96% de nuestra recaudación neta. Entregamos 2,341 viviendas a las familias peruanas que confiaron en nuestros servicios y oportunidades, que equivale a S/ 2011.6 millones; este logro significa una notable crecimiento del 44% frente al 2022.

Además, en el 2023, la unidad de Vivienda Social se consolidó como el mayor promotor del programa Techo Propio a nivel nacional, porque desembolsamos 1,596 bonos familiares habitacionales. Con ello, logramos ocupar el primer lugar en desembolsos y subimos nuestra participación en el mercado de 9% en el 2022 al 15% este año.

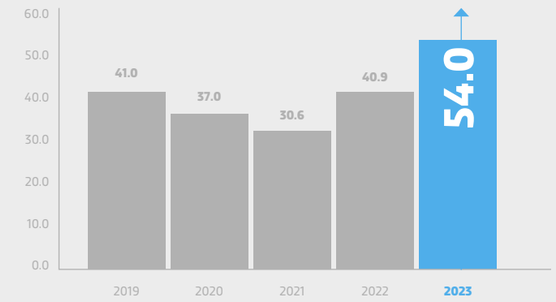
Nos posicionamos como el mayor promotor del programa Techo Propio a nivel nacional, porque desembolsamos 1,596 bonos familiares habitacionales. Así, subimos nuestra participación en el mercado de 9% en el 2022 a 15% este año.

Entregamos 2,341 viviendas a las familias peruanas que confiaron en nuestros servicios y oportunidades, que equivale a S/ 2011.6 millones; este logro significa una notable crecimiento del 44% frente al 2022.

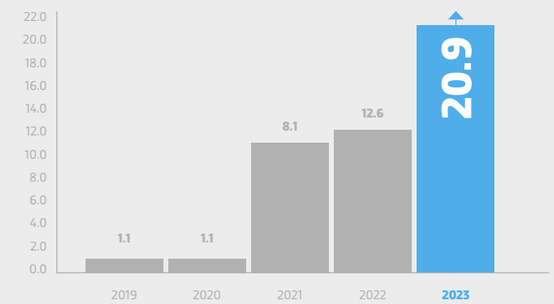
Ventas
S/ millones



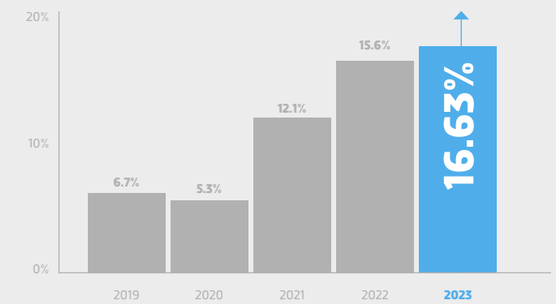
Utilidad Bruta
S/ millones



Utilidad Neta
S/ millones



Margen EBITDA
%



Presencia Geográfica



PIURA
24 proyectos
4,763 unidades vendibles
4,387 unidades vendidas

LAMBAYEQUE
20 proyectos
3,458 unidades vendibles
3,154 unidades vendidas

LA LIBERTAD
2 proyectos
275 unidades vendibles
272 unidades vendidas

ÁNCASH
6 proyectos
1,084 unidades vendibles
871 unidades vendidas

LIMA
5 proyectos
529 unidades vendibles
401 unidades vendidas

JUNÍN
1 proyecto
9 unidades vendibles
2 unidades vendidas

ICA
37 proyectos
5,708 unidades vendibles
5,222 unidades vendidas

UNIDADES DE NEGOCIO CON
VISIÓN TRANSFORMADORA

LOS PORTALES DEPARTAMENTOS

Visión Sostenible: Viviendas que mejoran la calidad de vida y el entorno

Nuestra misión es proporcionar viviendas dignas para los peruanos, con una oferta que destaca por el diseño y la funcionalidad de los departamentos, contribuyendo a la sostenibilidad ambiental desde la concepción hasta la operación de los edificios.

10
Proyectos

3,049
Unidades vendidas



LOS PORTALES DEPARTAMENTOS

CONSOLIDAMOS NUESTRA PRESENCIA EN EL MERCADO CON EL DESARROLLO DE PRODUCTOS MÁS COMPETITIVOS, LA MEJORA DE NUESTRO PRODUCTO PRELIMINAR Y LA ESTANDARIZACIÓN DE NUESTRAS SALAS DE VENTAS.

VENTAS TOTALES
80.8
en S/ millones

UTILIDAD BRUTA
19.4
en S/ millones

UTILIDAD OPERATIVA
7.5
en S/ millones

UTILIDAD NETA
3.1
en S/ millones

EBITDA AJUSTADO
8.8
en S/ millones

MARGEN EBITDA
10.84%

Hitos 2023

En la unidad de Departamentos de Los Portales, nuestra visión es continuar preparando el negocio para su sostenibilidad en el mediano plazo. Esta visión contempla diversos aspectos del negocio, como la organización, los procesos, el control, la estructura deuda/capital y nuestra capacidad constructiva.

Durante el 2023,, priorizamos el fortalecimiento del equipo para superar todos los retos. Así, mejoramos nuestro proceso de compra de terrenos. Para ello, integramos a todas las áreas para estar alineados con el producto previo a la compra.



LOS PORTALES DEPARTAMENTOS

Además, desarrollamos productos más competitivos y nos enfocamos en mejorar el producto preliminar, con el fin de lograr una mayor competitividad en el mercado. A su vez, incorporamos áreas comunes funcionales e incrementamos las áreas verdes en nuestros diseños. Otra importante iniciativa de la unidad fue la estandarización de nuestro proceso constructivo para edificios con placas de concreto.
En el 2023, logramos el lanzamiento de nuestro quinto proyecto en el Cercado de Lima, Gran Central Colonial 2, un edificio de 22 pisos con 221 departamentos de 1, 2 y 3 dormitorios que, en promedio, miden 58 m². Además, ingresamos a una nueva plaza con el lanzamiento del proyecto Gran Guardia Peruana en el distrito de Chorrillos, que cuenta con 11 pisos.

Contamos con 6 proyectos reconocidos con la prestigiosa certificación Edge Champions: Gran Parque Roma, Mirador del Golf 2, La Mar, Gran Central Colonial, Gran Tomás Valle y Gran Plaza Loreto.

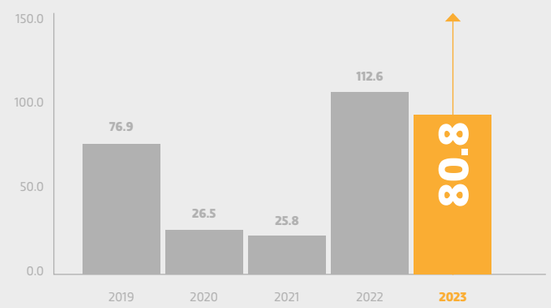
Nuestro proyectos cumplen los estándares más altos. Por ello, al año 2023, contamos con 6 proyectos reconocidos con la prestigiosa certificación Edge Champions: Gran Parque Roma, Mirador del Golf 2, La Mar, Gran Central Colonial, Gran Tomás Valle y Gran Plaza Loreto.

Asimismo, durante este año, estandarizamos nuestras salas de ventas y consolidamos nuestro principal activo humano, que es nuestra fuerza de ventas. Tuvimos la oportunidad de participar en las principales ferias inmobiliarias llevadas a cabo en el 2023 (Feria Nexo Explanada Manuel Olguín, Expo Urbania Parque de la Exposición, Feria Nexo Explanada Parque de la Exposición, Expo Urbania Estacionamiento Jokey Plaza). En cada uno de estos importantes eventos comerciales, mostramos todas nuestras ofertas y conseguimos brindarle un nuevo hogar a más de 90 familias.

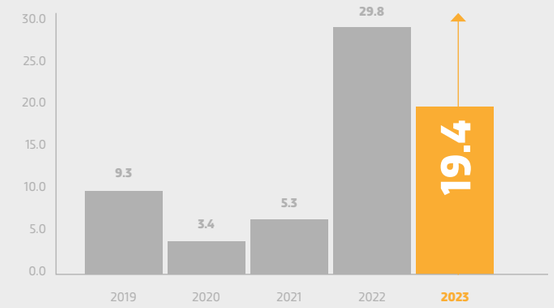
A su vez, consolidamos el CRM Soho en el control y seguimiento de las ventas, establecimos el modelo de gobierno, el reporte de trade marketing, *dashboard* de márketing digital, estudio de mercado y gestión de inventarios, y efectuamos el seguimiento a las KPI de ventas. También, fortalecimos el equipo de *callcenter*, por lo que crecimos 70% en contactabilidad y aumentamos 44% en efectividad.

Desarrollamos productos más competitivos y nos enfocamos el mejorar el producto preliminar, con el fin de lograr una mayor competitividad en el mercado.

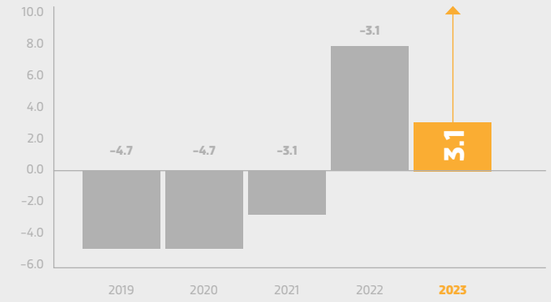
Ventas
S/ millones



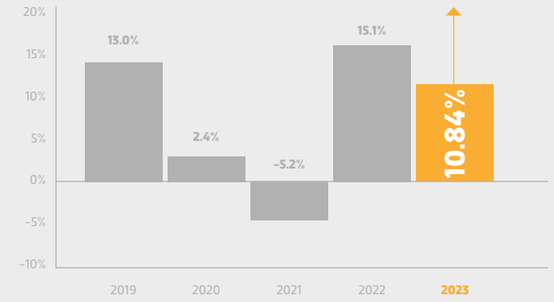
Utilidad Bruta
S/ millones



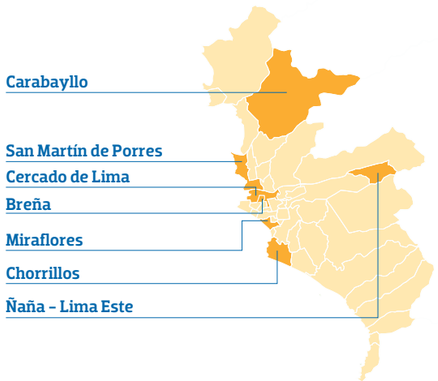
Utilidad Neta
S/ millones



Margen EBITDA
%



Presencia Geográfica



Breña
Gran Plaza Loreto

San Martín de Porres
Gran Tomás Valle

Miraflores
La Mar

Cercado de Lima
Gran Central Colonial
Gran Colonial
Gran Parque Roma

Carabayllo
Sol de Carabayllo

Chorrillos
Gran Guardia Peruana

Ñaña - Lima Este
Mirador del Golf - Etapa II
Mirador del Golf - Etapa I

UNIDADES DE NEGOCIO CON
VISIÓN TRANSFORMADORA

LOS PORTALES HOTELES

Visión Innovadora: Adaptación e innovación para ofrecer calidad constante

Constantemente buscamos la innovación, el cambio y la flexibilidad en todas nuestras operaciones para ofrecer a nuestros huéspedes más que una experiencia hotelera.

4	5	303
Ciudades	Hoteles	Habitaciones



LOS PORTALES HOTELES

GRACIAS AL COMPROMISO DEL EQUIPO Y NUESTRA CAPACIDAD DE ANTICIPACIÓN Y ADAPTACIÓN, LA UNIDAD DE HOTELES OBTUVO UN BUEN DESEMPEÑO Y SUPERÓ SUS PROPIAS PROYECCIONES Y EXPECTATIVAS.

VENTAS TOTALES
51.8
en S/ millones

UTILIDAD BRUTA
21.6
en S/ millones

UTILIDAD OPERATIVA
10.2
en S/ millones

UTILIDAD NETA
6.6
en S/ millones

EBITDA AJUSTADO
18.2
en S/ millones

MARGEN EBITDA
35.04%

Logros 2023

El año 2023 fue un ciclo complejo para el Perú y el mundo que impactó en múltiples frentes, entre ellos, a la industria hotelera. Sin embargo, gracias al compromiso de nuestro equipo y nuestra capacidad de adaptación y anticipación, pudimos tener un buen desempeño y superar nuestras propias expectativas.

En cuanto a Alojamiento, elevamos nuestra tarifa promedio en un 5.6% en comparación con el 2022. También tuvimos un aumento del 8% en las ventas del segmento corporativo y un crecimiento del 16% en las ventas de eventos frente al año pasado.



LOS PORTALES HOTELES

Nuestro Country Club Lima Hotel recibió el Condé Nast Traveler Reader's Choice Awards, que nos clasificó entre los 20 mejores hoteles de Sudamérica. Además, recibimos el título de Mejor Hotel de Golf del Perú 2023 y fuimos reconocidos en los Tripadvisor Travelers' Choice Awards.

En Alimentos y Bebidas, tuvimos un crecimiento del 10% en el Bar Inglés y un 11% en la Panadería del Country frente al 2022. También fortalecimos nuestra oferta gastronómica con la reciente remodelación del Jardín del Country y el lanzamiento de la nueva carta Perroquet. Además, recibimos el título de Mejor Restaurante de Alta Cocina en América Latina 2023 por los World Culinary Awards.

Por otro lado, el Hotel Arennas Mancora fue reconocido en los Tripadvisor Travelers' Choice Awards 2023.

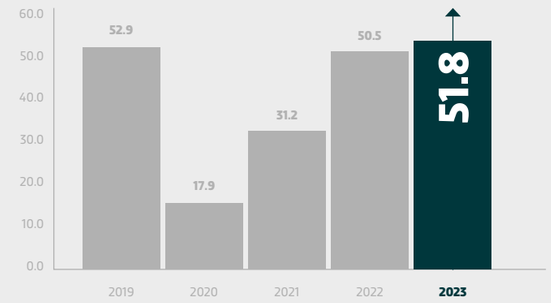
LP Los Portales Hotel Piura logró un sólido crecimiento del 16% respecto del año anterior en las ventas del segmento corporativo. LP Los Portales Hotel Cuzco logró un estupendo incremento del 35% en las ventas de eventos versus el 2022; además, remodelamos la recepción y el lobby del hotel para ofrecer un excelente servicio. LP Los Portales Hotel Tarma creció en un 18% en las ventas de eventos.

En síntesis, a pesar de haber experimentado un duro año 2023, nuestra unidad de Hoteles mantuvo un margen hotelero de 66%, el más saludable de nuestra industria.

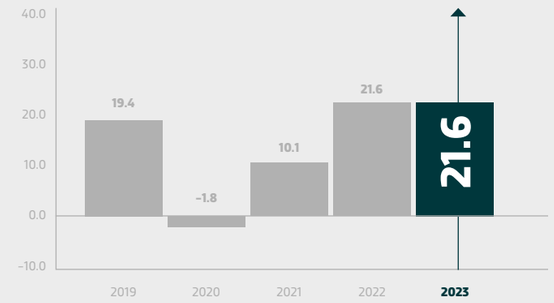
Tuvimos un aumento del 8% en las ventas del segmento corporativo y un crecimiento del 16% en las ventas de eventos frente al año pasado.

Nuestra unidad de Hoteles mantuvo un margen hotelero de 66%, el más saludable de la industria.

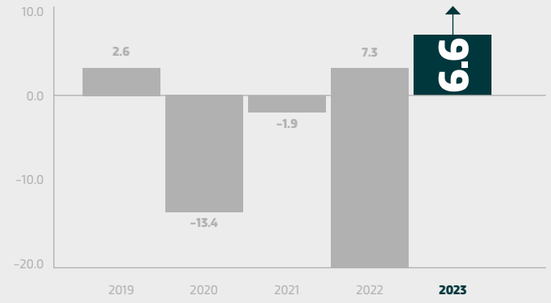
Ventas
S/ millones



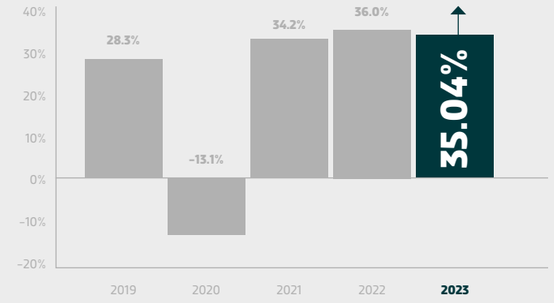
Utilidad Bruta
S/ millones



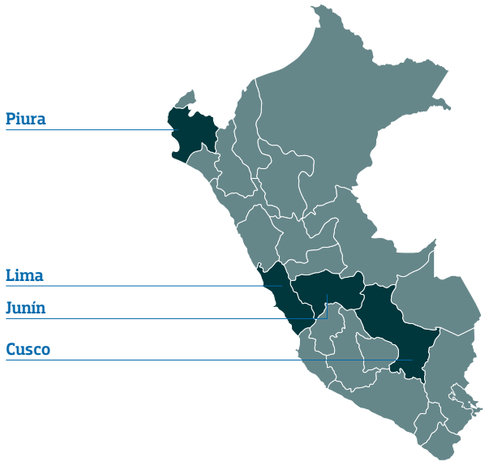
Utilidad Neta
S/ millones



Margen EBITDA
%



Presencia Geográfica



PIURA
Arennas Mancora
22 habitaciones

LP Los Portales Hotel
Piura
86 habitaciones

LIMA
Country Club Lima Hotel
83 habitaciones

JUNÍN
LP Los Portales Hotel
Tarma
62 habitaciones

CUSCO
LP Los Portales Hotel
Cusco
50 habitaciones

Visión sostenible

AVANZAMOS HACIA UN FUTURO SOSTENIBLE Y RENTABLE

Más allá de los resultados, nuestra visión transformadora se refleja en la sostenibilidad financiera. Cada inversión y cada ganancia están alineadas con una visión que va más allá del presente, construyendo un camino financiero sostenible para el futuro.

4

ESTADOS FINANCIEROS

Estados Financieros Separados
Estados Financieros Consolidados

ANEXOS

Anexo 1
Reporte Sobre el Cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo – Los Portales 2023

Anexo 2
Reporte de Sostenibilidad Corporativa
Los Portales 2023

Los Portales S.A.

Estados financieros separados

al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 junto con el dictamen de los auditores independientes

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.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022
junto con el dictamen de los auditores independientes

Building a better working world

Los Portales S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 junto con el dictamen de los auditores independientes

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

Tanaka, Valdivia & Asociados
Sociedad Civil de R. L

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Los Portales S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Los Portales S.A. (la Compañía), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Base de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) (Código IESBA) aprobado por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros separados en Perú, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código IESBA. Creemos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Énfasis sobre la información separada

Los estados financieros separados de Los Portales S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera, tal como se indica en la nota 28.1(i). Estos estados financieros separados se deben leer conjuntamente con los estados financieros consolidados de Los Portales S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2023, que se preparan y presentan por separado.

Building a better working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período en curso. Estos asuntos se abordaron en el contexto de la auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión del auditor correspondiente, y no proporcionamos una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, a continuación, se detalla la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la realización de procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros separados. Los resultados de los procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base para la opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

Reconocimiento de ingresos por venta de inmuebles

Descripción del asunto	La Compañía en aplicación de la NIIF15 (Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes), reconoce un ingreso por venta de inmuebles cuando ocurre lo siguiente: - El cliente ha pagado el 20% de cuota inicial; o ha realizado el pago de las primeras 3 cuotas, y - Se ha entregado el bien. Sobre la base de las estimaciones realizadas por la Compañía con evidencia histórica de resoluciones de contratos, si se dan las situaciones anteriormente descritas es más probable que ocurra el cobro de las cuentas por cobrar a sus clientes y por tanto desde ese momento se debe reconocer el ingreso. Consideramos que el reconocimiento de ingresos por venta de inmuebles es un asunto clave de auditoría debido a que corresponde a un importe significativo de los ingresos de la Compañía (S/753,644,000 por venta de inmuebles) y por tratarse de un estimado complejo definido por la gerencia. La descripción de la metodología aplicada en el reconocimiento de ingresos por venta de inmuebles; así como las revelaciones requeridas se presenta en la nota 28.21(a) de los estados financieros.
Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría	Nuestros esfuerzos de auditoría sobre la revisión del adecuado reconocimiento de ingresos por venta de inmuebles se centraron en realizar lo siguiente: - Obtuvimos un entendimiento sobre las políticas, metodología y proceso de reconocimiento de ingresos de la gerencia.

Building a better working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Reconocimiento de ingresos por venta de inmuebles

- Evaluamos la calidad e integridad de los datos de los reportes operativos utilizados en la estimación de la Compañía del momento en el cual se debe reconocer el ingreso.
- Recalculamos el estimado preparado por la Compañía y verificamos que el reconocimiento de los ingresos se realice cuando existe una mayor posibilidad de que el cliente pague sus cuotas.
- Confirmamos que se hayan reconocido los ingresos por venta de inmuebles siguiendo las siguientes condiciones: i) El cliente ha pagado el 20% de cuota inicial; o ha realizado el pago de las primeras 3 cuotas; y ii) Se ha entregado el bien.
- Evaluamos la idoneidad de las revelaciones de los ingresos por ventas de inmuebles en las notas de los estados financieros.

Otra información incluida en el Informe Anual 2023 de la Compañía

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria Anual de la Compañía y no forma parte integral de los estados financieros separados ni de nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si de otra manera parece estar materialmente mal expresada. Si, en base al trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material de esta otra información, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos nada que informar en este sentido.

Building a better working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades de la gerencia y los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con las NIIF, y del control interno que la gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de la empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar a la Compañía o cesar las operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera separada de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección importante cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperar que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material de los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.

Building a better working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la gerencia.
- Concluir sobre la idoneidad del uso por parte de la gerencia de la base contable de la empresa en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en el informe de nuestro auditor sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden hacer que la Compañía deje de continuar como una empresa en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros separados, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logre una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, al alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Building a better working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros separados del periodo en curso y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditor salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque se esperaría razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Lima, Perú
22 de marzo de 2024

Refrendado por:



Tanaka, Valdivia & Asociados

Luis Felipe Chancafe Valdivia
Socio a cargo
C.P.C.C. Matrícula No 60571

Los Portales S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	135,445	122,474
Cuentas por cobrar comerciales	4	126,762	145,394
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5	9,933	3,437
Otras cuentas por cobrar, neto	6	3,775	9,164
Inventarios	7	439,389	429,818
Otros activos		1,014	1,447
Total activos corrientes		716,318	711,734
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales	4	697,977	598,389
Otras cuentas por cobrar, neto	6	20,526	11,544
Inversiones en subsidiarias	8	120,734	155,487
Propiedades y equipos, neto	9	38,058	36,301
Propiedades de inversión	10	292,485	325,261
Activos intangibles	11	16,475	10,900
Total activos no corrientes		1,186,255	1,137,882
Total		1,902,573	1,849,616

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Pasivo y Patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	86,034	91,578
Obligaciones por arrendamientos	9(h)	869	941
Factoring con proveedores	13	-	8,951
Cuentas por pagar comerciales	14	300,038	308,731
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5	15,315	16,589
Otras cuentas por pagar	15	95,709	131,204
Provisiones	24.1(v)	1,646	1,424
Total pasivos corrientes		499,611	559,418
Total pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	518,269	405,295
Obligaciones por arrendamientos	9(h)	590	372
Cuentas por pagar comerciales	14	62,606	70,278
Otras cuentas por pagar	15	11,767	30,630
Impuesto a la renta diferido pasivo	16(c)	49,861	40,831
Total pasivos no corrientes		643,093	547,406
Total pasivos		1,142,704	1,106,824
Patrimonio neto	17		
Capital emitido		253,754	253,754
Excedente de revaluación		3,944	3,944
Reserva legal		50,751	50,751
Resultados acumulados		451,420	434,343
Total patrimonio neto		759,869	742,792
Total		1,902,573	1,849,616

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

Los Portales S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2023 y de 2022

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Operaciones Continuas.			
Ingresos por ventas de inmuebles		753,644	713,707
Ingresos por servicios prestados		1,883	1,839
Ingresos por financiamiento de venta de inmuebles		110,456	105,119
Total ingresos	2	865,983	820,665
Costo de venta de inmuebles		(525,933)	(465,578)
Costos por servicios prestados		(672)	(661)
Total costo de venta	18	(526,605)	(466,239)
Utilidad bruta		339,378	354,426
Gastos de venta	19	(81,105)	(64,649)
Gastos de administración	20	(75,429)	(73,416)
Ingresos por dividendos		7,499	-
Otros ingresos	22	35,564	19,322
Otros gastos	22	(24,831)	(13,968)
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	10(a)	849	(2,155)
Utilidad de operación		201,925	219,560
Gastos financieros	23	(52,851)	(42,322)
Diferencia en cambio, neta	25.1(a)(i)	(1,134)	(10,700)
Utilidad antes del impuesto a la renta		147,940	166,538
Impuesto a la renta	16(a)	(42,483)	(50,727)
Utilidad operaciones continuas		105,457	115,811
Operaciones Discontinuas			
Ganancia neta por operaciones discontinuas	8(c)	14,965	-
Total Operaciones Discontinuas		14,965	-
Resultado integral del año		120,422	115,811

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	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 2022	253,754	50,751	3,944	350,532	658,981
Utilidad del año	-	-	-	115,811	115,811
Dividendos declarados y pagados, nota 17(d)	-	-	-	(32,000)	(32,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	253,754	50,751	3,944	434,343	742,792
Utilidad del año	-	-	-	120,422	120,422
Dividendos declarados y pagados, nota 17(d)	-	-	-	(103,345)	(103,345)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	253,754	50,751	3,944	451,420	759,869

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

Los Portales S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Flujos de efectivo actividades de operación			
Utilidad del año		120,422	115,811
Ajustes a la utilidad:			
Depreciación	9(a)	9,655	7,723
Amortización	11(b)	3,317	2,634
Impuesto a la renta diferido	16(c)	9,030	14,170
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	10(a)	(849)	2,155
Diferencia en cambio	12(f) y 9(h)	(7,204)	(12,557)
Ajuste costo amortizado de terrenos	22	(3,124)	(335)
Venta de cartera	4(e)	(3,697)	(2,031)
Estimación de deterioro de otras cuentas por cobrar	6(d)	569	641
Utilidad venta negocio LPE	8(c)	(21,227)	-
Provisión por deterioro de inmuebles terminados	7(d)	1,239	122
Intereses devengados		52,633	40,287
Otros		(1,084)	(847)
Aumento (disminución) en activos y pasivos -			
Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar		(190,962)	(100,952)
Inventarios		158,450	124,679
Otros activos		(2,763)	(686)
Cuentas por pagar comerciales, relacionadas, otras cuentas por pagar y provisiones		(34,687)	52,166
Intereses pagados	12(f)	(48,476)	(40,698)
Intereses cobrados		77,343	96,554
Impuesto a la renta pagado		(41,032)	(52,697)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		77,553	246,139
Flujos de efectivo actividades de inversión			
Cobro de dividendos		7,499	-
Compra de subsidiarias	8(b)	-	478
Compra de activos intangibles	11(a)	(8,892)	(2,058)
Compra de propiedades y equipos	9(a)	(9,922)	(9,313)
Compra de propiedades de inversión	10(a)	(128,110)	(196,470)
Venta de subsidiaria	8(c)	69,993	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(69,432)	(207,363)

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Flujos de efectivo actividades de financiamiento			
Obtención de obligaciones financieras	12(f)	257,247	157,551
Pago de obligaciones financieras	12(f)	(138,690)	(191,703)
Pagos de obligaciones por arrendamientos	9(h)	(1,411)	(1,394)
Obtención de factoring con proveedores		-	24,851
Pago de factoring con proveedores		(8,951)	(42,965)
Pago de dividendos	17(d)	(103,345)	(32,000)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		4,850	(85,660)
Disminución neta (Aumento neto) de efectivo		12,971	(46,884)
Saldo inicial de efectivo y equivalente de efectivo		122,474	169,358
Saldo final de efectivo y equivalente de efectivo	3	135,445	122,474
Transacciones que no representaron flujos de efectivo -			
Compensación con devolución de aportes cuenta por pagar relacionada	8(d)	20,814	13,072
Adiciones activos derechos de uso	9(a)	1,470	-
Transferencia de inventarios a propiedades de inversión	10(a)	289	6,739
Transferencia de propiedades de inversión a inventarios	10(a)	(166,886)	(149,449)
Pasivo por arrendamiento financiero	12(f)	1,079	4,408

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 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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 cuidad 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 31 de diciembre de 2023 y diciembre del 2022, 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 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.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 15 de febrero de 2023 y han sido aprobados por el Directorio el 30 de marzo de 2022; 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 Infrastructure 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 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 31 de diciembre de 2023 y de 2022, excluyendo los activos y pasivos no asignados se presenta a continuación:

	Inmobiliario S/(000)	Rentas S/(000)	Total S/(000)
Año 2023 -			
Ingresos por ventas y servicios	753,644	1,883	755,527
Ingresos financieros	110,456	-	110,456
Costo de venta y de servicios	(525,933)	(672)	(526,605)
Utilidad bruta	338,167	1,211	339,378
Gastos de ventas	(81,105)	-	(81,105)
Gastos de administración	(75,123)	(306)	(75,429)
Otros ingresos/egresos	18,586	495	19,081
Utilidad de operación	200,525	1,400	201,925
Ingresos financieros	7,754	9	7,763
Gastos financieros	(58,334)	(2,280)	(60,614)
Diferencia en cambio, neta	(1,759)	625	(1,134)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	148,186	(246)	147,940

	Inmobiliario S/(000)	Rentas S/(000)	Total S/(000)
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
Año 2022 -			
Ingresos por ventas y servicios	713,707	1,839	715,546
Ingresos financieros	105,119	-	105,119
Costo de venta y de servicios	(465,578)	(661)	(466,239)
Utilidad bruta	353,248	1,178	354,426

	Inmobiliario S/(000)	Rentas S/(000)	Total S/(000)
Gastos de ventas	(64,648)	(1)	(64,649)
Gastos de administración	(73,191)	(225)	(73,416)
Otros ingresos/egresos	5,041	(1,842)	3,199
Utilidad de operación	220,450	(890)	219,560
Ingresos financieros	2,987	1	2,988
Gastos financieros	(42,617)	(2,693)	(45,310)
Diferencia en cambio, neta	(10,626)	(74)	(10,700)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	170,194	(3,656)	166,538
Al 31 de diciembre de 2022 -			
Activos corrientes	704,517	2,799	707,316
Activos no corrientes	1,001,039	72,223	1,073,262
Total, activos	1,705,556	75,022	1,780,578
Obligaciones financieras corrientes	85,975	4,355	90,330
Otros pasivo corrientes	457,578	443	458,021
Obligaciones financieras no corrientes	384,073	21,222	405,295
Otros pasivos no corrientes	131,731	6,694	138,425
Total, pasivos	1,059,357	32,714	1,092,071

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.

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Total, activos por segmentos	1,883,348	1,780,578
Existencias no asignadas	80	75
Propiedad y equipo no asignados	2,842	3,680
Activos intangibles no asignados	4,893	4,873
Inversión en subsidiaria	501	56,068
Otros activos	672	432
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7,132	1,418
Otras cuentas por cobrar	255	246
Cuentas por cobrar comerciales	1,817	170
Efectivo y equivalente de efectivo	1,033	2,076
Total activos	1,902,573	1,849,616

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Total pasivos por segmentos	1,135,742	1,092,071
Cuentas por pagar comerciales	4,355	3,170
Otras cuentas por pagar	822	7,899
Cuentas por pagar relacionadas	-	2,436
Obligaciones financieras	1,785	1,248
Total pasivos	1,142,704	1,106,824

Ver nota 28.26 para política contable relevante sobre la información por unidades de negocio.

3. Efectivo y equivalente de efectivo

(a) Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Caja y fondos fijos	475	382
Fondos mutuos (b)	11,000	-
Depósitos a plazo (c)	46,846	37,812
Cuentas corrientes (d)	77,124	84,280
Total	135,445	122,474

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2023, incluye un saldo de aproximadamente S/12,593,000 (aproximadamente S/20,913,000, al 31 de diciembre de 2022) 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 31 de diciembre de 2023, 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 31 de diciembre de 2023 y diciembre de 2022, 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 4.00 por ciento y 5.40 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 28.6 para otras políticas relevantes sobre el rubro efectivo y equivalente de efectivo.

4. Cuentas por cobrar comerciales

(a) Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2023			2022		
	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)	119,841	697,977	817,818	141,593	598,389	739,982
Por rentas y servicios prestados (c)	6,921	-	6,921	3,801	-	3,801
	126,762	697,977	824,739	145,394	598,389	743,783

(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 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 22.

Con fecha 26 de enero de 2022, se realizó un contrato de transferencia de cartera de letras sin recurso por un valor nominal de aproximadamente US$8,154,000, 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/2,031,000, que se incluye como “otros ingresos “del estado separado de resultados integrales, nota 22.

En opinión de la Gerencia, las cuentas por cobrar comerciales serán recuperadas por lo que, al 31 de diciembre de 2023 y diciembre de 2022, no fue necesario reconocer una estimación por pérdida crediticia esperada. Ver nota 28.7 para otras políticas relevantes sobre el rubro cuentas por cobrar comerciales.

5. Transacciones con partes relacionadas

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales:		
Subsidiarias -		
Los Portales Departamentos S.A.	812	669
Los Portales en Patrimonio Fideicomiso S.A.C.	13	6
Los Portales Estacionamiento Operadora S.A.	-	432
LP Hoteles S.A.	2,285	1,708
Concesión Estacionamientos Miraflores S.A. – CEMSA	-	619
Otras relacionadas -		
Compañía Minera Kolpa S.A.	-	3
	3,110	3,437
Cuentas por cobrar no comerciales:		
Otras relacionadas -		
Concesión Estacionamiento Gamarra	23	-
LP Usa S.A. 8(e)	6,800	-
Total	6,823	-
Total cuentas por cobrar a partes relacionadas	9,933	3,437
Cuentas por pagar comerciales -		
Subsidiarias -		
Los Portales Estacionamientos Operadora S.A.	-	2,198
Los Portales Estacionamientos S.A.C.	-	98
LP Hoteles S.A.	131	134
Concesión Estacionamiento Miraflores S.A. - CEMSA	-	46
Otras Relacionadas-		
Santa Aurelia S.A.	3	-
Total	134	2,476
Cuenta por pagar no comerciales		
Subsidiarias -		
Los Portales en Patrimonio Fideicomiso	15,181	14,113
Total	15,181	14,113
Total cuentas por pagar a partes relacionadas	15,315	16,589

Las siguientes transacciones se realizaron con accionistas y partes relacionadas:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Subsidiarias -		
Ingresos por servicios de gerenciamiento	9,353	9,017
Ingresos por alquileres	924	1,452
Intereses pagados	852	852
Otras relacionadas -		
Compensación de la Gerencia clave (*)	9,927	9,291

(*) 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 31 de diciembre de 2023 y del 2022, 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 31 de diciembre de 2023 y de 2022, serán cobradas y pagadas en el corto plazo.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas no generan intereses ni tienen garantías específicas.

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

6. Otras cuentas por cobrar

(a) Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2023			2022		
	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)	1,451	-	1,451	4,821	-	4,821
Reclamaciones a terceros	1,151	-	1,151	605	-	605
Tributos por cobrar	1,156	-	1,156	846	-	846
Depósitos en garantía (c)	1,227	20,526	21,753	2,892	12,185	15,077
	4,985	20,526	25,511	9,164	12,185	21,349
Estimación de deterioro por pérdida esperada (e)	(1,210)	-	(1,210)	-	(641)	(641)
	3,775	20,526	24,301	9,164	11,544	20,708

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 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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/16,349,000 y S/9,735,000, respectivamente, los cuales serán liberados a su vencimiento con el pago total de las obligaciones, las mismas que vencen en el 2033.

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial	641	1,175
Adiciones, nota 22	569	641
Castigos	-	(1,175)
	1,210	641

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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.

7. Inventarios

(a) Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Proyectos inmobiliarios en desarrollo (b)	139,433	207,301
Inmuebles terminados (c)	299,045	221,718
Suministros	1,974	2,261
	440,452	431,280
Menos -		
Provisión por deterioro de inmuebles terminados (d)	(1,063)	(1,462)
	439,389	429,818

(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:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial del año	207,301	268,717
Costos de habilitación y construcción	366,424	332,716
Capitalización de intereses, nota 23	-	1,836
Transferencia desde propiedades de inversión, nota 10(a)	166,886	149,449
Transferencia a propiedades de inversión, nota 10(a)	(289)	(6,739)
Transferencia a inmuebles terminados	(600,889)	(538,678)
Saldo final del año	139,433	207,301

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los proyectos inmobiliarios en desarrollo por zonas comprenden:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Lima:		
Zona Sur	15,089	54,323
Zona Centro	-	675
Zona Norte	5,811	18,243
	20,900	73,241
Otras ciudades del Perú:		
Zona Norte	59,581	74,922
Zona Sur	38,186	23,625
Zona Este	20,766	35,513
	118,533	134,060
	139,433	207,301

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el saldo de proyectos inmobiliarios en desarrollo incluye intereses capitalizados por aproximadamente S/3,935,000 y S/7,129,000, respectivamente. Ver nota 28.16 para otras políticas relevantes sobre el rubro.

El movimiento de capitalización de los intereses fue el siguiente:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial del año	7,129	20,058
Adiciones, nota 23	-	1,836
Transferencias a inmuebles terminados	(3,165)	(14,721)
Otros ajustes	(29)	(44)
Saldo final del año	3,935	7,129

(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:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Lima	145,234	87,437
Provincias	153,811	134,281
	299,045	221,718

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial del año	1,462	2,779
Adiciones	1,239	122
Extorno por ventas	(1,638)	(1,439)
Saldo final del año	1,063	1,462

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, las adiciones de provisiones por desvalorización de inventarios por aproximadamente S/1,239,000 y S/122,000 corresponden a saldos de lotes de proyectos antiguos.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de sus inventarios a dichas fechas, por lo que no es necesario registrar alguna provisión adicional.

Ver nota 28.8 para otras políticas relevantes sobre el rubro inventarios.

8. Inversiones en subsidiarias

(a) Al 31 de diciembre, 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:

	Porcentaje de participación		Valor en libros	
	2023 %	2022 %	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Subsidiarias -				
Los Portales Estacionamientos S.A.C. (c)	-	99.99	-	48,767
Los Portales Departamentos S.A.C (d)	99.99	99.99	97,186	76,372
LP USA S.A. (e)	99.99	99.99	33	6,833
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
			120,734	155,487

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial del año	155,487	168,081
Capitalización de cuentas por cobrar LPD (d)	20,814	-
Reducción de capital LPH (f)	-	(13,072)
Devolución de capital LPUSA (e)	(6,800)	-
Venta de acciones de Los Portales Estacionamientos S.A.(c)	(48,767)	-
Compra de acciones de CEGASA (g)	-	115
Compra acciones de Soluciones Urbanísticas (h)	-	363
Saldo final del año	120,734	155,487

(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.

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.

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 21de 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 28.9 y 28.13 para otras políticas relevantes sobre el rubro inversiones en subsidiarias y deterioro de activos no financieros, respectivamente.

9. Propiedades y equipos, neto

(a) El movimiento del rubro propiedades y equipos y el de su correspondiente depreciación acumulada, al 31 de diciembre, 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 2022	2,753	54,114	28,250	546	4,348	90,011
Adiciones (b)	-	-	6,559	2,754	-	9,313
Transferencias	-	4,160	(2,407)	(1,753)	-	-
Transferencia de inventarios (d)	130	398	-	-	-	528
Baja de activos – costo (c)	-	(6,709)	(4,390)	-	(820)	(11,919)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	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
Depreciación acumulada -						
Saldos al 1 de enero de 2022	-	32,908	20,856	-	1,934	55,698
Baja de activos – depreciación (c)	-	(6,649)	(4,320)	-	(819)	(11,788)
Transferencia depreciación	-	2,155	(2,155)	-	-	-
Depreciación del año (g)	-	3,974	2,522	-	1,226	7,722
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	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
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	37,269	19,996	-	1,539	58,804
Valor neto -						
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2,992	17,900	11,799	3,965	1,402	38,058
Saldo al 31 de diciembre de 2022	2,883	19,575	11,110	1,547	1,186	36,301

(b) Las adiciones del periodo 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.

(c) Las adiciones del periodo 2022 corresponden a: i) obras en casetas de ventas y módulos pilotos por aproximadamente S/2,754,000, ii) adquisiciones de máquinas encofradoras por aproximadamente S/3,211,000, iii) compras de equipos diversos por aproximadamente S/2,866,000 y iv) desembolsos por adquisiciones de mobiliario y vehículos por aproximadamente S/482,000.

(d) 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.

(e) Las bajas de activos del periodo 2022 en el rubro corresponden principalmente a: i) cierre de casetas de ventas por aproximadamente S/6,709,000; ii) bajas de activos por derecho de uso por aproximadamente S/820,000, iii) obsolescencia de equipos diversos por aproximadamente S/3,710,000, iv) mobiliarios en mal estado y en desuso por S/406,000 y otras bajas por aproximadamente S/274,000.

(f) Con fecha 30 de setiembre del 2022 según toma de inventarios se realizó un traslado de casetas de ventas que figuraban en el inventario a propiedades y equipos por ser estas utilizadas como almacenes y casetas de obras.

(g) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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.

(h) Activos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero -
Al 31 de diciembre del 2023 y de 2022, el saldo en libros de los activos adquiridos a través de arrendamiento financiero comprende:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Mobiliario y equipos	6,001	4,972
Depreciación acumulada	(1,773)	(492)
	4,228	4,480

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Costo de ventas, nota 18	1,513	818
Gastos de ventas, nota 19	4,923	3,437
Gastos de administración, nota 20	3,219	3,468
	9,655	7,723

Ver nota 28.11 para otras políticas relevantes sobre el rubro propiedades y equipos.

(h) Arrendamientos -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Activo por derecho en uso:		
Edificios, neto	1,402	1,186
Obligaciones por arrendamientos:		
Corriente	869	941
No corriente	590	372
	1,459	1,313

Importes reconocidos en el estado separado de resultados integrales -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el gasto de depreciación de activos por derecho de uso registrado dentro del estado separado de resultados integrales fue el siguiente:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Depreciación de activos por derecho de uso:		
Edificios	1,254	1,226

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial	1,313	2,630
Adiciones	456	-
Pagos de capital	(1,411)	(1,394)
Bajas	-	(1)
Transacciones que no representaron flujos de efectivo:		
Intereses devengados, nota 23	114	140
Ampliaciones de contratos	1,014	-
Diferencia en cambio	(27)	(62)
Saldo final	1,459	1,313

Ver nota 28.17 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 31 de diciembre se presenta a continuación:

	Reserva territorial (b) S/(000)	Edificio corporativo y Hoteles (c) S/(000)	Total S/(000)
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	236,030	56,455	292,485
Año 2022			
Saldo inicial del año	216,173	58,680	274,853
Compras	196,470	-	196,470
Transferencia a inventarios (d) y nota 7(b)	(149,449)	-	(149,449)
Transferencia desde inventarios (e) y nota 7(b)	6,739	-	6,739
Costos de habilitación	(1,197)	-	(1,197)
Cambios en el valor razonable	147	(2,302)	(2,155)
Saldo final del año	268,883	56,378	325,261

(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 31 de diciembre de 2023 y de 2022, estos terrenos constituyen una reserva de aproximadamente 237.4 hectáreas (aproximadamente 252.08 en 2022) y están ubicados en diversos distritos de Lima, así como en las provincias de Piura, Chiclayo, Ica, Huancayo, Puno y Lima.

Al 31 de diciembre del 2023, los pasivos por la compra de terrenos ascienden a aproximadamente S/143,556,000 (aproximadamente S/220,199,000 al 31 de diciembre de 2022), los cuales se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales" del estado separado de situación financiera, nota 14.

(c) Edificio corporativo y Hoteles -
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 alquilaron 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.

Al 31 de diciembre del 2023 y de 2022, los ingresos y costos generados por servicio de alquiler del Edificio Corporativo y los hoteles ascendieron a aproximadamente S/1.839,000 y S/661,000, respectivamente, (ingresos y costos generados por aproximadamente S/1,839,000 y S/661,000, respectivamente, en 2022), 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.

Al 31 de diciembre del 2022 se transfirieron 8 lotes en litigios cuyo valor razonable asciende a aproximadamente S/260,000 y terrenos por un valor razonable de S/6,479,000 debido a que a la fecha no se ha definido el desarrollo de proyectos en el corto plazo.

(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 31 de diciembre, los cobros mínimos por arrendamientos de propiedades de inversión son los siguientes:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Hasta 1 año	1,883	1,839
Mayor de 1 año y hasta 3 año	5,649	5,517
Mayor de 3 años y hasta 6 años	6,778	6,620
	14,310	13,976

(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 28.10 para otras políticas relevantes sobre el rubro propiedades de inversión y nota 27.1 para los estimados y juicio crítico aplicado en las propiedades de inversión.

11. Activos intangibles

(a) El movimiento de los intangibles y el de su correspondiente amortización acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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 2022	736	14,198	20	19,842	34,796
Adiciones		236	-	1,822	2,058
Bajas	(359)	(6,145)	-	(1,532)	(8,036)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	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
Depreciación -					
Saldo al 1 de enero de 2022	736	11,296	20	11,267	23,319
Bajas	(359)	(6,145)	-	(1,531)	(8,035)
Amortización del año	-	794	-	1,840	2,634
Saldo al 31 de diciembre de 2022	377	5,945	20	11,576	17,918
Amortización del año	-	1,266	-	2,051	3,317
Bajas	(377)	(895)	(20)	(498)	(1,790)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	6,316	-	13,129	19,445
Valor neto -					
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	6,010	-	10,465	16,475
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-	2,344	-	8,556	10,900

(b) Programas de cómputo y licencias-

Este rubro comprende principalmente los softwares y licencias 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 de proyectos inmobiliarios S/. 5,396,000, Sistema de gestión integrado (SGI) por S/2,444,000, Sistemas de gestión con clientes (CRM, Salesforce) por S/2,144,000 , Sistema de elaboración de presupuestos (SAC Planning) S/ 600,000, Gestión de Recursos Humanos S/ 586,000,Facturaciòn electrónica S/ 309,000, Biometría Facial S/ 259,000, Integración de sistemas comerciales por S/257,000, Web de proveedores y compras S/189,000, implementación TIR S/ 155,000 entre otros.

(c) Distribución del gasto por amortización -

El gasto de amortización al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, se ha distribuido en el estado separado de resultados como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Gastos de administración, nota 20	3,317	2,634
	3,317	2,634

Ver nota 28.12 para otras políticas relevantes sobre el rubro de activos intangibles.

12. Obligaciones financieras

(a) Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	Corriente		No corriente		Total	
	2023 S/(000)	2022 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Préstamos de terceros (b)	2,237	1,529	-	2,272	2,237	3,801
Préstamos bancarios (c)	47,490	52,894	155,265	164,633	202,755	217,527
Bonos y papeles comerciales (d)	34,868	36,697	360,113	234,391	394,981	271,088
Arrendamientos financieros (e)	1,439	458	2,891	3,999	4,330	4,457
	86,034	91,578	518,269	405,295	604,303	496,873

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/6,746,000 en 2023 (aproximadamente S/4,813,000 en 2022). 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 diciembre del 2023 el valor razonable de estos fondos asciende S/6,867,000 y S/ 6,014,000 aproximadamente (S/6,674,000 al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía cumple con los "covenants" contemplados en los contratos con las entidades financieras.

(b) Préstamos de terceros -
Al 31 de diciembre de 2023 y diciembre de 2022 los préstamos de terceros corresponden a fondos recibidos de personas naturales y jurídicas. Estos préstamos tienen vencimientos en enero del 2024 y no tienen garantías específicas. Asimismo, devengan tasas de intereses promedio anual para los años 2023 y 2022 de 7.50 por ciento y 7.50 por ciento, respectivamente.

(c) Préstamos bancarios - Locales y multilaterales.
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 los préstamos bancarios tienen vencimiento hasta el año 2030 y presentan una tasa de interés promedio anual de 7.67 y 7.12 por ciento, respectivamente. Los préstamos bancarios se encuentran garantizados con hipotecas y fideicomisos, nota 24.2 y 24.3.

(d) Bonos y papeles comerciales -

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	6•	Única	US$	6,000	22,392	29/11/2023	29/11/2030

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene saldos de bonos corporativos y papeles comerciales por aproximadamente S/271,088,000 con tasas de interés que oscilan entre 6.44 y 9.00 por ciento anual, con vencimiento entre febrero del 2023 y enero del 2029. Los bonos corporativos y papeles comerciales emitidos en el año 2022 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°	C	S/	13,160	13,160	16/02/2022	11/02/2023
Papeles comerciales	Pública	Segundo	5°	D	S/	10,000	10,000	18/03/2022	13/03/2023
Papeles comerciales	Pública	Segundo	5°	F	S/	12,300	12,300	24/11/2022	19/11/2023
Bono corporativo	Privado	Sexta	1°	Única	US$	6,000	22,890	26/04/2022	26/04/2026
Bono corporativo	Privado	Sexta	2°	Única	US$	6,000	22,284	03/06/2022	03/06/2027
Bono corporativo	Privado	Sexta	3°	Única	S/	9,675	9,675	26/08/2022	26/08/2024

Los bonos y papeles comerciales se encuentran garantizados con fideicomisos, nota 24.2.

(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:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Hasta 1 año	1,439	458
Mayor a 1 año y hasta 5 años	3,233	3,999
	4,672	4,457
Cargos financieros futuros	(342)	-
Valor presente	4,330	4,457

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	2023 S/(000)	2022 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Préstamos de terceros	2,237	3,801	2,230	3,589
Préstamos bancarios	202,755	217,527	145,450	160,167
Bonos y papeles comerciales	394,981	271,088	323,222	262,977
Arrendamientos financieros	4,330	4,457	3,780	4,115
	604,303	496,873	474,682	430,848

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 el calendario de amortización de las obligaciones financieras, netas de intereses por devengar, es como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
1 año	86,034	91,578
De 1 - 2 años	60,832	50,154
De 2 - 5 años	310,890	247,911
Más de 5 años	146,547	107,230
	604,303	496,873

(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 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 23	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	202,755	2,237	394,981	4,330	604,303
Al 1 de enero de 2022	231,535	12,490	297,579	382	541,986
Adiciones	40,000	22,145	90,998	4,408	157,551
Pagos de capital	(43,178)	(30,186)	(118,082)	(257)	(191,703)
Pagos de intereses	(16,331)	(1,105)	(23,225)	(37)	(40,698)
Transacciones que no representaron flujos de efectivo					
Intereses devengados, nota 23	16,058	913	23,170	6	40,147
Diferencia en cambio	(1,770)	(456)	(10,224)	(45)	(12,495)
Otras comisiones	(8,787)	-	10,872	-	2,085
Al 31 de diciembre de 2022	217,527	3,801	271,088	4,457	496,873

Ver notas 28.15, 28.16 y 28.17, para otras políticas relevantes sobre las obligaciones financieras, costo de financiamiento y arrendamientos, respectivamente.

13. Factoring con proveedores

Al 31 de diciembre de 2022, este rubro incluye el saldo de obligaciones adquiridas de factoring de operaciones con proveedores por aproximadamente S/8,951,000.

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

14. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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 2028.

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 28.14, para otras políticas relevantes sobre el rubro cuentas por pagar comerciales.

15. Otras cuentas por pagar

(a) Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Anticipos de clientes (b)	75,883	125,369
Remuneraciones y participaciones por pagar	16,607	19,544
Tributos y contribuciones sociales	10,640	11,421
Resoluciones de contratos y depósitos en garantía	1,237	1,308
Otros	3,109	4,192
	107,476	161,834
Por vencimiento -		
Corriente	95,709	131,204
No corriente	11,767	30,630
	107,476	161,834

(b) Los anticipos de clientes comprende 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 27.2.

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial del año	125,369	106,893
Anticipos recibidos en el año	235,182	277,363
Diferencia en cambio	562	356
Anticipos reconocidos como ingreso en el año	(285,230)	(259,243)
Saldo final del año	75,883	125,369

16. 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.

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Impuesto a la renta corriente	40,114	35,937
Impuesto a la renta diferido	9,030	14,170
Venta negocio Los Portales Estacionamientos S.A.	(6,262)	-
Regularizaciones años anteriores	(399)	620
Saldo final	42,483	50,727

(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 2023 y 2022 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 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 fideicometidos de sociedades titulizadoras 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 2023 están abiertos a fiscalización.

(vii) Las principales normas tributarias vigentes durante el periodo 2023, son los siguientes:

- *Regímenes especiales de depreciación – Ley Nº 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 Nº 28194 - Decreto Supremo No. 323-2022-EF*
Se modifica el Reglamento de la Ley Nº 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 Venta - Ley Nº 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*
  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 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta en el estado separado de situación financiera comprende:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Impuestos diferidos pasivos:		
Reversible después de 12 meses	93,645	86,924
Reversible dentro de 12 meses	8,779	4,600
Total impuesto diferido pasivo	102,424	91,524
Impuestos diferidos activos:		
Reversible después de 12 meses	(46,264)	(43,472)
Reversible dentro de 12 meses	(6,299)	(7,221)
Total impuesto diferido activo	(52,563)	(50,693)
Impuesto diferido pasivo, neto	49,861	40,831

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 2022	58,977	12,609	4,934	76,520
Cargado (abonado) a resultados	16,237	(4,053)	2,820	15,004
Al 31 de diciembre de 2022	75,214	8,556	7,754	91,524
Cargado (abonado) a resultados	10,908	(1,034)	1,026	10,900
Al 31 de diiembre de 2023	86,122	7,522	8,780	102,424

	Provisiones S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Activo diferido			
Al 1 de enero de 2022	21,332	28,527	49,859
Cargado a resultados	614	220	834
Al 31 de diciembre de 2022	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

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Al 1 de enero	40,831	26,661
Cargo (abono) al estado separado de resultados integrales	9,030	14,170
Al 31 de diciembre	49,861	40,831

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.

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 31 de diciembre de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a la renta	147,940	100.00	166,538	100.00
Impuesto calculado aplicado tasa teórica	43,642	29.50	49,129	29.50
Efecto del impuesto por:				
Partidas permanentes, neto	(962)	(0.65)	1,198	0.72
regularización años anteriores	(197)	(0.13)	400	0.24
Total	42,483	28.72	50,727	30.46

17. Patrimonio.

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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 31 de diciembre de 2023 y de 2022 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 2023 ya no se ha realizado la transferencia a reserva legal debdo a que ya se alcanzó el 20 por ciento del capital pagado indicado en la Ley Genera de Sociedades.

(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 2023 y 2022.

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.

Con fecha 9 de marzo de 2022 en Junta Obligatoria de Accionistas se aprobó el pago de dividendos por un monto de S/32,000,000 los mismos que fueron cancelados el día 29 de marzo del 2022

Los dividendos declarados al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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	09/03/2022	29/03/2022	32,000	0.12611
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

18. Costo de ventas

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Inventario inicial de inmuebles terminados, nota 7(a)	221,718	145,787
Inventario inicial de proyectos en desarrollo, nota 7(a)	207,301	268,717
Consumo de matérias primas e insumos	195,798	182,319
Mano de obra directa, nota 21(a)	37,154	35,779
Construcción encargada a terceros, nota 28.22	299,922	259,258
Depreciación, nota 9(i)	1,513	818
Costo financiero, nota 23	-	1,836
Provisión por deterioro de inmuebles terminados, nota 7(d)	1,239	122
Otros costos de producción	438	622
Inventario final de proyectos en desarrollo, nota 7(a)	(139,433)	(207,301)
Inventario final de inmuebles terminados, nota 7(a)	(299,045)	(221,718)
	526,605	466,239

Ver nota 28.21 para políticas relevantes sobre el reconocimiento de costos y gastos

19. Gastos de venta

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Marketing y publicidad	42,470	30,243
Cargas de personal, nota 21(a)	31,678	28,869
Depreciación, nota 9(g)	4,923	3,437
Servicios de transporte	613	509
Otros	1,421	1,591
	81,105	64,649

20. Gastos de administración

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Cargas de personal, nota 21(a)	41,315	42,721
Honorarios de terceros	8,880	7,224
Servicios públicos y tributos	7,071	6,233
Depreciación, nota 9(g)	3,219	3,468
Amortización, nota 11(b)	3,317	2,634
Gastos bancarios	3,706	4,170
Mantenimiento	3,212	3,076
Alquileres	755	788
Seguros diversos	797	738
Suscripciones diversas	533	436
Transportes	515	345
Otros	2,109	1,583
	75,429	73,416

21. Cargas de personal

(a) Las cargas de personal por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	Costo de venta de inmuebles y de servicios prestados		Gastos de venta		Gastos de administración	
	2023 S/(000)	2022 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Sueldos	22,339	21,637	20,062	17,999	14,037	12,835
Gratificaciones (b)	3,576	3,444	3,597	3,217	7,875	5,939
Seguridad y provisión social	2,211	2,129	2,052	1,821	3,867	3,906
Compensación por tiempo de servicios (c)	2,135	2,056	1,921	1,712	3,158	3,175
Vacaciones (d)	1,984	1,910	1,723	1,597	2,566	2,623
Participación de los trabajadores (e)	2,418	2,204	1,891	1,729	2,830	2,588
Otras cargas de personal	2,491	2,399	432	794	6,982	11,655
	37,154	35,779	31,678	28,869	41,315	42,721
Número de trabajadores	174	125	360	265	314	300

(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.

22. Otros ingresos y gastos

Los otros ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Penalidades por recesión de contrato, nota 28.21(b)	15,870	13,419
Ajuste de provisiones de proyectos y confirming	4,979	296
Venta de cartera, nota 4(e)	3,697	2,031
Costo amortizado de terrenos	3,124	335
Contribuciones reembolsables, recibos liberados y fee administrativo	2,059	978
Recupero precio terreno IMP	1,829	-
Ajuste otras cuentas por pagar	702	-
Recupero TFC	667	-
Ingreso lotes productos terminados	349	-
Ajustes fondos de garantía	209	-
Recupero de intereses y multas	200	-
Recupero seguros	200	137
Ingreso partidas conciliatorias	196	429
Ingreso asesorías financieras	-	191
Permutas proyectos habilitación urbana	-	689
Otros	1,483	817
Total ingresos	35,564	19,322
Prorrata de IGV	13,934	10,431
Gastos de publicidad	3,431	-
Descarte compra de terrenos	1,283	-
Siniestros Yacu	1,249	-
Gastos por bonos	1,078	-
Provisión de litigios	640	399
Estimación de deterioro de otras cuentas por cobrar, nota 6(f)	569	641
Responsabilidad social	559	448
Mermas de inventario	407	1,150
Obra extraordinaria proyecto entregado	321	-
Resoluciones vencidas	293	-
Tasación terrenos en litigio	283	--
Indemnizaciones otorgadas a clientes	209	379
Donaciones	39	185
Auspicios diversos	206	-
Costo de enajenación de activos	166	88
Multas y sanciones administrativa y fiscales	110	49
Otros	54	198
Total gastos	24,831	13,968

23. Gastos financieros netos

Los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Intereses de obligaciones financieras, nota 12(f)	52,519	40,147
Otros gastos financieros	7,981	8,040
Intereses de obligaciones por arrendamientos, nota 9(h)	114	140
Menos -		
Intereses capitalizados sobre activos aptos, nota 7 y 18	-	(1,836)
Total, gasto financiero	60,614	46,491
Intereses ganados	(7,616)	(4,169)
Otros ingresos financieros	(147)	-
Total, Gastos financieros netos	52,851	42,322

24. Contingencias, compromisos y garantías

24.1 Contingencias –

(i) Al 31 de diciembre de 2023 y diciembre y de 2022 , se mantiene en curso un Proceso Administrativo de Reclamación Tributaria contra la Municipalidad de Carabayllo, 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 31 de diciembre de 2023 y de 2022 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 susceptibles 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 auditoria del 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 periodo 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 diciembre de 2023 y de 2022.

(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 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias por S/1,646,000, quedando como contingentes posibles un importe de S/6,079,000 (S/1,424,000 al 31 de diciembre de 2022). La Gerencia y sus asesores legales e<stiman que el resultado individual de las demandas no debería generar un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

24.2 Compromisos -

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

(i) Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha otorgado a instituciones financieras garantías correspondientes a letras de cambio por un valor de S/149,751,000 y US$70,562,000 (S/61,542,000 y US$53,278,000 al 31 de diciembre de 2022) 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 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene vigente cartas fianzas por S/224,218,000 y US$2,261,000 (S/144,743,000 y US$2,532,000 al 31 de diciembre de 2022). 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 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. –
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 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 fideicomitidos hasta el pago total y oportuno 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.

(x) 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.

(xi) 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.

24.3 Garantías -
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene garantías hipotecarias en entidades financieras garantizando las obligaciones financieras por S/284,761,000 y US$29,933,000 (S/216,026,000 y US$28,155,000 al 31 de diciembre de 2022), nota 12.

25. Administración de riesgos financieros

25.1 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 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:

	2023 US$(000)	2022 US$(000)
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	16,836	11,251
Cuentas por cobrar comerciales	157,626	149,167
Otras cuentas por cobrar	1,884	1,299
Total	176,346	161,717
Pasivos:		
Obligaciones financieras	(67,618)	(66,645)
Obligaciones por arrendamientos	(1,349)	(1,337)
Cuentas por pagar comerciales	(30,811)	(52,968)
Anticipo recibido de clientes	(8,991)	(8,130)
Otras cuentas por pagar	(3,909)	(3,066)
Total	(112,678)	(132,146)
Posición activa, neta	63,668	29,571

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 31 de diciembre de 2023, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera fue de S/3.705 y S/3,713 por US$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/3.808 y S/3.820 por US$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022).

La diferencia en cambio, neta por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 está conformada como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Ganancia por diferencia de cambio	22,553	23,242
Pérdida por diferencia de cambio	(23,687)	(33,942)
Pérdida por diferencia de cambio, neta	(1,134)	(10,700)

Si al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 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/4,718,000 (S/2,275,000 en 2022), 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 diciembre del 2023, ha sido de 0.50 por ciento (0.45 por ciento en 2022). El ratio de morosidad se calcula a partir de los créditos vencidos considerando el valor de una, dos y tres letras vencidas más el saldo de letras por vencer, de aquellos créditos con más de tres letras vencidas, dividido entre el valor de la cartera total.

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

	Al 31 de diciembre de 2023			Al 31 de diciembre de 2022		
	Deteriorado S/(000)	**No deteriorado** S/(000)	**Total** S/(000)	**Deteriorado** S/(000)	**No deteriorado** S/(000)	**Total** S/(000)
Vigentes	-	817,818	817,818	-	739,982	739,982
Vencidas:						
De 1 a 30 días	-	6,921	6,921	-	3,801	3,801
	-	824,739	824,739	-	743,783	743,783

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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.

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 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
Al 31 de diciembre 2022:					
Obligaciones financieras (1)	123,839	80,974	322,186	117,197	644,196
Capital	*86,580*	*50,148*	*258,405*	*107,230*	*502,363*
Intereses	*37,259*	*30,826*	*63,781*	*9,967*	*141,833*
Obligaciones por arrendamientos	941	337	35	-	1,313
Factoring con proveedores	8,951	-	-	-	8,951
Cuentas por pagar comerciales	308,731	22,197	48,081	-	379,009
Cuentas por pagar relacionadas	16,589	-	-	-	16,589
Otras cuentas por pagar (2)	25,044	-	-	-	25,044
Total	484,095	103,508	370,302	117,197	1,075,102

(1) Incluye intereses por pagar futuros.

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

25.2 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 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

El ratio de apalancamiento calculado por la gerencia al 31 de diciembre, fue como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Total pasivo (a)	1,142,704	1,106,824
Total patrimonio (b)	759,869	742,792
Ratio (a/b)	1.50	1.49

25.3 Estimación del valor razonable de los instrumentos financieros -
Para la clasificación del tipo de valorización 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).

26. Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los instrumentos financieros según la categoría establecida en la norma contable NIIF 9 se resumen como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Activos según estado separado de situación financiera:		
Activos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales	824,739	743,783
Cuentas por cobrar relacionadas	9,933	3,437
Otras cuentas por cobrar (1)	21,694	15,041
Efectivo y equivalente de efectivo	135,445	122,474
	991,811	884,735
Pasivos según estado separado de situación financiera:		
Otros pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	599,973	492,416
Obligaciones por arrendamientos	1,459	1,313
Factoring con proveedores	-	8,951
Arrendamiento financiero (2)	4,330	4,457
Cuentas por pagar comerciales	362,644	379,009
Cuentas por pagar relacionadas	15,315	16,589
Otras cuentas por pagar (3)	20,953	25,044
	1,004,674	927,779

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 NIIIF 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.

27. 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 31 de diciembre del 2023 y de 2022.

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.

27.1 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.

27.2 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 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 15.

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 2023 y 2022, 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.

28. 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.

28.1 Bases de preparación –

(i) Cumplimiento con NIIF -

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.

28.2 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".
- 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:

- 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.

28.3 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.

28.4 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.

(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 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 25.1(b).

28.5 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.

28.6 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.

28.7 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 28.4.

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.

28.8 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.

28.9 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.

28.10 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 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 27.2.

28.11 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 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.

28.12 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 reajustable. 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;
- 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.

28.13 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 extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

Las pruebas de deterioro efectuadas por 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 extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable.

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

28.14 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.

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

28.16 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 23.

28.17 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:

- 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:

- 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 remedición 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.

28.18 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.

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.

28.19 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.

28.20 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.

28.21 Reconocimiento de ingresos -

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

El ingreso se reconocerá en función al precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño, a la cual 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 recisión 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, 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 reflejan el rendimiento efectivo del activo sobre la base del método de la tasa de interés efectiva.

28.22 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.

28.23 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.

28.24 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.

28.25 Pasivos y activos contingentes -
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.

28.26 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.

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

Con fecha 30 de enero del 2024 Los Portales S.A. obtuvo Préstamos Bancarios por un monto aproximado de S/ 34,500,000 con vencimientos entre cuatro y cinco años.

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.

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY
EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.

Los Portales S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados

al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

- Dictamen de los auditores independientes Estados financieros consolidados
- Estado consolidado de situación financiera
- Estado consolidado de resultados integrales
- Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto
- Estado consolidado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros consolidados

Los Portales S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 junto con el dictamen de los auditores independientes

Building a better working world

Los Portales S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera
Estado consolidado de resultados integrales
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto
Estado consolidado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros consolidados

Building a better working world

Tanaka, Valdivia & Asociados
Sociedad Civil de R. L

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Los Portales S.A. y sus Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Los Portales S.A. y sus Subsidiaria (el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Base de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) (Código IESBA) aprobado por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Perú, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código IESBA. Creemos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Building a better working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período en curso. Estos asuntos se abordaron en el contexto de la auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión del auditor correspondiente, y no proporcionamos una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, a continuación, se detalla la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la realización de procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros consolidados. Los resultados de los procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base para la opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

Reconocimiento de ingresos por venta de inmuebles

Descripción del asunto

Los Portales S.A. y sus Subsidiarias en aplicación de la NIIF15 (Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes), reconoce un ingreso por venta de inmuebles cuando ocurre lo siguiente:

- El cliente ha pagado el 20% de cuota inicial; o ha realizado el pago de las primeras 3 cuotas, y
- Se ha entregado el bien.

Sobre la base de las estimaciones realizadas por el Grupo con evidencia histórica de resoluciones de contratos, si se dan las situaciones anteriormente descritas es más probable que ocurra el cobro de las cuentas por cobrar a sus clientes y por tanto desde ese momento se debe reconocer el ingreso.

Consideramos que el reconocimiento de ingresos por venta de inmuebles es un asunto clave de auditoría debido a que corresponde a un importe significativo de los ingresos del Grupo (S/834,568,000 por venta de inmuebles) y por tratarse de un estimado complejo definido por la gerencia.

La descripción de la metodología aplicada en el reconocimiento de ingresos por venta de inmuebles; así como las revelaciones requeridas se presenta en la nota 30.21(a) de los estados financieros consolidados.

Building a better working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Reconocimiento de ingresos por venta de inmuebles

Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría

Nuestros esfuerzos de auditoría sobre la revisión del adecuado reconocimiento de ingresos por venta de inmuebles se centraron en realizar lo siguiente:

- Obtuvimos un entendimiento sobre las políticas, metodología y proceso de reconocimiento de ingresos de la gerencia.
- Evaluamos la calidad e integridad de los datos de los reportes operativos utilizados en la estimación de la Compañía del momento en el cual se debe reconocer el ingreso.
- Recalculamos el estimado preparado por la Compañía y verificamos que el reconocimiento de los ingresos se realice cuando existe una mayor posibilidad de que el cliente pague sus cuotas.
- Confirmamos que se hayan reconocido los ingresos por venta de inmuebles siguiendo las siguientes condiciones: i) El cliente ha pagado el 20% de cuota inicial; o ha realizado el pago de las primeras 3 cuotas; y ii) Se ha entregado el bien.
- Evaluamos la idoneidad de las revelaciones de los ingresos por ventas de inmuebles en las notas de los estados financieros.

Otra información incluida en el Informe Anual 2023 del Grupo

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria Anual del Grupo y no forma parte integral de los estados financieros consolidados ni de nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si de otra manera parece estar materialmente mal expresada. Si, en base al trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material de esta otra información, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos nada que informar en este sentido.

Building a better working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades de la gerencia y los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF, y del control interno que la gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de la empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar al Grupo o cesar las operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección importante cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperar que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.

Building a better working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la gerencia.

- Concluir sobre la idoneidad del uso por parte de la gerencia de la base contable de la empresa en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en el informe de nuestro auditor sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden hacer que la Compañía deje de continuar como una empresa en marcha.

- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros consolidados, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logre una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, al alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Building a better working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Grupo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo en curso y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditor salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque se esperaría razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Lima, Perú
22 de marzo de 2024

Refrendado por:



Tanaka, Valdivia & Asociados

_____

Luis Felipe Chancafe Valdivia
Socio a cargo
C.P.C.C. Matrícula No 60571

Los Portales S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	195,954	234,352
Cuentas por cobrar comerciales	4	129,022	156,308
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5	-	378
Otras cuentas por cobrar	6	8,569	16,292
Inventarios	7	560,681	511,356
Otros activos		1,587	2,331
Total activo corriente		895,813	921,017
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales	4	698,451	599,840
Otras cuentas por cobrar	6	22,988	16,437
Inversión en asociada y negocios conjuntos	8	-	18,245
Propiedades y equipos, neto	9	76,872	113,307
Propiedades de inversión	10	292,576	326,122
Activos intangibles	11	18,543	57,582
Total activo no corriente		1,109,430	1,131,533
Total activo		2,005,243	2,052,550

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	12	87,306	115,713
Obligaciones por arrendamientos	9(h)	5,034	11,829
Factoring con proveedores	13	-	8,951
Cuentas por pagar comerciales	14	325,962	341,105
Otras cuentas por pagar	15	148,647	159,897
Cuentas por pagar relacionadas	5	3	-
Provisiones	26.1(v)	2,117	2,307
Total pasivo corriente		569,069	639,802
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	518,318	464,506
Obligaciones por arrendamientos	9(h)	27,651	42,702
Cuentas por pagar comerciales	14	62,606	70,278
Otras cuentas por pagar	15	19,084	69,650
Impuesto a la renta diferido pasivo	16(c)	40,153	27,297
Total pasivo no corriente		667,812	674,433
Total pasivo		1,236,881	1,314,235
Patrimonio	17		
Capital emitido		253,754	253,754
Reserva legal		52,261	51,928
Otras reservas de patrimonio		5,704	5,085
Resultados acumulados		456,643	427,548
Total patrimonio		768,362	738,315
Total pasivo y patrimonio neto		2,005,243	2,052,550

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

Los Portales S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Operaciones Continuas			
Ingresos por ventas de inmuebles		834,568	825,993
Ingresos por servicios prestados		94,878	126,650
Ingresos por financiamiento de venta de inmuebles		110,768	105,739
	2	1,040,214	1,058,382
Costo de venta de inmuebles		(587,564)	(548,049)
Costos por servicios prestados		(59,798)	(81,736)
	18	(647,362)	(629,785)
Utilidad bruta		392,852	428,597
Gastos de ventas	19	(95,161)	(79,191)
Gastos de administración	20	(93,441)	(96,011)
Otros ingresos	23	39,521	20,108
Otros gastos	23	(27,294)	(16,916)
Cambios al valor razonable de propiedades de inversión	10(a)	849	(2,155)
Utilidad de operación		217,326	254,432
Participación en los resultados de asociada y negocios conjuntos	8(b)	1,633	(844)
Gastos financieros	24	(57,925)	(52,004)
Diferencia en cambio, neta	27.1(a)	(1,454)	(10,690)
Utilidad antes del impuesto a la renta		159,580	190,894
Impuesto a la renta	16(a)	(48,488)	(57,476)
Utilidad del año (Operaciones continuas)		111,092	133,418
Operaciones Discontinuas			
Ganancia después de impuestos por operaciones discontinuas	22	21,689	-
Utilidad del año		132,781	133,418
Otros resultados integrales			
Diferencia en cambio de operaciones en el exterior		619	(4)
Resultado integral total del año		133,400	133,414
Utilidad básica por acción		0.52	0.53

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

Los Portales S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	Capital emitido S/(000)	Reserva legal S/(000)	Otras reservas de patrimonio: Excedente de revaluación S/(000)	Otras reservas de patrimonio: Resultados por conversión S/(000)	Otras reservas de patrimonio: Total otras reservas de patrimonio S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total
Saldos al 1 de enero de 2022		253,754	51,760	3,944	1,145	5,089	326,308	636,911
Utilidad del año		-	-	-	-	-	133,418	133,418
Transferencia a reserva legal	17(b)	-	116	-	-	-	(116)	-
Dividendos declarados y pagados	17(c)	-	-	-	-	-	(32,000)	(32,000)
Diferencia en cambio de operaciones en el exterior		-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
Otros		-	52	-	-	-	(62)	(10)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		253,754	51,928	3,944	1,141	5,085	427,548	738,315
Saldos al 1 de enero de 2023		253,754	51,928	3,944	1,141	5,085	427,548	738,315
Utilidad del año		-	-	-	-	-	132,781	132,781
Transferencia a reserva legal	17(b)	-	1,926	-	-	-	(1,926)	-
Dividendos declarados y pagados	17(c)	-	-	-	-	-	(103,345)	(103,345)
Diferencia en cambio de operaciones en el exterior		-	-	-	619	619	-	619
Otros		-	(1,593)	-	-	-	1,585	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		253,754	52,261	3,944	1,760	5,704	456,643	768,362

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

Los Portales S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año		132,781	133,418
Ajustes a la utilidad:			
Depreciación	9(g)	23,826	25,940
Amortización	11(a)	5,572	5,713
Impuesto a la renta diferido	16(c)	9,974	15,459
Cambios en el valor razonable de propiedades de Inversión	10(a)	(849)	2,155
Diferencia en cambio	12(f) y 9(h)	(8,452)	(14,408)
Valor razonable de intangibles	23	-	(921)
Venta de cartera	4(e)	(3,697)	(2,031)
Estimación de deterioro de otras cuentas por cobrar	6(d)	569	641
Provisión por deterioro de inmuebles terminado	7(e)	2,040	487
Venta negocio Estacionamientos	22	(27,951)	-
Participación en los resultados de asociada y negocios conjuntos	8(b)	(1,633)	844
Intereses devengados	24	58,658	48,122
Otros		(1,961)	(251)
Aumento (disminución) en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar		(167,117)	(103,956)
Inventarios		159,231	155,870
Otros activos		(2,370)	(381)
Cuentas por pagar comerciales, relacionadas, otras cuentas por pagar y provisiones		(43,914)	57,091
Intereses pagados	12(f)	(51,507)	(44,857)
Intereses cobrados		77,512	97,125
Impuesto a la renta pagado		(51,825)	(58,604)
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de actividades de operación		108,887	317,456
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de activos intangibles	11(a)	(9,655)	(2,836)
Compra de propiedades y equipos	9(a)	(17,673)	(18,185)
Compra de acciones en subsidiarias		-	(7,835)
Compra de propiedades de inversión	10(a)	(170,838)	(213,943)
Venta de disposición de operaciones discontinuas	22	69,993	-
Venta de inversiones en el exterior	8(c)	7,266	-
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(120,907)	(242,799)

Estado consolidado de flujos de efectivo(continuación)

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obtención de obligaciones financieras	12(f)	257,470	190,113
Pago de obligaciones financieras	12(f)	(158,476)	(213,511)
Pagos de obligaciones por arrendamientos	9(h)	(13,076)	(15,105)
Obtención de factoring con proveedores		-	25,115
Pago de factoring con proveedores		(8,951)	(42,965)
Pago de dividendos	17(d)	(103,345)	(32,000)
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(26,378)	(88,353)
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo		(38,398)	(13,696)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año de nueva subsidiaria		-	1,761
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		234,352	246,287
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	3	195,954	234,352
Transacciones significativas que no representaron flujos de efectivo:			
Ingreso de arrendamientos con derecho de uso	9(h)	2,919	8,759
Transferencia de inventarios a activos fijos	9(a)	271	528
Obligaciones por arrendamiento	12(f)	4,649	7,483
Transferencias de propiedades de inversión a inventarios	10(a)	(209,614)	(183,292)
Ingreso Pasivo por arrendamiento financiero	12(f)	1,302	7,677

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

Los Portales S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

1. Información general

1.1. Antecedentes -

Los Portales S.A. (en adelante, Los Portales o la Compañía) y sus subsidiarias (conjuntamente denominado "Grupo Los Portales" o "el Grupo", ver nota 30) 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.

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

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

1.2 Aprobación de los estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados 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 Accionistras. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 15 de febrero de 2023 y han sido aprobados por el Directorio el 30 de marzo de 2023; y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

1.3 Con fecha 9 de junio de 2023, Lo Portales S.A. anunció que suscribieron con AC Capitales Infrastructure 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. Transfiriendo el total de las acciones de Los Portales Estacionamientos S.A.

por S/48,771,000 y un bloque patrimonial de S/42,042,000. El resultado neto de la transacción asciende a una ganancia de S/21,689,000, después del impuesto a la renta. ver nota 22.

2. Actividad económica e información por segmentos

2.1 Información por segmentos

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

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

Las actividades del Grupo comprenden las siguientes unidades de negocio:

(a) Unidad de Vivienda (Inmobiliario) –
Habilitación Urbana y Vivienda Social -
Comprende las actividades de desarrollo, venta y financiamiento de terrenos dentro de los que destaca:

- Habilitación Urbana Primaria: Comprende el desarrollo de proyectos de lotes de terrenos con instalaciones de servicios básicos (agua, desagüe, y electricidad). Este segmento objetivo se ubica en los niveles socioeconómicos C y D.
- Habilitación Urbana Secundaria: Comprende la venta de lotes para casas de campo y de playa.
- Vivienda Unifamiliar: Comprende la construcción de casas a través de los programas de Vivienda de Interés Social, Techo Propio y Mi Vivienda. Este segmento objetivo se ubica en familias de niveles socioeconómicos C y D.

Departamentos -
Comprende las actividades de desarrollo y venta de departamentos dentro de proyectos de vivienda multifamiliares residenciales y también desarrolla proyectos como parte del programa Mi Vivienda.

(b) Unidad de Estacionamientos -
El ámbito de la unidad de negocios está dedicado a la administración, operación, concesión e inversión de estacionamientos, así como a la gestión de negocios vinculados como: valet parking, publicidad indoor, soluciones tecnológicas y equipamientos, diseños y arquitectura de estacionamientos.

La Unidad implementó APPARKA en el año 2018, aplicación única en el mercado, de uso exclusivo en la red de estacionamientos del Grupo. Este aplicativo entre otros beneficios, permite asociar las tarjetas de débito o crédito de los clientes y pagar desde la comodidad de su celular, ubicar el estacionamiento disponible más cercano y con solo el escaneo de su ticket conocer el tiempo que lleva tu vehículo estacionado.

Al 30 de junio de 2023, el Grupo mantenía 78 operaciones contratadas en funcionamiento (188 al 31 de diciembre de 2022).

Con fecha 30 de junio del 2023 ha sido vendido el Negocio Estacionamientos el 85% de sus acciones fueron comprados por el Grupo AC Capitales y el 14.99% por el Grupo Raffo. (Ver nota 22)

(c) Unidad de Hoteles -
La unidad de hoteles se centra en la operación y administración de hoteles y en la prestación de servicios vinculados al negocio de alimentos y bebidas, banquetes y eventos dentro de los establecimientos operados. En esta unidad se brinda también el servicio de Telemarketing, que maneja y administra los servicios de call center y televentas, dando soporte a todas las unidades del Grupo, potenciando el crecimiento de los negocios.

La estrategia de negocio busca posicionar al Grupo como una cadena nacional de hoteles que provea servicios de calidad a sus huéspedes extranjeros y nacionales, turistas y ejecutivos, desarrollando para ello dos marcas: Hotel Country Club para el segmento de lujo y LP Hoteles S.A. para el segmento corporativo. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Grupo administra 5 hoteles ubicados en Lima, Piura, Máncora, Tarma y Cusco con un total de 288 habitaciones.

(d) Unidad de Rentas -
La Unidad de rentas se dedica a la gestión de arrendamientos de locales comerciales, hoteles y de oficinas de propiedad del Grupo.
El Grupo ha decidido reportar todos sus segmentos operativos. La información por segmentos, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, excluyendo los activos y pasivos no asignados se basa en información contable y se presenta a continuación:

	Inmobiliario S/(000)	**Estacionamientos** S/(000)	**Hoteles** S/(000)	**Rentas** S/(000)	**Total** S/(000)
Año 2023 -					
Ingresos por ventas y servicios	834,568	42,352	51,794	732	929,446
Ingresos financieros	110,768	-	-	-	110,768
Costo de venta y de servicios.	(587,564)	(29,171)	(29,955)	(672)	(647,362)
Utilidad bruta	357,772	13,181	21,839	60	392,852
Gastos de ventas	(91,321)	(897)	(2,943)	_	(95,161)
Gastos de administración	(78,611)	(6,482)	(8,042)	(306)	(93,441)
Otros ingresos (egresos)	12,681	(104)	4	495	13,076
Utilidad de operación	200,521	5,698	10,858	249	217,326
Ingresos financieros	9,038	980	1,296	9	11,323
Gasto financiero	(61,344)	(3,520)	(2,104)	(2,280)	(69,248)
Participación en negocios conjuntos	1,695	(62)	-	-	1,633
Diferencia en cambio	(2,988)	296	613	625	(1,454)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	146,922	3,392	10,663	(1,397)	159,580
Al 31 de diciembre de 2023 -					
Activos corrientes	862,568	-	26,843	3,216	892,627
Activos no corrientes	992,095	-	37,768	71,832	1,101,695
Total activos	1,854,663	-	64,611	75,048	1,994,322
Obligaciones financieras corrientes	81,216	-	85	4,220	85,521
Otros pasivos corrientes	463,633	-	12,878	42	476,553
Obligaciones financieras no Corrientes	501,674	-	142	16,502	518,318
Otros pasivos no corrientes	121,747	-	20,597	7,150	149,494
Total pasivos	1,168,270	-	33,702	27,914	1,229,886

	Inmobiliario S/(000)	Estacionamientos S/(000)	Hoteles S/(000)	Rentas S/(000)	Total S/(000)
Año 2022-					
Ingresos por ventas y servicios	825,993	75,759	50,478	413	952,643
Ingresos financieros	105,739	-	-	-	105,739
Costo de venta y de servicios	(548,049)	(52,225)	(28,850)	(661)	(629,785)
Utilidad bruta	383,683	23,534	21,628	(248)	428,597
Gastos de ventas	(74,598)	(1,775)	(2,817)	(1)	(79,191)
Gastos de administración	(75,908)	(12,264)	(7,614)	(225)	(96,011)
Otros ingresos/egresos	2,983	(95)	(9)	(1,842)	1,037
Utilidad de operación	236,160	9,400	11,188	(2,316)	254,432
Ingresos financieros	3,569	1,655	1,297	1	6,522
Gasto financiero	(47,136)	(6,323)	(2,374)	(2,693)	(58,526)
Participación en negocios conjuntos	-	(844)	-	-	(844)
Diferencia en cambio	(12,386)	136	1,634	(74)	(10,690)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	180,207	4,024	11,745	(5,082)	190,894
Al 31 de diciembre de 2022 -					
Activos corrientes	843,561	43,807	29,193	2,799	919,360
Activos no corrientes	917,604	87,216	46,068	72,223	1,123,111
Total activos	1,761,165	131,023	75,261	75,022	2,042,471
Obligaciones financieras corrientes	104,182	5,927	-	4,355	114,464
Otros pasivos corrientes	473,365	26,102	13,226	443	513,136
Obligaciones financieras no Corrientes	384,139	59,145	-	21,222	464,506
Otros pasivos no corrientes	169,716	6,896	26,622	6,694	209,928
Total pasivos	1,131,402	98,070	39,848	32,714	1,302,034

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

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Total activos por segmentos	1,994,322	2,042,471
Existencias no asignadas	80	75
Propiedad y equipos no asignados	2,842	3,550
Activos intangibles no asignados	4,893	4,873
Otras cuentas por cobrar no asignados	256	225
Cuentas por cobrar comerciales no asignados	1,817	136
Efectivo y equivalente de efectivo no asignados	1,033	1,220
	2,005,243	2,052,550

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Total pasivos por segmentos	1,229,886	1,302,034
Obligaciones financieras	1,785	1,252
Otras cuentas por pagar	855	7,954
Cuentas por pagar comerciales	4,355	2,995
	1,236,881	1,314,235

Ver nota 30.4 para política contable relevante sobre la información por segmentos.

3. Efectivo y equivalente de efectivo

(a) Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Caja y fondos fijos	582	1,399
Fondos mutuos (b)	11,000	-
Depósitos a plazo (c)	123,603	76,876
Cuentas corrientes (d)	60,769	156,077
	195,954	234,352

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2023, incluye un saldo de S/35,071,000 (S/55,442,000, al 31 de diciembre de 2022) 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 31 de diciembre de 2023, 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 31 de diciembre de 2023 y diciembre de 2022, 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 4.00 por ciento y 5.40 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 30.8 para otras políticas relevantes sobre el rubro efectivo y equivalente de efectivo

4. Cuentas por cobrar comerciales

(a) Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2023			2022		
	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)	120,391	698,451	818,842	142,089	599,840	741,929
Por rentas y servicios prestados (c)	8,631	-	8,631	14,235	-	14,235
	129,022	698,451	827,473	156,324	599,840	756,164
Estimación de deterioro por pérdida esperada (f)	-	-	-	(16)	-	(16)
	129,022	698,451	827,473	156,308	599,840	756,148

(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.

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

(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, ver nota 27.1.(b).

(e) 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 consolidado de resultados integrales, nota 23.

Con fecha 26 de enero de 2022, se realizó un contrato de transferencia de cartera de letras sin recurso por un valor nominal de aproximadamente US$8,154,000, 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/2,031,000, que se incluye en el rubro “otros ingresos” del estado consolidado de resultados integrales, nota 23.

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial del año	16	127
Adiciones	-	66
Recupero y/o castigos	(16)	(177)
Saldo final del año	-	16

En opinión de la Gerencia del Grupo, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la estimación de deterioro por pérdida esperada de las cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a la fecha del estado consolidado de situación financiera y no es necesario constituir una provisión adicional por deterioro en este rubro. Ver nota 30.9 para otras políticas relevantes sobre el rubro cuentas por cobrar comerciales.

5. Transacciones con partes relacionadas

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales -		
Relacionadas -		
Compañía Minera Kolpa S.A.	-	3
	-	3
Cuentas por cobrar no comerciales -		
Negocio conjunto -		
Inversiones Real Once S.A.	-	375
	-	375
Total	-	378
Cuentas por pagar comerciales -		
Relacionadas -		
Santa Aurelia S.A.	3	-
Total	3	-

Las siguientes transacciones se realizaron con accionistas y partes relacionadas:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Otras relacionadas -		
Compensación de la Gerencia clave (*)	11,455	10,803

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

(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 31 de diciembre del 2023 y de 2022, el Grupo no ha registrado ninguna estimación para cuentas de cobranza dudosa en relación con los saldos adeudados por las partes relacionadas y evaluado la cobrabilidad de estos saldos y considera que no se requiere constituir ninguna provisión por deterioro. Esta evaluación se realiza anualmente examinando la posición comercial de la parte relacionada y del mercado en el que opera.

En opinión de la Gerencia, las cuentas por cobrar y por pagar clasificadas como corrientes al 31 de diciembre del 2023 y de 2022, serán cobradas y pagadas en el corto plazo.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas no generan intereses ni tienen garantías específicas.

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

6. Otras cuentas por cobrar

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2023			2022		
	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)	2,689	-	2,689	8,632	-	8,632
Depósitos en garantía (c)	308	23,356	23,664	3,458	12,830	16,288
Tributos por cobrar	3,693	842	4,535	2,003	4,248	6,251
Reclamaciones a terceros	1879	-	1,879	2,199	-	2,199
	8,569	24,198	32,767	16,292	17,078	33,370
Estimación de deterioro por pérdida esperada (d)	-	(1,210)	(1,210)	-	(641)	(641)
	8,569	22,988	31,557	16,292	16,437	32,729

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

(b) 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 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los depósitos en garantía incluyen principalmente fondos en garantías por un préstamo de la Corporación Interamericana de Inversiones (BID-Invest) por aproximadamente S/16,349,000 y S/9,735,000, respectivamente, los cuales serán liberados a su vencimiento con el pago total de las obligaciones, las mismas que vencen en el 2030.

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

	2023 S/(000)	**2022** S/(000)
Saldo inicial	641	1,520
Adiciones, nota 23	569	641
Recuperos y/o castigos	-	(1,520)
Saldo final	1,210	641

En opinión de la Gerencia del Grupo, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la estimación por pérdida crediticia esperada de las otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a la fecha del estado consolidado de situación financiera y no es necesario constituir una provisión adicional por deterioro en este rubro.

7. Inventarios

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Proyectos inmobiliarios en desarrollo (b)	234,810	248,612
Inmuebles terminados (c)	321,829	257,157
Mercadería (d)	-	1,318
Suministros	5,881	6,315
	562,520	513,402
Menos -		
Desvalorización de inmuebles terminados (e)	(1,839)	(2,046)
	560,681	511,356

(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:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial del año	248,612	339,834
Costos de habilitación y construcción	426,114	377,917
Capitalización de intereses, nota 24	-	1,836
Transferencia desde propiedades de inversión, nota 10(a)	209,614	183,292
Transferencia a propiedades de inversión, nota 10(a)	(289)	(6,981)
Transferencia a inmuebles terminados	(649,241)	(647,286)
Saldo final del año	234,810	248,612

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los proyectos inmobiliarios en desarrollo por zonas comprenden:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Lima:		
Zona Sur	16,019	54,323
Zona Centro	95,377	41,986
Zona Norte	5,846	18,243
	117,242	114,552
Otras ciudades del Perú:		
Zona Norte	59,581	74,922
Zona Sur	37,221	23,625
Zona Este	20,766	35,513
	117,568	134,060
	234,810	248,612

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el saldo de proyectos inmobiliarios en desarrollo incluye intereses capitalizados por aproximadamente S/3,947,000 y S/7,143,000, respectivamente. Ver nota 30.17 para otras políticas relevantes sobre los costos de financiamiento.

El movimiento de capitalización de los intereses fue el siguiente:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial	7,143	20,127
Adiciones, nota 24	-	1,836
Transferencias a inmuebles terminados	(3,179)	(14,744)
Otros ajustes	(17)	(76)
Saldo final	3,947	7,143

(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 a la tabla que se presenta a continuación:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Lima	166,388	128,975
Provincias	155,441	128,182
Saldo final	321,829	257,157

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

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial del año	2,046	2,996
Adiciones	2,040	487
Extorno por ventas	(2,247)	(1,437)
Saldo final del año	1,839	2,046

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, las provisiones por desvalorización de inventarios por aproximadamente S/2,040,000 y S/487,000 corresponden a saldos de lotes de proyectos antiguos.

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de sus inventarios a dichas fechas, por lo que no es necesario registrar alguna provisión adicional.

Ver nota 30.10 para otras políticas relevantes sobre el rubro inventarios.

8. Inversión en asociada y negocios conjuntos

(a) Al 31 de diciembre, las inversiones en asociadas y negocios conjuntos son contabilizadas bajo el método de participación patrimonial; ninguna de las cuales cotiza en bolsa y, por tanto, no tienen precio de cotización bursátil. A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Porcentaje de participación		Valor en libros	
	2023 %	2022 %	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Asociada -				
Muse 128 LP (c)	-	20.00	-	6,518
Negocios conjuntos -				
Inversiones Real Once S.A. (d)	50.00	50.00	-	11,727
			-	18,245

(b) El movimiento de las inversiones en asociada y negocios conjuntos fue el siguiente:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial del año	18,245	27,244
Participación en resultados de asociada – Real 11	(62)	(844)
Participación en resultados de asociada – Muse 128 (c)	1,695	-
Recompra de acciones de CEMSA (e)	-	(8,155)
Baja por Venta Inversiones Real Once S.A. (d)	(11,665)	-
Baja Venta acciones Muse 128 LP (c)	(8,213)	-
Saldo final del año	-	18,245

(c) Muse 128 LP -

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

La subsidiaria LP USA S.A. a través de LP 128 Inc. posee el 20 por ciento de participación en dicha asociada siendo ésta la principal.

En el año 2022 LP 128 transfirió las acciones de LP128 Inc a LP193 Inc, siendo esta ultima la poseedora del 20% de la inversión en Muse 128 LP.

Con fecha 16 de junio de 2023 se realizó la devolución del aporte de parte de la Muse 128 LP a LP193 Inc. Por la liquidación de la venta del terreno adquirido con dicha inversión por S/7,266,000 aproximadamente. Y de la participación del 20% en las ganancias por S/1,695,000 aproximadamente.

(d) Inversiones Real Once S.A. -
Entidad propietaria del inmueble ubicado en el Centro Empresarial de San Isidro, el mismo que es utilizado para la operación de estacionamientos.

En octubre del 2019 como parte de los activos aportados en la reorganización simple se transfirió a Los Portales Estacionamientos S.A. la inversión en Inversiones Real Once S.A. por S/4,524,000.

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

Durante los años 2023 y 2022, el Grupo reconoció pérdidas en participación por la inversión en Inversiones Real Once S.A. de S/143,000 y S/927,000, respectivamente.

Con fecha 30 de junio del 2023 se ha realizado la venta del negocio Los Portales Estacionamientos S.A, 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. con lo cual esta inversión se transfirió dentro de dicha operación.

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

	Inversiones Real Once S.A. (No auditado)		MUSE 128 LP (No auditado)	
	2023 S/(000)	2022 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Posición financiera				
Activo corriente	.	878	-	15
Activo no corriente	-	29,630	-	39,965
Pasivo corriente	-	1,815	-	-
Pasivo no corriente	-	11,568	-	-
Activo neto	-	17,125	-	39,980
Reconciliación al valor de la inversión:				
Saldo inicial	-	19,499	-	39,961
Reserva legal	-	-	-	19
Utilidad (pérdida) del período	-	(259)	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-
Saldo final	-	19,240	-	39,980
Participación del Grupo (%)	-	50.00	-	20.00
Participación del Grupo (S/000)	-	9,620	-	7,996
Plusvalía	-	2,122	-	-
Otros menores	-	(15)	-	(1,478)
Valor contable de la participación	-	11,727	-	6,518
Resultados				
Ingresos	-	1,549	-	-
Utilidad (pérdida) del año	-	(259)	-	-
Total de resultados integrales	-	(259)	-	-

Ver nota 30.3 y 30.14 para otras políticas relevantes sobre el rubro inversiones en asociada y negocios conjuntos y deterioro de activos no financieros, respectivamente.

9. Propiedades y equipos, neto

(a) El movimiento del rubro propiedades y equipos y el de su correspondiente depreciación acumulada, al 31 de diciembre 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 2022	4,979	121,735	60,807	1,588	72,697	261,806
Adiciones (b)	-	-	12,530	5,655	13,621	31,806
Otros	-	69	37	-	-	106
Transferencias	-	6,988	(2,407)	(4,581)	-	-
Transferencias desde inventarios (d)	130	398	-	-	-	528
Baja de activos – costo (c)	.-	(10,662)	(5,546)	-	(9,066)	(25,274)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5,109	118,528	65,421	2,662	77,252	268,972
Adiciones (b)	-	-	8,556	9,117	1,469	19,142
Transferencias	-	5,780	-	(5,780)	-	-
Transferencias desde inventarios (d)	107	164	-	-	-	271
Baja de activos – costo (c)	-	(407)	(1,427)	-	(3,084)	(4,918)
Baja por venta de subsidiaria Los Portales Estacionamientos S.A. nota 22	(2,224)	(20,931)	(23,697)	(60)	(22,632)	(69,544)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2,992	103,134	48,853	5,939	53,005	213,923
Depreciación acumulada -						
Saldos al 1 de enero de 2022	-	71,976	42,168	-	38,987	153,131
Bajas de activos – depreciación	-	(10,425)	(5,339)	-	(7,664)	(23,428)
Transferencias		2,154	(2,154)	-	-	-
Otros	-	12	10	-	-	22
Depreciación del año (g)	-	9,247	5,702	-	10,991	25,940
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	72,964	40,387	-	42,314	155,665
Bajas de activos - depreciación	-	(149)	(1,273)	-	(4,639)	(6,061)
Depreciación del año (g)	-	9,661	6,174	-	7,991	23,826
Baja por venta de subsidiaria Los Portales Estacionamientos S.A. nota 22		(11,146)	(15,236)	-	(9,997)	(36,379)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	71,330	30,052	-	35,669	137,051
Valor neto -						
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2,992	31,804	18,801	5,939	17,336	76,872
Saldo al 31 de diciembre de 2022	5,109	45,564	25,035	2,662	34,937	113,307

(b) Las adiciones al 31 de diciembre de 2023 comprenden principalmente: i) obras en casetas de ventas y módulos pilotos por aproximadamente S/6,765,000, ii) adquisiciones de equipos diversos por aproximadamente S/6,208,000, iii) activos por derecho de uso por Vivienda por S/1,470,000; iv) implementación de playas de hoteles y central por aproximadamente S/1,282,000 y v) mobiliarios por S/1,940,000. vi) equipos de cómputo S/1,463,000, otros S/14,000

Las adiciones del periodo 2022 comprenden principalmente: i) renegociación de contratos de activos por derecho de uso por estacionamientos por aproximadamente S/13,621,000, ii) obras en casetas de ventas y módulos pilotos por aproximadamente S/4,485,000, iii) adquisiciones de equipos diversos por aproximadamente S/8,084,000, iv) compra de máquinas y equipos de encofrado por aproximadamente S/3,211,000; e v) implementación de playas de estacionamientos por aproximadamente S/1,104,000.

(c) Las bajas de activos al 31 de diciembre de 2023 en el rubro corresponden principalmente: i) desincorporación de activos obsoletos y en mal estado por S/1,004,000, ii) bajas casetas de ventas por S/228,000, iii) baja por activos derecho de uso por S/3,084,000, iv) Bajas de mobiliarios por S/214,000 y otros por S/388,000.

Las bajas de activos del periodo 2022 en el rubro corresponden principalmente: i) baja de casetas de ventas por aproximadamente S/10,026,000, ii) desincorporación de activos obsoletos y en mal estado identificados en la toma de inventarios realizada por el Grupo por aproximadamente S/5,546,000, iii) bajas por activos en derecho de uso del negocio estacionamientos por S/8,246,000 por renegociaciones en los contratos; y iv) Baja por activos derechos de uso de alquiler de casetas de ventas por S/820,000.

(d) Con fecha 01 de marzo de 2023 y 30 de setiembre del 2022 según toma de inventarios se realizó un traslado de casetas de ventas que figuraban en el inventario como productos terminados a propiedades y equipos por ser estas utilizadas como almacenes y casetas de obras.

(e) Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de las obras en curso comprende principalmente a los costos de remodelación de casetas de ventas y casas piloto por aproximadamente S/5,939,000. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de las obras en curso comprende principalmente a los costos de remodelación de casetas de ventas y casas piloto por aproximadamente S/2,547,000, remodelaciones de central por aproximadamente S/73,000 y remodelaciones de estacionamientos por aproximadamente S/41,000. A la culminación de las obras en curso su saldo se transfiere a la cuenta contable definitiva del activo correspondiente.

(f) Activos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero -
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el saldo en libros de los activos adquiridos a través de arrendamiento financiero comprende:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Mobiliario y equipos	6,429	9,269
Depreciación acumulada	(1,898)	(1,283)
	4,531	7,986

(g) Distribución del gasto por depreciación -
El gasto por depreciación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se ha distribuido en el estado consolidado de resultados integrales como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Costo de ventas, nota 18	14,265	17,866
Gastos de ventas, nota 19	6,093	4,145
Gastos de administración, nota 20	3,468	3,929
	23,826	25,940

Ver nota 30.12 para otras políticas relevantes sobre el rubro propiedades y equipos.

(h) Arrendamientos -
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Grupo mantiene contratos a largo plazo de arrendamiento con tarifas fijas, vigentes desde marzo de 2009 hasta el 2035, por el alquiler de sus hoteles, casetas de ventas y otros, ubicadas en la ciudad de Lima y provincias. Dichos contratos establecen tarifas fijadas en soles y dólares estadounidenses y tienen un plazo promedio de 10 años, pero pueden tener opciones de extensión de plazo.

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

Importes reconocidos en el estado de situación financiera -
El estado consolidado de situación financiera muestra los siguientes importes relacionados con arrendamientos:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Activo por derecho en uso:		
Edificios	17,336	34,938
Obligaciones por arrendamientos:		
Corriente	5,034	11,829
No corriente	27,651	42,702
	32,685	54,531

Importes reconocidos en el estado consolidado de resultados integrales -
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el gasto de depreciación de activos por derecho de uso registrado dentro del estado consolidado de resultados integrales fue el siguiente:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Depreciación de los activos por derecho de uso:		
Edificios	7,991	10,991

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial del año	54,531	57,176
Adiciones	2,919	8,759
Pagos de capital	(13,076)	(15,105)
Bajas	(2,062)	(425)
Transacciones que no representaron flujos de efectivo:		
Baja venta subsidiaria Los Portales Estacionamientos S.A. nota 22	(13,625)	-
Intereses devengados, nota 24	2,538	3,474
Diferencia en cambio	(1,219)	(1,864)
Renegociaciones de contratos	2,679	2,516
Saldo final del año	32,685	54,531

Ver nota 30.18 para otras políticas relevantes sobre el rubro arrendamientos.

10. Propiedades de inversión

(a) El movimiento y saldos de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, se presenta a continuación:

	Reserva territorial (b) S/(000)	Edificio corporativo y Hoteles (c) S/(000)	Total S/(000)
Año 2023			
Saldo inicial del año	269,744	56,378	326,122
Compras	170,838	-	170,838
Costo de habilitación	4,092	-	4,092
Transferencia a inventarios (d) y nota 7(b)	(209,614)	-	(209,614)
Transferencia desde inventarios (e)	289		289
Cambios en el valor razonable (f)	772	77	849
Saldo final de año	236,121	56,455	292,576
Año 2022			
Saldo inicial del año	232,581	58,680	291,261
Compras	213,943	.-	213,943
Costo de habilitación	(616)	-	(616)
Transferencia a inventarios (d) y nota 7(b)	(183,292)	-	(183,292)
Transferencia desde inventarios (e) y nota 7(b)	6,981	-	6,981
Cambios en el valor razonable (f)	147	(2,302)	(2,155)
Saldo final del año	269,744	56,378	326,122

(b) Reserva territorial -

Este rubro corresponde a inmuebles adquiridos por el Grupo como reserva territorial sobre los cuales a la fecha de los estados financieros no se tienen definidas fechas de inicio del desarrollo de proyectos inmobiliarios. Al 31 de diciembre de 2023, estos terrenos constituyen una reserva de 237.40 hectáreas (252.08 hectáreas en 2022) y están ubicados en diversos distritos de Lima, así como en las provincias de Piura, Chiclayo, Ica y Lima.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los pasivos por la compra de terrenos ascienden a aproximadamente S/149,221,000 y S/220,199,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales" del estado consolidado de situación financiera, nota 14.

(c) Edificio corporativo y Hoteles

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los ingresos y costos generados por servicio de alquiler del Edificio Corporativo son S/727,000 y S/672,000, respectivamente, (ingresos y costos generados de S/413,000 y S/661,000, respectivamente, en 2022), ver nota 2.

A partir del 1 diciembre del 2020, se alquilaron los Hoteles Tarma y Piura a la subsidiaria Los Portales 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los cobros mínimos por arrendamientos de propiedades de inversión son los siguientes:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Hasta 1 año	727	413
Mayor de 1 año y hasta 3 año	2,182	1,239
Mayor de 3 años y hasta 6 años	3,982	3,982
	6,891	5,634

(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 de 2023, se transfirió de inventario a propiedades de inversión aproximadamente 8 lotes en litigio cuyo valor razonable en litigio asciende aproximadamente S/289,000 (8 lotes en litigio cuyo valor razonable asciende a aproximadamente S/260,000 en 2022)

En el mes de diciembre del 2022, se realizó una transferencia de terrenos desde inventarios por S/6,721,000 debido a que a la fecha no se ha definido el desarrollo de proyectos en el corto plazo.

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

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

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

Ver nota 30.11 para otras políticas relevantes sobre el rubro propiedades de inversión y nota 29.2 para el juicio crítico aplicado en las propiedades de inversión.

11. Activos intangibles

(a) El movimiento de los intangibles y el de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, es el siguiente:

	Concesiones S/(000)	Licencias S/(000)	Derechos de llave S/(000)	Programas de cómputo y otros (b) S/(000)	Total S/(000)
Costo -					
Saldos al 1 de enero de 2022	45,325	15,599	3,446	27,605	91,975
Adiciones por nueva subsidiaria	41,363	-	-	-	41,363
Adiciones	-	310	-	2,526	2,836
Bajas	(919)	(6,174)	-	(1,672)	(8,765)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	85,769	9,735	3,446	28,459	127,409
Adiciones	-	5,200	-	4,455	9,655
Transferencias	(226)	-		226	-
Bajas	(1,124)	(895)	(20)	(499)	(2,538)
Baja por venta de subsidiaria Los Portales Estacionamientos S.A. nota 22	(82,423)	(280)	-	(5,179)	(87,882)
Saldo al 31 de diciembre del 2023	1,996	13,760	3,426	27,462	46,644
Depreciación -					
Saldos al 1 de enero de 2022	36,804	12,464	2,590	15,118	66,976
Adiciones por nueva subsidiaria	5,905	-	-	-	5,905
Bajas	(920)	(6,175)	-	(1,672)	(8,767)
Amortización del año	2,388	864	140	2,321	5,713
Saldo al 31 de diciembre de 2022	44,177	7,153	2,730	15,767	69,827
Bajas	(1,124)	(895)	(20)	(499)	(2,538)
Amortización del año	1,518	1,413	140	2,501	5,572
Baja por venta de subsidiaria Los Portales Estacionamientos S.A. nota 22	(42,575)	(158)	-	(2,027)	(44,760)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1,996	7,513	2,850	15,742	28,101
Valor neto -					
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	6,247	576	11,720	18,543
Saldo al 31 de diciembre de 2022	41,592	2,582	716	12,692	57,582

(b) Programas de cómputo y licencias--

Programas de computo

Este rubro comprende principalmente los softwares adquiridos por el Grupo para desarrollar sus actividades financieras, operativas y ventas, así como también a los generados internamente que corresponden principalmente a: Sistema de gestión integrado (SGI) por S/5,034,000, Sistemas de gestión con clientes (CRM) por S/529,000, Integración de sistemas comerciales por S/501,000 y Sistema Opera -Hoteles por S/210,000, Portales Net - aplicativo de ventas y facturación por S/341,000, Aparca - aplicativo móvil para playas por S/303,000.

Licencias

Este rubro comprende principalmente los softwares y licencias 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 de proyectos inmobiliarios S/. 5,396,000, Sistema de gestión integrado (SGI) por S/2,444,000, Sistemas de gestión con clientes (CRM, Salesforce y Zoho) por S/2,446,000 , Sistema de elaboración de presupuestos (SAC Planning) S/ 600,000, Gestión de Recursos Humanos S/ 586,000, Relanzamiento de marca Hoteles S/ 464,000,Facturaciòn electrónica S/ 309,000, Biometría Facial S/ 259,000, Integración de sistemas comerciales por S/257,000, Sistema Simphony -Hoteles por S/394,000, Web de proveedores y compras S/189,000, implementación TIR S/ 155,000 entre otros.

(c) Distribución del gasto por amortización -

El gasto de amortización al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, se ha distribuido en el estado consolidado de resultados como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Costo de ventas, nota 18	2,036	2,839
Gastos de administración, nota 20	3,536	2,874
	5,572	5,713

Ver nota 30.13 para otras políticas relevantes sobre el rubro de activos intangibles.

12. Obligaciones financieras

(a) Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	Corriente		No corriente		Total	
	2023 S/(000)	2022 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Préstamos de terceros (b)	2,237	1,529	-	2,272	2,237	3,801
Préstamos bancarios (c)	48,441	76,009	155,265	200,156	203,706	276,165
Bonos y papeles comerciales (d)	34,868	36,983	360,113	255,787	394,981	292,770
Arrendamientos financieros (e)	1,760	1,192	2,940	6,291	4,700	7,483
	87,306	115,713	518,318	464,506	605,624	580,219

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 aproximadamente S/6,746,000 en el año 2023 (aproximadamente S/6,057,000 en el año 2022). Asimismo, se presentan netos 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 diciembre del 2023 el valor razonable de estos fondos asciende S/6,867,000 y S/6,014,000 (aproximadamente S/6,674,000 al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo cumple con los "covenants" contemplados en los contratos con las entidades financieras.

(b) Préstamos de terceros -
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 los préstamos de terceros corresponden a fondos recibidos de personas naturales y jurídicas. Estos préstamos tienen vencimientos en enero del 2024 y no tienen garantías específicas. Asimismo, devengan tasas de intereses promedio anual para los años 2023 y 2022 de 7.50 por ciento y 7.50 por ciento, respectivamente.

(c) Préstamos bancarios (locales y multilaterales) -
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 los préstamos bancarios tienen vencimiento hasta el año 2030 y presentan una tasa de interés promedio anual de 7.60 por ciento y 7.05 por ciento, respectivamente. Los préstamos bancarios se encuentran garantizados con hipotecas y fideicomisos, nota 26.2 y 26.3.

(d) Bonos y papeles comerciales -

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene saldos de bonos corporativos y papeles comerciales por S/394,981,000 con tasas de interés anual que oscilan entre 7.00 por ciento 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	6°	Única	US$	6,000	22,392	29/11/2023	29/11/2030

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene saldos de bonos corporativos y papeles comerciales por S/292,770,000 con tasas de interés anual que oscilan entre 6.44 por ciento y 9.00 por ciento anual, con vencimiento entre febrero de 2023 y setiembre del 2037. Los bonos corporativos y papeles comerciales emitidos en el año 2022 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°	C	S/	13,160	13,160	16/02/2022	11/02/2023
Papeles comerciales	Pública	Segundo	5°	D	S/	10,000	10,000	18/03/2022	13/03/2023
Papeles comerciales	Pública	Segundo	5°	F	S/	12,300	12,300	24/11/2022	19/11/2023
Bono corporativo	Privado	Sexta	1°	Única	US$	6,000	22,890	26/04/2022	26/04/2026
Bono corporativo	Privado	Sexta	2°	Única	US$	6,000	22,284	03/06/2022	03/06/2027
Bono corporativo	Privado	Sexta	3°	Única	S/	9,675	9,675	26/08/2022	26/08/2024

Los bonos y papeles comerciales se encuentran garantizados con fideicomisos, nota 26.2.

(e) Arrendamientos financieros -

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

El valor presente de los arrendamientos financieros son los siguientes:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Hasta 1 año	1,760	1,192
Mayor a 1 año y hasta 5 años	3,282	6,685
	5,042	7,877
Cargos financieros futuros	(342)	(394)
Valor presente	4,700	7,483

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

	Valor en libros		Valor razonable	
	2023 S/(000)	2022 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Préstamos de terceros	2,237	3,801	2,237	3,532
Préstamos bancarios	203,706	276,165	146,769	216,605
Bonos y papeles comerciales	394,981	292,770	322,900	264,443
Arrendamientos financieros	4,700	7,483	4,033	6,855
	605,624	580,219	475,939	491,435

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el calendario de amortización de las obligaciones financieras, netas de intereses por devengar, es como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
1 año	87,306	115,713
De 1 - 2 años	59,577	57,807
De 2 - 5 años	305,612	274,286
Más de 5 años	153,129	132,413
	605,624	580,219

(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 2023	276,165	3,801	292,770	7,483	580,219
Adiciones	39,612	-	216,556	1,302	257,470
Pagos de capital	(74,325)	(1,556)	(81,023)	(1,572)	(158,476)
Pagos de intereses	(20,770)	(251)	(30,110)	(376)	(51,507)
Transacciones que no representaron flujos de efectivo					
Baja venta subsidiaria Los Portales Estacionamientos S.A. nota 22	(41,976)		(19,890)	(2,386)	(64,252)
Otras comisiones	4,823	-	(11,591)	51	(6,717)
Intereses devengados	21,080	243	34,461	336	56,120
Diferencia en cambio	(903)	-	(6,192)	(138)	(7,233)
Al 31 de diciembre de 2023	203,706	2,237	394,981	4,700	605,624
Al 1 de enero de 2022	276,399	12,489	304,903	544	594,335
Adiciones	69,572	22,145	90,719	7,677	190,113
Pagos de capital	(64,527)	(30,186)	(118,191)	(607)	(213,511)
Pagos de intereses	(19,230)	(1,036)	(24,533)	(58)	(44,857)
Transacciones que no representaron flujos de efectivo					
Transferencia por nueva subsidiaria	-	-	20,000	-	20,000
Otras comisiones	(3,932)	-	5,967	-	2,035
Intereses devengados	19,653	842	24,129	24	44,648
Diferencia en cambio	(1,770)	(453)	(10,224)	(97)	(12,544)
Al 31 de diciembre de 2022	276,165	3,801	292,770	7,483	580,219

Ver notas 30.16, 30.17 y 30.18, para otras políticas relevantes sobre las obligaciones financieras, costo de financiamiento y arrendamientos, respectivamente.

13. Factoring con proveedores

Al 31 de diciembre de 2022, este rubro incluye el saldo de obligaciones adquiridas de factoring de operaciones con proveedores por S/8,951,000.

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

14. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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 2028.

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

Ver nota 30.15, para otras políticas relevantes sobre cuentas por pagar comerciales.

15. Otras cuentas por pagar

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Anticipos de clientes (b)	128,985	177,954
Remuneraciones y participaciones por pagar	17,351	24,748
Tributos y contribuciones sociales	12,681	15,011
Resoluciones de contratos y depósitos en garantía	1,792	1,610
Ayudas gubernamentales	28	170
Obligaciones por proyecto La Costanera	-	1,692
Otros	6,894	8,362
	167,731	229,547
Por vencimiento -		
Porción corriente	148,647	159,897
Porción no corriente	19,084	69,650
	167,731	229,547

(b) Anticipos de clientes -
El rubro comprende los pagos recibidos de los clientes de la división del negocio inmobiliario por las letras que aceptan en la fecha de suscripción de los contratos de venta de terrenos que realizan durante el período de su habilitación (entre 8 y 10 meses) y antes de que el Grupo realice el reconocimiento del ingreso por la venta del bien. Ver juicio crítico aplicado en los anticipos de clientes en la nota 29.2.

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial	177,954	174,402
Anticipos recibidos en el año	356,378	397,286
Diferencia en cambio	601	316
Anticipos reconocidos como ingreso en el año	(405,948)	(394,050)
Saldo final	128,985	177,954

16. Impuesto a la renta

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Impuesto a la renta corriente	45,544	41,480
Impuesto a la renta diferido	9,974	15,459
Venta negocio Los Portales Estacionamientos S.A.	(6,262)	-
Regularización años anteriores	(768)	537
Saldo final	48,488	57,476

(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 consolidado de situación financiera que generan renta gravable. De acuerdo con la legislación vigente en Perú el Grupo está sujeto a los impuestos que le sea aplicable.

El impuesto a la renta de tercera categoría aplicable para el año 2023 y de 2022 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 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 fideicometidos de sociedades titulizadoras 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% anual (con ciertas condiciones); (ii) equipos de procesamiento de datos - excepto máquinas tragamonedas - a una tasa máxima de 50%; (iii) maquinaria y equipo a una tasa máxima de 20%; 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%.

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

Por otro lado, para el caso de las entidades en Perú, 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 cada subsidiaria 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 2023 están abiertos a fiscalización

Asimismo, las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de las subsidiarias de la Compañía están sujetas a fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

(c) Impuesto a la renta diferido –
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el saldo de esta cuenta en el estado consolidado de situación financiera comprende:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Impuestos diferidos Pasivos:		
Reversible después de 12 meses	91,107	83,365
Reversible dentro de 12 meses	12,405	5,505
Total impuesto diferido pasivo	103,512	88,870
Impuestos diferidos Activos:		
Reversible después de 12 meses	(51,039)	(48,053)
Reversible dentro de 12 meses	(12,320)	(13,520)
Total impuesto diferido activo	(63,359)	(61,573)
Impuesto diferido pasivo, neto	40,153	27,297

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 2022	58,927	12,705	2,117	73,749
Cargado (abonado) a resultados	16,237	(4,053)	2,937	15,121
Al 31 de diciembre de 2022	75,164	8,652	5,054	88,870
Venta subsidiaria Los Portales Estacionamientos S.A.	-	-	2,882	2,882
Cargado (abonado) a resultados	10,908	(1,034)	1,886	11,760
Al 31 de diciembre de 2023	86,072	7,618	9,822	103,512

	Ingresos netos inmobiliarios S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Activo diferido:			
Al 1 de enero de 2022	24,998	36,913	61,911
Abonado (cargado) a resultados	1,460	(1,798)	(338)
Al 31 de diciembre de 2022	26,458	35,115	61,573
Abonado (cargado) a resultados	231	1,555	1,786
Al 31 de diciembre de 2023	26,689	36,670	63,359

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Al 1 de enero	27,297	11,838
Cargado a patrimonio	2,882	-
Cargo (abono) en resultados	9,974	15,459
Al 31 de diciembre	40,153	27,297

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

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

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

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

	Al 31 de diciembre de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a la renta	159,580	100.00	190,894	100.00
Impuesto teórico	47,076	29.50	56,314	29.50
Efecto del impuesto por:				
Gasto no deducible neto	2,180	1.37	625	0.33
Ajuste de tasas	(768)	(0.48)	537	0.28
	48,488	30.38	57,476	30.11

17. Patrimonio

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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) Reserva legal –
Este rubro comprende la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Con fecha 31 de marzo de 2023, en Junta Obligatoria de Accionistas de la Subsidiaria LP Hoteles S.A. se aprobó la transferencia de resultados acumulados a reserva legal por aproximadamente S/727,016. Con fecha 31 de marzo de 2023, en Junta Obligatoria de Accionistas de la Subsidiaria Los Portales Estacionamientos Operadora S.A. se aprobó la transferencia de resultados acumulados a reserva legal por aproximadamente S/394,062.

Con fecha 31 de marzo de 2023, en Junta Obligatoria de Accionistas de la Subsidiaria Los Portales Departamentos S.A. se aprobó la transferencia de resultados acumulados a reserva legal por aproximadamente S/804,833.

Con fecha 30 de marzo de 2022, en Junta Obligatoria de Accionistas de la Subsidiaria Los Portales Estacionamientos Operadora S.A. se aprobó la transferencia de resultados acumulados a reserva legal por aproximadamente S/116,000.

(c) Otras reservas de patrimonio -
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". 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.

Resultados por conversión -
Corresponde a la diferencia en cambio resultante de la conversión de los estados financieros de las operaciones extranjeras a la moneda de presentación del Grupo.

(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 años 2023 y 2022.

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.

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 9 de marzo de 2022 en Junta Obligatoria de Accionistas se aprobó el pago de dividendos por un monto de S/32,000,000 los mismos que fueron cancelados el día 29 de marzo del 2022.

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	09/03/2022	29/03/2022	32,000	0.12611
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	23/03/2023	21/07/2023	43,941	0.17316
Junta Obligatoria de Accionistas	2018	23/03/2023	21/07/2023	19,797	0.078016

18. Costo de ventas

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Inventario. inicial de inmuebles terminados, nota 7	257,157	147,759
Inventario inicial de proyectos en desarrollo, nota 7	248,612	339,834
Consumo de matérias primas e insumos	251,433	229,886
Mano de obra directa, nota 21(a)	75,329	82,166
Construcción encargada a terceros, nota 30.22	349,262	309,728
Depreciación, nota 9(g)	14,265	17,866
Amortización, nota 11(c)	2,036	2,839
Costo financiero, nota 24	-	1,836
Cargas diversas de gestión y provisiones	1,215	435
Otros costos de producción	2,652	2,718
Provisión por deterioro de inmuebles terminados, nota 7(e)	2,040	487
Inventario final de proyectos en desarrollo, nota 7	(234,810)	(248,612)
Inventario final de inmuebles terminados, nota 7	(321,829)	(257,157)
	647,362	629,785

Ver nota 29.22 para políticas relevantes sobre el reconocimiento de costos y gastos.

19. Gastos de ventas

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Marketing y publicidad	49,293	37,909
Cargas de personal, nota 21(a)	36,365	34,100
Depreciación, nota 9(g)	6,093	4,145
Comisión de tarjetas	738	913
Servicios de transporte	709	577
Otros	1,963	1,547
	95,161	79,191

20. Gastos de administración

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Cargas de personal, nota 21(a)	48,659	51,354
Honorarios de terceros	12,721	13,492
Servicios públicos y tributos	7,915	6,914
Depreciación, nota 9(g)	3,468	3,929
Amortización, nota 11(c)	3,536	2,874
Gastos bancarios	5,713	6,760
Mantenimiento	3,804	3,582
Mantenimiento de licencias	1,854	1,634
Seguros diversos	905	793
Alquileres	759	866
Transportes	597	468
Suscripciones diversas	572	468
Otros	2,938	2,877
	93,441	96,011

21. Cargas de personal

(a) Las cargas de personal por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	Costo de venta de inmuebles y de servicios prestados		Gastos de venta		Gastos de administración	
	2023 S/(000)	2022 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Sueldos	48,896	53,334	23,011	21,370	15,699	15,637
Gratificaciones (b)	7,249	7,907	4,213	3,853	9,269	7,446
Seguridad y provisión social	4,482	4,889	2,360	2,165	4,720	4,838
Compensación por tiempo de servicios (c)	4,328	4,721	2,182	2,039	3,816	3,871
Vacaciones (d)	4,021	4,386	1,984	1,906	3,086	3,199
Participación de los trabajadores (e)	3,068	3,037	1,956	1,771	2,927	2,650
Otras cargas de personal	3,285	3,892	659	996	9,142	13,713
	75,329	82,166	36,365	34,100	48,659	51,354
Número de trabajadores	477	2,065	356	352	435	465

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

(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. El Grupo no tiene obligación de pago adicional una vez que efectúa los depósitos de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

(d) Vacaciones -
Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengo. La provisión por la obligación estimada por vacaciones del personal, que se calcula sobre la base de una remuneración por cada doce meses de servicios por el período de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha de cada estado financiero.

(e) Participación de los trabajadores en las utilidades -
El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de las compañías sobre la base de las disposiciones legales vigentes en cada país en donde operan, de ser aplicable. Para el caso de las entidades en Perú, 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. Según las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores, equivalente a 18 sueldos mensuales.

22. Operaciones discontinuadas

Durante el año 2023, la compañía y sus subsidiarias vendieron el íntegro de las acciones de Los Portales Estacionamientos S.A.

A continuación, se presentan los resultados consolidados de las operaciones discontinuadas.

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Resultados de operaciones		
Ingresos por servicios prestados	42,352	75,759
Costo de ventas	(29,166)	(52,225)
Utilidad Bruta	13,186	23,534
Gastos operativos	(7,483)	(14,134)
Utilidad Operativa	5,703	9,400
Gastos financieros netos	(2,540)	(4,668)
Otros	234	(708)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	**3,397**	**4,024**
Impuesto a las ganancias	(1,144)	25
Utilidad neta	2,253	4,049
Enajenación de activos y pasivo		
Efectivo y Equivalente de efectivo	(28,809)	-
Cuentas por cobrar comerciales y otros	(12,547)	-
Existencias	(3,258)	-
Inversiones en valores	(11,665)	-
Activo fijo neto	(20,531)	-
Activos derechos de uso	(12,635)	-
Intangibles netos	(43,122)	-
Otros activos	(1,650)	-
Impuesto a renta diferido	(2,862)	-
Total activos	(137,079)	-
Cuentas por pagar comerciales y otros	17,160	-
Obligaciones financieras	64,252	-
Obligaciones financieras por arrendamientos	13,625	-
Total Pasivos	**95,037**	-
Resultado por la enajenación de activos y pasivos	**(42,042)**	-
Ganancia por la venta subsidiaria	69,993	-
Utilidad por operaciones discontinuadas antes de impuestos	**27,951**	-
Impuesto a la renta	(6,262)	-
Utilidad Neta de impuestos operaciones discontinuas	21,689	-

23. Otros ingresos y gastos

Los otros ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Penalidades por recesión de contrato, nota 30.21(b)	16,639	13,638
Provisiones de proyectos cerrados	5,056	403
Venta de cartera, nota 4(e)	3,697	2,031
Costo amortizado terrenos	3,124	335
Ajuste precios terreno IMP	1,829	-
Extorno intereses por pagar W Capital	1,693	-
Recupero de contribución por reembolsables	1,696	587
Ingreso por ajuste IGV e IR de años anteriores	824	-
Recupero TFC	667	-
Cierre de playas	369	312
Ajuste partidas bancarias antiguas	-	429
Recupero recibos liberados y resoluciones vencidas	1,209	392
Recupero intereses Estacionamientos	283	-
Recupero de seguros	546	184
Recupero de impuestos	-	107
Extorno de garantías por pagar	209	
Ingresos recupero lotes	349	-
Ingresos valor razonable de subsidiaria- CEMSA	-	921
Ingreso permuta macro lotes	-	510
Fee administrativo	78	92
Venta de propiedad y equipo	-	-
Otros	1,253	167
Total otros ingresos	39,521	20,108
Prorrata de IGV	14,985	11,116
Gastos de marketing	3,431	-
Mermas de inventarios	1,823	1,200
Gastos de bonos	1,399	-
Siniestro Yaku	1,307	-
Provisión de litigios	846	506
Deterioro de otras cuentas por cobrar, nota 6(d)	569	641
Responsabilidad social	559	448
Devoluciones vencidas a clientes	417	917
Indemnización clientes	382	-
Otros gastos proyectos cerrados	321	-
Ajuste valor razonable terrenos en litigio	283	196
Auspicios en el exterior	206	-
Baja de activos fijos	191	-
Castigo IGV CEGASA	-	300
Contingencias Cáceres y Derteano	-	790
Donaciones	38	185
Multas INDECOPI	127	114
Suspensión contrato Urbana	-	113
Otros	410	390
Total otros gastos	27,294	16,916

24. Gastos financieros

Los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Gastos Financieros		
Intereses de obligaciones financieras, nota 12(f)	56,120	44,648
Intereses de obligaciones por arrendamientos, nota 9(h)	2,538	3,474
Intereses devengados otros gastos	10,590	12,240
Menos -		
Intereses capitalizados sobre activos calificables, nota 7(b) y 18	-	(1,836)
	69,248	58,526
Ingresos Financieros		
Intereses ganados por ahorros	(11,323)	(6,522)
	57,925	52,004

25. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula del dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas del Grupo entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Utilidad del año	132,781	133,418
Promedio ponderado de acciones en circulación de S/1 cada acción (en miles de acciones)	253,754	253,754
Utilidad por acción (en S/)	0.52	0.53

El Grupo no tiene transacciones con efecto diluyente por lo que la utilidad básica por acción es a su vez su utilidad diluida por acción. Ver nota 30.25 para políticas relevantes sobre la utilidad por acción.

26. Contingencias, compromisos y garantías

26.1.1 Contingencias -

(i) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 , se mantiene en curso un Proceso Administrativo de Reclamación Tributaria contra la Municipalidad de Carabayllo, 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 supuestamente 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 31 de diciembre de 2023 y de 2022 se mantiene en curso y con calificación de contingencia "Remota" debido a observaciones temas de forma y fondo del valor reclamado. Así por temas de fondo , el valor es nulo al no contener los requisitos del artículo 77 del Código Tributario; sobre la emisión de resolución de multa 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 susceptibles 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 auditoria del 2014, la misma que ha sido asignada a la Sala Nro.4, se estima que la respuesta por el Tribunal Fiscal podría ser emitido en el periodo 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 al Grupo; en ese sentido no resultarán en pasivos de importancia y, en consecuencia, no es necesario registrar pasivos adicionales al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

(iv) Por otra parte, la Compañía tiene diversas demandas legales (tributarias, administrativos y civiles) que son llevadas por sus asesores legales externos e internos. Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía ha registrado las provisiones necesarias por S/2,117,000, quedando como contingentes posibles un importe de S/6,181,000 (S/2,307,000 al 31 de diciembre de 2022). La Gerencia y sus asesores legales estiman que el resultado individual de las demandas no debería generar un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

26.2 Compromisos -
A continuación, se detalla los principales compromisos del Grupo:

(i) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Grupo ha otorgado a instituciones financieras garantías correspondientes a letras de cambio por un valor de S/149,751,000 y US$70,562,000 (S/61,542,000 y US$53,278,000 al 31 de diciembre de 2022) originadas por la venta de unidades de habilitación urbana (lotes) aceptadas por los clientes por el financiamiento del precio de venta de los lotes de terrenos en la fecha de suscripción del contrato de venta de bien futuro; antes de que el Grupo haya completado las obras de habilitación de los terrenos.

(ii) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Grupo mantiene vigente cartas fianzas por S/252,479,000 y US$ 2,853,000 (S/180,880,000 y US$5,635,000 al 31 de diciembre de 2022). 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 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 Fideicomitido.

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 el Grupo transfirió en dominio fiduciario a La Fiduciaria: (i) los derechos de cobro de tarjetas de crédito por pagos efectuados por los clientes de los Hoteles LP de Chiclayo hasta setiembre del 2018, Cusco, Piura y Tarma, así como los fondos o flujos que correspondan ser liberados a favor del Grupo de conformidad con lo previsto en el Contrato de Fideicomiso del Hotel Country Club, así como los derechos de cobro correspondientes a pólizas de seguros, según corresponda; los inmuebles y bienes muebles correspondientes a los Hoteles LP Tarma y Piura. El íntegro del Patrimonio Fideicomitido servirá para respaldar el cumplimiento de las obligaciones asumidas por el Grupo frente a CIFI y CII establecidas en el Contrato a Mediano Plazo suscrito en los años 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 de un Fideicomiso de Titulización -
Suscrito el 17 de noviembre de 2015 con Continental Sociedad Titulizadora S.A. en calidad de Fiduciaria y Los Portales S.A. en calidad de Servidor y Originador, en virtud del cual se acordaron los términos y condiciones generales de acuerdo a los cuales el originador, en una o más oportunidades, transferirá fiduciariamente: (i) cuentas por cobrar cedidas que se encuentran respaldadas en letras de cambio derivadas de Contratos de Compraventa Garantizada originado por la venta al crédito de lotes de terreno en el marco de sus negocios de habilitación urbana, con la finalidad que se incorporen a uno o más patrimonios fideicometidos que servirán de respaldo de una o de más emisiones, hasta por un total en circulación de US$60 millones o su equivalente en soles; y (ii) los lotes en los cuales se han desarrollado los referidos negocios de habilitación urbana y cuyas ventas han originado dichas cuentas por cobrar, con la finalidad que se incorporen a uno o más patrimonios fideicometidos de inmuebles.

De acuerdo con lo previsto en el Contrato Marco, el originador deberá realizar las labores de Servidor para lo cual realizará por su cuenta y costo, en nombre y representación del fiduciario, la cobranza de los flujos de ingresos provenientes de las cuentas por cobrar cedidas y de las respectivas letras de cambio, así como administrará y custodiará la documentación, excepto por las letras de cambio que serán entregadas al Banco Continental a efectos que éste realice la custodia de las mismas, conforme a lo indicado en el Contrato Marco.

Al cierre de año, el fideicomiso ha sido liquidado debido a que los compromisos vigentes relacionados han sido cancelados.

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

(viii) 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.

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

(x) Fideicomiso Fiduciaria GBC S.A. (Fiduperú) -
Suscrito en el 2010 entre Los Portales S.A. en calidad de fideicomitente, Fiduciaria GBC S.A. en calidad de fiduciario y iii) Banco Santander Perú S.A. en calidad de fideicomisario, en virtud del cual Los Portales S.A. transfirió a Fiduciaria GBC S.A. el dominio fiduciario sobre los derechos, flujos y demás bienes que conforman el patrimonio fideicomitido, constituido por los flujos de las Playas de Estacionamiento Cáceres, Derteano ,Ovalo Gutiérrez y Camino Real, para garantizar las obligaciones mantenidas con el fideicomisario.
El mencionado Contrato de Fideicomiso de Administración de Fondos y Garantía (el "Contrato de Fideicomiso") estará vigente hasta que se haya cumplido con cancelar totalmente las obligaciones garantizadas al fideicomisario o hasta el plazo máximo de Ley que es de 30 años.

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

(xi) Contrato de fideicomiso de Garantía, Administración y Pagos con Corporación Interamericana de Inversiones (BID - Invest) –
Suscrito en junio del 2020 entre Los Portales S.A. 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 fideicomitidos hasta el pago total y oportuno de las obligaciones garantizadas, para lo cual se transfieren: i) un inmueble ubicado en Ugarte y Moscoso No.991, 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.

(xii) 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.

(xiii) 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.

26.3 Garantías -
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Grupo mantiene garantías hipotecarias en entidades financieras garantizando obligaciones financieras por S/284,761,000 y US$29,933,000 (S/496,456,000 y US$40,132,000 al 31 de diciembre de 2022), nota 12.

27. Administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

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

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

	2023 US$(000)	2022 US$(000)
Activo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	21,855	14,383
Cuentas por cobrar comerciales	158,001	149,697
Otras cuentas por cobrar	1,401	1,275
Total activo	181,257	165,355
Pasivo:		
Obligaciones financieras	(67,619)	(66,845)
Obligaciones por arrendamientos	(9,858)	(12,814)
Cuentas por pagar comerciales	(33,234)	(54,208)
Anticipos recibidos de clientes	(9,108)	(8,958)
Otras cuentas por pagar	(1,435)	(1,010)
Total pasivo	(121,254)	(143,835)
Posición activa, neta	60,003	21,520

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 31 de diciembre de 2023, el tipo de cambio utilizado por el Grupo para el registro de los saldos en moneda extranjera fue de S/3,705 y S/3,713 por US$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/3.808 y S/3.820 por US$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022).

La diferencia en cambio, neta por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022 está conformada como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Ganancia por diferencia de cambio	24,802	25,072
Pérdida por diferencia de cambio	(26,256)	(35,762)
Pérdida por diferencia de cambio, neta	(1,454)	(10,690)

Si al 31 de diciembre de 2023 y 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/4,446,000 (S/1,639,000 en 2022), originada principalmente por las obligaciones financieras comprometidas en moneda extranjera.

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

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

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

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

(b) Riesgo de crédito -
El riesgo de crédito surge del efectivo, del equivalente de efectivo y de los depósitos en bancos en instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de la cartera de clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar.

Respecto de bancos e instituciones financieras, el Grupo sólo realiza operaciones de depósito de sus fondos en instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean principalmente "A".

Respecto del riesgo de crédito sobre su cartera de clientes, el área de créditos y cobranzas del Grupo evalúa la calidad crediticia de cada cliente a la fecha de la suscripción de los contratos de venta de inmuebles con financiamiento, tomando en consideración su posición financiera y su 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 diciembre del 2023, ha sido de 0.50% (0.45% en 2022). El ratio de morosidad se calcula a partir de los créditos vencidos considerando el valor de una, dos y tres letras vencidas más el saldo de letras por vencer, de aquellos créditos con más de tres letras vencidas, dividido entre el valor de la cartera total.

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

	Al 31 de diciembre de 2023			Al 31 de diciembre de 2022		
	Deteriorado S/(000)	No deteriorado S/(000)	Total S/(000)	Deteriorado S/(000)	No deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Vigentes	-	818,842	818,842	-	741,929	741,929
Vencidas:						
De 1 a 30 días	-	8,631	8,631	-	13,370	13,370
De 31 a 60 días	-	-	-	-	695	695
De 61 a 90 días	-	-	-	-	138	138
De 91 a más días	-	-	-	16	-	16
	-	827,473	827,473	16	756,132	756,148

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, las cuentas por cobrar vencidas corresponden, a clientes por los que no existe historia de incumplimiento y con los que el Grupo mantiene aún relaciones comerciales.

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

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

(c) Riesgo de liquidez -

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

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

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda del Grupo, el cumplimiento de los compromisos de cumplimiento financiero ("covenants"), el cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado consolidado 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 del Grupo.

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

	Monto 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 31 de diciembre de 2023:					
Obligaciones financieras (1)	131,028	107,192	402,035	191,808	832,063
Capital	*78,063*	*60,938*	*310,977*	*164,669*	*614,647*
Intereses	*52,965*	*46,254*	*91,058*	*27,139*	*217,416*
Obligaciones por arrendamientos (1)	5,626	5,361	17,360	9,447	37,794
Cuentas por pagar comerciales	325,962	23,470	39,136	-	388,568
Relacionadas por pagar	3	-	-	-	3
Otras cuentas por pagar (2)	26,064	-	-	-	26,064
	488,683	136,023	458,531	201,255	1,284,492
Al 31 de diciembre de 2022:					
Obligaciones financieras (1)	151,454	97,019	358,985	153,633	761,091
Capital	*109,432*	*57,801*	*284,021*	*134,293*	*585,547*
Intereses	*42,022*	*39,218*	*74,964*	*19,340*	*175,544*
Obligaciones por arrendamientos (1)	12,877	9,895	21,825	15,860	60,457
Factoring con proveedores	8,951	-	-	-	8,951
Cuentas por pagar comerciales	341,105	22,197	48,081	-	411,383
Otras cuentas por pagar (2)	36,582	-	-	-	36,582
	550,969	129,111	428,891	169,493	1,278,464

(1) Incluye los intereses por pagar futuros.

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

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

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

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

No se ha producido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

El ratio de apalancamiento calculado por la Gerencia al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, fue como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Total, pasivo (a)	1,236,881	1,314,235
Total patrimonio (b)	768,362	738,315
Ratio (a/b)	1.61	1.78

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

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

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

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

28. Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2023 y de 2022, los instrumentos financieros según la categoría establecida en la norma contable NIIF 9 se resumen como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Activos según estado consolidado de situación financiera -		
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo	195,954	234,352
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	378
Cuentas por cobrar comerciales	827,473	756,148
Otras cuentas por cobrar (1)	24,333	17,846
	1,047,760	1,008,724
Otros pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	600,924	572,736
Obligaciones por arrendamientos	32,685	54,531
Factoring con proveedores	-	8,951
Arrendamiento financiero (2)	4,700	7,483
Cuentas por pagar comerciales	388,567	411,383
Otras cuentas por pagar (3)	26,065	36,582
	1,052,941	1,091,666

(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.

29. Estimados y criterios contables críticos

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

29.1 Estimados críticos -

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

(i) Valor razonable de propiedades de inversión -

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

(xiv) Estimado de garantías de valor residual en arrendamientos -

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

A la fecha de los estados financieros consolidados, se revisa el estimado de valores residuales tomando en cuenta el valor residual real de activos comparables y las expectativas de precios futuros. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, se estima que el Grupo no tendrá ningún efecto por este concepto.

(iii) Estimado de deterioro de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas

Las inversiones en negocios conjuntos y asociadas 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. El Grupo ha realizado las evaluaciones de los flujos futuros y al cierre del periodo 2022 no se han identificado ajustes por este concepto.

29.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

(i) Terrenos clasificados como propiedades de inversión -

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

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

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

(iii) Plazo de los arrendamientos -

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

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

La mayor parte de las opciones de extensión en arrendamientos de oficinas y vehículos no se han incluido como parte del pasivo por arrendamiento, debido a que el Grupo podría

reemplazar estos arrendamientos sin incurrir en costos significativos y sin que las operaciones sean interrumpidas.

El plazo del arrendamiento se reevalúa si el Grupo ejerce (o deja de ejercer) alguna opción o si se ve obligado a ejercerla (o a dejar de ejercerla). La evaluación de si una opción es razonablemente segura de ejercer solo se revisa si ocurre un evento o un cambio significativos en las circunstancias, que estén bajo el control del arrendatario. Durante 2023 y de 2022, 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).

30. Resumen de principales políticas contables

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

30.1 Bases de preparación -

(i) Cumplimiento con NIIF -

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

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

Los estados financieros de las compañías que se fusionan, tanto en el período en el que ocurre la fusión como en los otros períodos presentados en forma comparativa, se incluyen en los estados

financieros consolidados del Grupo que es la que continúa, como si hubieran estado fusionadas desde el comienzo del período más antiguo que se presenta.

(ii) Bases de medición -

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

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 29.

30.2 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 sus Subsidiarias, por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía y sus Subsidiarias no han 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:

- **Referencia al Marco Conceptual – Modificaciones a la NIIF 3**
Las enmiendas sustituyen una referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB por una referencia a la versión actual emitida en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos.

  Las modificaciones añaden una excepción al principio de reconocimiento de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 para evitar la emisión de posibles ganancias o pérdidas del "Día 2" que surjan para pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes o de la CINIIF 21 Gravámenes, en caso de haber incurrido separadamente. La excepción requiere que las entidades apliquen los criterios de la NIC 37 o CINIIF 21, respectivamente, en su lugar del Marco Conceptual, para determinar si existe una obligación actual en la fecha de adquisición.

  Las enmiendas también agregan un nuevo párrafo a la NIIF 3 para aclarar que los activos contingentes no califican para reconocimiento en la fecha de adquisición.
  De conformidad con las disposiciones transitorias, la Compañía aplica las enmiendas de forma prospectiva, es decir, combinaciones de negocios que se produzcan después del comienzo del período de referencia anual en el que se aplique por primera vez las modificaciones (la fecha de la solicitud inicial).
  Estas modificaciones no tuvieron impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias.

- **Contratos onerosos – Costes de cumplimiento de un contrato – Modificaciones a la NIC 37 -**
Un contrato oneroso es un contrato en virtud del cual los costos inevitables (es decir, los costos que la Compañía no puede evitar porque tiene el contrato) de cumplir con las obligaciones del contrato exceden los beneficios económicos que se espera recibir en virtud del mismo.

Las enmiendas especifican que al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas, una entidad debe incluir los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales (por ejemplo, los costos de mano de obra y materiales directos) como un asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato (por ejemplo, la depreciación del equipo utilizado para cumplir el contrato, así como los costos de gestión y supervisión del contrato). Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente imputables a la contraparte en virtud del contrato.

Las enmiendas deben aplicarse de forma prospectiva a los contratos para los que una entidad aún no ha cumplido con todas sus obligaciones al comienzo el período anual sobre el que se informa en el que aplica por primera vez las enmiendas (la fecha de la aplicación inicial). Se permite la aplicación anticipada y esta debe revelarse.

Estas modificaciones no tuvieron impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias.

- **Propiedad, Planta y Equipo: Cobro antes del Uso previsto – Modificaciones a la NIC 16 -**
  La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. En su lugar, una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos elementos y los costos de producción de esos elementos en el resultado del período.

  La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente solo a los elementos de propiedades, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez la enmienda.

  Estas modificaciones no tuvieron impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias.

- **NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – Filial por primera vez adoptador -**
  La enmienda permite a una subsidiaria que opte por aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1 para medir la acumulación. Diferencias de conversión utilizando los montos reportados en los estados financieros consolidados de la dominante, basados en la fecha de transición de la matriz a las NIIF, si no se realizaron ajustes para los procedimientos de consolidación y para los efectos de la combinación de negocios

en la que la matriz adquirió la filial. Esta enmienda también es aplicada a una empresa asociada o conjunta que opte por aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1.

Estas modificaciones no tuvieron impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros – Tarifas en la prueba del "10 por ciento" para la baja en cuenta de pasivos financieros -**
  La modificación aclara los honorarios que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas tarifas incluyen solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las tarifas pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro.

  Estas modificaciones no tuvieron impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias.

(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 consolidados. 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:

- 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 Gerencia de la Compañía ha evaluado estos cambios y no ha encontrado impactos significativos en los estados financieros consolidados.

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

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

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

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

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

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

Negocio conjunto -
Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo ha aplicado NIIF 11 para todos sus negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11 las inversiones en negocios conjuntos se clasifican, ya sea como una operación conjunta o como un negocio conjunto dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversionista. El Grupo ha evaluado la naturaleza de sus negocios conjuntos y ha determinado que se tratan de negocios conjuntos.

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

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

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

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

30.5 Traducción de moneda extranjera -

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

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

30.6 Activos financieros -

(a) Clasificación -
El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

La clasificación depende del modelo de negocio que la entidad tiene para administrar sus activos financieros y de los términos contractuales que impactan los flujos de efectivo. Para activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registrarán en resultados o en otros resultados integrales. Para inversiones en instrumentos de patrimonio que no son mantenidos para negociación, su medición dependerá de si el Grupo elige, de forma irrevocable, al momento de su reconocimiento inicial, reconocer estos instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales.

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

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

(c) Medición -
En su reconocimiento inicial, el Grupo mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de activos financiero que no se llevan a valor razonable con cambios en

resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros llevados al valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.
Activos financieros que incorporan derivados implícitos son evaluados de forma integral para efectos de determinar si sus flujos de caja solo representan pago de capital e intereses.

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

- Costo amortizado: Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales, siempre que estos flujos de caja solo representen pagos de capital e intereses. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de este tipo de activo financiero, se reconoce en resultados y se presenta en la partida de "otros ingresos (gastos)". Las pérdidas por deterioro se presentan en una partida separada del estado de resultados.

- Valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI): Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es mixto, esto es, que se mantienen tanto para cobrar sus flujos contractuales como para obtener flujos de su venta, siempre que los flujos de caja del activo solo representen pagos de capital e intereses. Los cambios en el valor en libros de estos activos financieros se reconocen en otros resultados integrales (ORI), excepto por pérdidas (o reversión de pérdidas) por deterioro, intereses y ganancias o pérdidas por diferencia en cambio, las que son reconocidos en resultados. Cuando el activo financiero es dado de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en otros resultados integrales es reclasificada del patrimonio a resultados y presentada en la partida de otros ingresos (gastos). Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio se reconocen en resultados en la partida de "Diferencia en cambio, neta" y las pérdidas por deterioro también se reconocidas en resultados y presentadas en una partida separada del estado de resultados.

  Valor razonable a través de resultados (VRGyP): Los activos que no cumplen las condiciones para usar el costo amortizado o el VRORI se miden al valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda en esta categoría se reconocen como ganancia o pérdida en resultados y presentados de forma neta en la partida de otros gastos (ingresos) en el período en el cual ocurre el cambio.

Instrumentos de patrimonio -

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

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

(d) Deterioro -

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

Para cuentas por cobrar comerciales, el Grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, el cual requiere estimar la pérdida crediticia de la cuenta por la duración total del instrumento y reconocerla desde su registro inicial (Ver Nota 27.1-b) de Administración de Riesgos Financieros para mayores detalles).

30.7 Compensación de instrumentos financieros -

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

30.8 Efectivo y equivalente de efectivo -

En el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja, fondos fijos, cuentas corrientes y depósitos a plazo con vencimientos originales menores a tres meses. El Grupo utiliza el método indirecto para informar sus actividades de operación en el estado consolidado de flujo de efectivo.

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

30.9 Cuentas por cobrar comerciales-

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

Las cuentas por cobrar se reconocen siguiendo los lineamientos de la nota 30.6.

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

En la fecha efectiva en que se cumplen los criterios por el reconocimiento del ingreso por venta de lotes se realiza el cargo a la cuenta anticipos recibidos de clientes por el total de los anticipos recibidos a esa fecha y con cargo a letras por cobrar por el saldo pendiente de cobro de las letras aceptadas por los clientes (neto de intereses por devengar). En este momento se elimina el saldo de las letras reconocido aún en cuentas de orden. Mientras las letras aceptadas por clientes se muestren en cuentas de orden no representan financieramente derechos exigibles de cobro.

30.10 Inventarios -

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

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

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

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

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

En el caso de las edificaciones los proyectos no son financiados por préstamos bancarios o cualquier otra línea de financiamiento, toda vez que este tipo de proyectos genera siempre una caja positiva,cuyos flujos de ingresos se obtienen directamente de los pagos efectuados por los

clientes al efectuar las cancelaciones del 100% del valor de la edificación, así como por los pagos de las cuotas iniciales o separaciones; la institución financiera promotora de la obra va liberando los fondos para el pago de las obras de construcción en función a los montos recaudados y a las valorizaciones de las obras.

30.11 Propiedades de inversión -

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

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

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

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

Desembolsos subsecuentes se capitalizan en el valor en libros del activo sólo cuando es probable que beneficios asociados al desembolso fluyan al Grupo y el costo de la partida se pueda medir de manera confiable. Todos los costos de mantenimiento y de reparación se reconocen en resultados conforme se incurren. Cuando un componente de propiedades de inversión se sustituye, el valor en libros de la partida reemplazada se da de baja.

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

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

Si un inmueble ocupado por cualquier entidad del Grupo se convierte en propiedad de inversión porque la Gerencia decide cambiar su uso, cualquier diferencia resultante entre su valor en libros

y su valor razonable a la fecha de la transferencia se trata de la misma forma que una revaluación de acuerdo con lo requerido por la NIC 16, "Propiedades y equipo".

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

Cuando terrenos clasificados como propiedades de inversión son objeto de cambio en su uso, lo que se evidencia por el comienzo de su desarrollo con el objeto de su venta, el inmueble se transfiere al rubro de inventarios. Su costo asumido para su tratamiento contable subsecuente es su valor razonable a la fecha del cambio en su uso. Ver juicio crítico aplicado a los terrenos clasificados como propiedad de inversión en la nota 29.2.

30.12 Propiedades y equipos -

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

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

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

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian. Las partidas de propiedades y equipos se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la

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

30.13 Activos intangibles -

(a) Concesiones -

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

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

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

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

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

(b) Programas de computación generados internamente -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

30.15 Cuentas por pagar comerciales -

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

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

30.16 Obligaciones financieras -

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

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

30.17 Costos de financiamiento -

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

El ingreso que se obtiene de inversiones temporales de los fondos de préstamos específicos que aún no se han invertido en activos calificables se deduce de los costos de endeudamiento elegibles para su capitalización. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en resultados en el período en el que se incurren (Ver Nota 12 y 24).

30.18 Arrendamientos -

(a) Arrendamientos en los que el Grupo es arrendatario -

Al inicio de un contrato, el Grupo 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, el Grupo evalúa si:

- 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;
- El Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- El Grupo tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso. El Grupo 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, el Grupo tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
  - El Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
  - El Grupo ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, el Grupo 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 del Grupo.

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

- Pagos fijos (incluidos los pagos que, independiente de su forma, se consideren pagos fijos "en sustancia"), menos cualquier saldo por cobrar por incentivos recibidos para iniciar el arrendamiento;
- Pagos de arrendamiento variables que estén basados en un índice o en una tasa, los cuales se miden, inicialmente, utilizando el índice o la tasa vigente a la fecha de inicio del arrendamiento;
- Los importes de cualquier garantía de valor residual, que el Grupo se haya obligado a pagar;
- El precio de ejercer opciones de compra, si el Grupo considera que es razonablemente seguro que las ejercerá; y
- Pagos de indemnizaciones por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento ha considerado el supuesto que el Grupo ejercerá esta opción.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al determinar el plazo de los arrendamientos, la Gerencia toma en cuenta todos los hechos y circunstancias alrededor de la transacción que le permita concluir sobre si existen suficientes incentivos económicos que lleven al Grupo a ejercer una opción de

extensión o a no ejercer una opción de terminación anticipada. Si se considera razonablemente seguro que se ejercerá alguna opción de extensión, el plazo del arrendamiento incluye el plazo adicional que concede la extensión. Por el contrario, si se considera razonablemente seguro que se ejercerá alguna opción de terminación anticipada, el plazo del arrendamiento solo considera un período reducido hasta la fecha esperada de terminación.

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

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

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

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

30.20 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.

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

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

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

(a) Reconocimiento de ingresos contrato con clientes -
Obligación de desempeño: El Grupo tiene una sola obligación de desempeño por la venta de lotes urbanos y macrolotes, que se ejecutan a la venta de los bienes.

(i) 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.

(ii) Se transfiere al comprador la totalidad del control de la propiedad de los inmuebles (cuando se formaliza la entrega física del bien).

(iii) Probabilidad de cobro a los clientes: La metodología que permita sustentar estadísticamente con base a experiencias históricas de resoluciones, el momento en el tiempo donde el cobro es más probable que no, y con ello reconocer los ingresos a partir de ese momento. Esta evaluación se realiza de acuerdo con un análisis de portafolios de créditos el cual consiste: determinar el momento (mes cuota) en que han realizado el 50+1% de las resoluciones de ventas unilaterales por incobrabilidad, dicho mes se le conoce como "factor cuota" (tercera cuota no cobrada) por plaza de ventas. Para reconocer el ingreso; este factor cuota representa el momento a partir del cual se entiende reducido la probabilidad del riesgo de recisión de contratos de ventas de inmuebles, es decir, el Grupo reconoce el ingreso por ventas de inmuebles, cuando el cliente haya pagado la cuota tres del cronograma de pagos. En los casos en que los clientes han pagado el 20% o más del valor de venta como inicial, no aplicará la metodología del factor cuota.

(iv) El Grupo no conserva para sí ninguna implicancia en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado con el que generalmente se asocia a la de un propietario, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos; sin perjuicio, de lo anterior, luego de la entrega física de los bienes el Grupo asume la responsabilidad, por lo que es reembolsado por sus clientes, de completar los trámites administrativos hasta el saneamiento de su título de propiedad.

(b) Rescisión de contratos de venta de inmuebles -
El Grupo conserva la titularidad de los bienes inmuebles vendidos en garantía de los saldos pendientes de cobro hasta recibir el pago de la última cuota del cronograma de pagos. En los casos que el cliente incumpliera con el pago de tres cuotas consecutivas en que ha sido fraccionado el precio de venta, el Grupo podrá: i) dar por vencida en forma automática las cuotas pendientes de pago, teniendo el pleno derecho de exigir al cliente el pago inmediato del íntegro del saldo del precio de venta; o ii) dar por resuelto automáticamente, unilateralmente y de pleno derecho el contrato, en cuyo caso retendrá

como penalidad el treinta por ciento (30%) del precio de venta contado, el cual será descontado del monto pagado a cuenta del precio de venta, sin incluir intereses y gastos administrativos. El terreno recuperado ingresa a los registros contables al costo.

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

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

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

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

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

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

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

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

30.22 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.

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

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

30.25 Utilidad por acción -
La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad por acción común entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Grupo no tiene instrumentos financieros con efecto diluyente, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma por los años presentados.

31. Entidades del grupo

Al 31 de diciembre de 2023 y diciembre de 2022, los estados financieros consolidados del Grupo incorporan los resultados de las operaciones de las empresas que se listan en la tabla presentada a continuación.

		2023		2022	
Subsidiaria	**País**	**Directa**	**Indirecta**	**Directa**	**Indirecta**
Los Portales Departamentos S.A.C.	Perú	99.99%	0.01%	99.99%	0.01%
Los Portales Patrimonio en Fideicomiso	Perú	99.99%	0.01%	99.99%	0.01%
Los Portales Estacionamientos S.A.	Perú	-	-	99.89%	0.11%
Los Portales Estacionamientos Operadora S.A.	Perú	-	-	-	100.00%
LP Hoteles S.A.	Perú	99.99%	0.01%	99.99%	0.01%
Consorcio Estacionamientos Gamarra S.A.	Perú	100.00%	-	100.00%	-
Consorcio Grúas y Depósitos	Perú	-	100.00%	-	100.00%
Soluciones Urbanísticas S.A.C.	Perú	99.99%	0.01%	99.89%	0.01%
LP USA S.A.	Perú	99.99%	0.01%	99.99%	0.01%
LP 193, Inc.	U.S.A.	-	100.00%	-	100.00%
Muse 128 LP	U.S.A.	-	-	-	20.00%

Los Portales Departamentos S.A.C. (antes Los Portales Construye S.A.C.) -
Se constituyó en Lima el 4 de junio de 2013 y se dedica a toda clase de inversiones y negocios de promoción y desarrollo de negocios inmobiliarios, habilitación urbana, denuncios agrícolas y urbanas, desarrollo y promoción de viviendas unifamiliares y multifamiliares, centros comerciales, compra venta de bienes muebles e inmuebles. Su actividad principal es la actividad inmobiliaria.

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

Los Portales Estacionamientos S.A. -
Se constituyó en Lima el 27 de junio de 2018, siendo su principal actividad operar y desarrollar inversiones en estacionamientos (Nota 2-b). Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, LPE S.A. cuenta con las siguientes subsidiarias Los Portales Estacionamientos Operadora S.A., Inversiones Real Once S.A., Concesión de Estacionamientos Miraflores - CEMSA.

Con fecha 30 de junio del 2023 se cerró la operación de venta de Los Portales Estacionamientos al Grupo AC Capitales y al Grupo Raffo del 85% y 14.99% de las acciones respectivamente, una vez cumplida las condiciones precedentes y perfeccionada la transferencia de acciones en el contrato de compra – venta. La baja del costo por la venta de la inversión es de S/ 48,771.

Los Portales Estacionamientos Operadora S.A. -
Se constituyó en lima el 27 de junio de 2018, con la finalidad de administrar estacionamientos y otros servicios relacionados en locales propios y alquilados, bajo acuerdos de gestión y operación.

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.

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

Con 17 de marzo del 2022 CEGASA- Consorcio de Estacionamientos Gamarra. dio por resuelto él Contrato de Concesión con la Municipalidad de la victoria, por incumplimiento de obligaciones por parte de dicha Municipalidad y por caducidad de la concesión. Al respecto la Municipalidad no descargó ni se opuso a la resolución ni tampoco desvirtuó los incumplimientos de obligaciones que fueron imputados por parte de CEGASA.

Con fecha 27 de diciembre del 2022 en Junta General de Accionistas se acordó la venta de las acciones de Los Portales Estacionamientos S.A a Los Portales S.A. por un valor de S/115,000 siendo esta última dueña del 100 por ciento de dichas acciones.

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

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

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

Con fecha 27 de diciembre del 2022 en Junta General de Accionistas se acordó la venta de las acciones de Los Portales Estacionamientos Operadora S.A a Los Portales S.A. por un valor de S/363,000 siendo esta última dueña del 100% de dichas acciones.

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 América.

Al 31 de diciembre de 2023, la subsidiaria LP USA S.A. es la controlante intermedia de LP 128 Inc. quien mantiene inversiones en la asociada Muse 128 LP. Esta última en el año 2023 transfirió sus inversiones a LP 193, Inc. quien mantiene inversiones en la asociada Muse 128 LP. En junio del 2023 se realizó la liquidación de la inversión en Muse 128 ver nota 31

32. Eventos posteriores a la fecha del estado consolidado de situación financiera

Con fecha 30 de enero del 2024 Los Portales S.A. obtuvo Préstamos Bancarios por un monto aproximado de S/ 34,500,000 con vencimientos entre cuatro y cinco años.

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

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY
EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.

Anexos

REPORTE SOBRE EL CUMPLIMIENTO DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO LOS PORTALES 2023

REPORTE DE SOSTENIBILIDAD CORPORATIVA LOS PORTALES 2023

Anexo 1

REPORTE SOBRE EL CUMPLIMIENTO DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

LOS PORTALES 2023

REPORTE SOBRE EL CUMPLIMIENTO DEL CODIGO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO PARA LAS SOCIEDADES PERUANAS (10150)

Denominación:

LOS PORTALES S.A.

Ejercicio:	2023
Página Web:	www.losportales.com.pe
Denominación o razón social de la empresa revisora: (1)	
RPJ	11008436

(1) Solo es aplicable en el caso en que la información contenida en el presente informe haya sido revisada por alguna empresa especializada (por ejemplo: sociedad de auditoría o empresa de consultoría).

SECCION B:

Evaluación del cumplimiento de los Principios del Código de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas

PILAR I: Derecho de los Accionistas

Principio 1: Paridad de trato

Pregunta I.1

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad reconoce en su actuación un trato igualitario a los accionistas de la misma clase y que mantienen las mismas condiciones(*)?	x		

(*) Se entiende por mismas condiciones aquellas particularidades que distinguen a los accionistas, o hacen que cuenten con una característica común, en su relación con la sociedad (inversionistas institucionales, inversionistas no controladores, etc.). Debe considerarse que esto en ningún supuesto implica que se favorezca el uso de información privilegiada.

Pregunta I.2

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad cuenta únicamente con acciones con derecho a voto?	x		

a. Sobre el capital de la sociedad, especifique:

Capital suscrito al cierre del ejercicio	Capital pagado al cierre del ejercicio	Número total de acciones representativas del capital
S/ 253,753,798	S/ 253,753,798	253753798

b. Detalle la siguiente información para cada clase de acciones con las que la sociedad cuente:

Clase	Número de acciones	Valor nominal	Derechos Políticos (*)	Derechos Económicos (*)

(*) En este campo deberá indicarse los derechos particulares de la clase, tales como participación y voto en las JGA, de suscripción de acciones, al tratamiento en reorganización societarias, de transferencia de derechos, otros.

Pregunta I.3

	Si	No	Explicación:
En caso de que la sociedad cuente con acciones de inversión, ¿La sociedad ejecuta una política de redención o canje voluntario de acciones de inversión por acciones ordinarias?		x	No aplica

Principio 2: Participación de los accionistas

Pregunta I.4

	Si	No	Explicación:
1. ¿La sociedad establece expresamente en sus documentos societarios la forma de representación de las acciones y quien lleva el registro en la matrícula de acciones?	x		
2. ¿La matrícula de acciones se mantiene permanentemente actualizada?	x		

Indique la periodicidad con la que se actualiza la matrícula de acciones, luego de haber tomado conocimiento de algún cambio.

Periodicidad:	Dentro de las cuarenta y ocho horas	
	Semanal	x
	Otros / Detalle (en días hábiles)	

Principio 3: No dilución en la participación en el capital social

Pregunta I.5

	Si	No	Explicación:
1. ¿La sociedad tiene como política que las propuestas del Directorio referidas a operaciones corporativas que puedan afectar el derecho de no dilución de los accionistas (i.e, fusiones, adquisiciones, escisiones, ampliaciones de capital, entre otras) sean explicadas previamente por dicho órgano en un informe detallado con la opinión independiente de un asesor externo de reconocida solvencia profesional nombrado por el Directorio?.		x	Dichas propuestas del Directorio son explicadas mediante un Informe elaborado por éste. De considerarlo necesario el Directorio, dicho Informe cuenta con la opinión de un asesor externo.
2. ¿La sociedad tiene como política poner los referidos informes a disposición de los accionistas?		x	No se cuenta con la política, sin perjuocio que los referidos informes sí son puestos a disposición de los accionistas

En caso de haberse producido en la sociedad durante el ejercicio, operaciones corporativas bajo el alcance del numeral 1 de la pregunta I.5, y de contar la sociedad con Directores Independientes(*), precisar si en todos los casos:

	Si	No
¿Se contó con el voto favorable de la totalidad de los Directores Independientes para la designación del asesor externo?		
¿La totalidad de los Directores Independientes expresaron en forma clara la aceptación del referido informe y sustentaron, de ser el caso, las razones de su disconformidad?		

(*) Los Directores Independientes son aquellos que de acuerdo con los Lineamientos para la Calificación de Directores Independientes, aprobados por la SMV, califican como tal.

Principio 4: Información y comunicación a los accionistas

Pregunta I.6

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad determina los responsables y medios para que los accionistas reciban y/o requieran información veraz, suficiente y oportuna?	x		

a. Indique los medios a través de los cuales los accionistas reciben y/o solicitan información de la sociedad.

Medios	Reciben información	Solicitan información
En las oficinas de la sociedad		
Correo electrónico	x	x
Vía telefónica	x	x
Página web corporativa	x	
Correo postal		
Reuniones informativas (presenciales o virtuales)	x	x
Redes Sociales		
Otros / Detalle		

b. ¿La sociedad cuenta y cumple con un plazo máximo establecido formalmente para responder las solicitudes de información presentadas por los accionistas?

Sí [x] No [ ]

De ser afirmativa su respuesta, precise dicho plazo:

Plazo máximo (en días hábiles)	10

Pregunta I.7

	Si	No	Explicación:
¿Los accionistas cuentan con mecanismos para expresar su opinión sobre la gestión de la sociedad?	x		

De ser afirmativa su respuesta, indique los medios a través de los cuales los accionistas expresan su opinión sobre la gestión de la sociedad.

Medios	Expresan su opinión
En las oficinas de la sociedad	
Correo electrónico	x
Vía telefónica	x
Página web corporativa	
Correo postal	
Reuniones informativas (presenciales o virtuales)	x
Redes Sociales	
Otros / Detalle	

Principio 5: Participación en dividendos de la Sociedad

Pregunta I.8

	Si	No	Explicación:
1. ¿El cumplimiento de la política de dividendos se encuentra sujeto a evaluaciones de periodicidad definida?		x	La Política de Dividendos fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la sociedad y no se encuentra sujeta a evaluaciones periódicas
2. ¿La política de dividendos es puesta en conocimiento de los accionistas ?	x		

a. De ser afirmativa su respuesta al numeral 2 de la Pregunta I.8, precise los medios por los que la sociedad puso a disposición de los accionistas su política de dividendos.

Medios	Disposición de política de dividendos
En las oficinas de la sociedad	
Correo electrónico	
Vía telefónica	
Página web corporativa	
Correo postal	
Reuniones informativas (presenciales o virtuales)	
Redes Sociales	
Otros / Detalle	Manual de Buen Gobierno Corporativo

b. ¿En el ejercicio que reporta se ha cumplido con la política de dividendos de la sociedad?

Sí [x] No [ ]

De ser negativa su respuesta, indicar los motivos o las razones por las que la sociedad no ha cumplido con su política de dividendos en el ejercicio.

c. Indique la política de dividendos de la sociedad aplicable al ejercicio.

Fecha de aprobación	4/4/2016
Criterios para la distribución de utilidades según la política de dividendos	La Junta General de Accionistas podrá aprobar la distribución de dividendos en cada período anual, por un monto no inferior al 50% de la utilidad distribuible del ejercicio respectivo, teniendo en cuenta la generación de caja, la solvencia, la liquidez, las necesidades de realización de inversiones estratégicas y las expectativas de los accionistas. Los dividendos podrán abonarse en calidad de dividendo a cuenta o definitivos para cada ejercicio, en función a la situación

d. Indique, los dividendos en efectivo y en acciones distribuidos por la sociedad en el ejercicio y en el ejercicio anterior.

	Dividendos por acción			
	Ejercicio que se reporta		Ejercicio anterior al que se reporta	
Por acción	En efectivo	En acciones	En efectivo	En acciones
Clase	0.407266424		0.126106486	
Clase				
Acción de Inversión				

Principio 6: Cambio o toma de control

Pregunta I.9

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad mantiene políticas o acuerdos de no adopción de mecanismos anti-absorción?		x	La sociedad no cuenta con dichas políticas, sin embargo evaluará su eventual implementación para posteriores ejercicios

Indique si en su sociedad se ha establecido alguna de las siguientes medidas:

	Si	No
Requisito de un número mínimo de acciones para ser Director		x
Número mínimo de años como Director para ser designado como Presidente del Directorio		x
Acuerdos de indemnización para ejecutivos/ funcionarios como consecuencia de cambios luego de una toma de control y/o reorganización societaria.		x
Otras de naturaleza similar/ Detalle (ejemplo: establecimiento de supermayorías para aprobar fusiones, planes de stock option para empleados, entre otras)		

Principio 7: Arbitraje para solución de controversias

Pregunta I.10

	Si	No	Explicación:
1. ¿El estatuto de la sociedad incluye un convenio arbitral que reconoce que se somete a arbitraje de derecho cualquier disputa entre accionistas, o entre accionistas y el Directorio; así como la impugnación de acuerdos de JGA y de Directorio por parte de los accionistas de la Sociedad?		x	La sociedad no cuenta con dicho convenio, sin embargo evaluará su eventual implementación para posteriores ejercicios
2. ¿Dicha cláusula facilita que un tercero independiente resuelva las controversias, salvo el caso de reserva legal expresa ante la justicia ordinaria?		x	No aplica

En caso de haberse impugnado acuerdos de JGA y de Directorio por parte de los accionistas u otras que involucre a la sociedad, durante el ejercicio, precise su número.

Número de impugnaciones de acuerdos de JGA	0
Número de impugnaciones de acuerdos de Directorio	0

PILAR II: Junta General de Accionistas (JGA)

Principio 8: Función y competencia

Pregunta II.1

	Si	No	Explicación:
¿Es función exclusiva e indelegable de la JGA la aprobación de la política de retribución del Directorio?		x	Si bien no se cuenta con una política de retribución del Directorio, es la Junta Obligatoria Anual de Accionistas la que aprueba la remuneración del Directorio

Indique si las siguientes funciones son exclusivas e indelegable de la JGA, en caso ser negativa su respuesta precise el órgano que las ejerce.

	Si	No	Órgano
Disponer investigaciones y auditorías especiales		x	También pueden ser encargadas por el Directorio o por la Gerencia General
Acordar la modificación del Estatuto	x		
Acordar el aumento del capital social	x		
Acordar el reparto de dividendos a cuenta	x		
Designar auditores externos		x	La Junta de Accionistas puede delegar en el Directorio su designación

Principio 9: Reglamento de Junta General de Accionistas

Pregunta II.2

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad cuenta con un Reglamento de la JGA, el que tiene carácter vinculante y su incumplimiento conlleva responsabilidad?		x	La empresa no cuenta con dicho reglamento, sin embargo evaluará su eventual implementación para posteriores ejercicios.

a. Precise si los siguientes procedimientos están contemplados en el Reglamento de la JGA o en su defecto indicar en qué documento se contempla dicho procedimiento, de ser el caso:

	Si	No	Denominación del documento
Convocatoria para las JGA presenciales	x		Estatuto Social
Convocatoria para las JGA no presenciales conforme al Estatuto o a la normativa que permita dicha modalidad de JGA		x	
Incorporación de puntos de agenda por parte de los accionistas	x		Manual de Buen Gobierno
Entrega de información adicional a los accionistas para las JGA	x		Manual de Buen Gobierno Corporativo
Desarrollo de las JGA	x		Manual de Buen Gobierno
Nombramiento de los miembros del Directorio	x		Estatuto Social
Representación de los accionistas en las JGA	x		Estatuto Social
Participación de los accionistas en las JGA	x		Estatuto Social
Voto a distancia por medios electrónicos o postales		x	
Otros relevantes en el Reglamento de la JGA/ Detalle			

b. Indique si el procedimiento que regula el desarrollo de la sesión de JGA establece los mecanismos para que los accionistas se pronuncien sobre los siguientes asuntos:

	Si	No
1. Sobre la gestión de la sociedad y resultados económicos de la Sociedad.		x
2. Sobre una nueva propuesta de acuerdo, con respecto a uno o más de los puntos de la agenda.		x

Principio 10: Mecanismos de convocatoria

Pregunta II.3

	Si	No	Explicación:
Adicionalmente a los mecanismos de convocatoria establecidos por ley, ¿La sociedad cuenta con mecanismos de convocatoria que permiten establecer contacto con los accionistas, particularmente con aquellos que no tienen participación en el control o gestión de la sociedad?		x	La empresa no cuenta con dicho mecanismo, sin embargo evaluará su eventual implementación para posteriores ejercicios

a. Complete la siguiente información para cada una de las JGA realizadas durante el ejercicio:

Fecha de aviso de convocatoria	Fecha de la JGA	Modalidad de la JGA (*)	Tipo de JGA		JGA Universal		Quórum % de instalación	Nº de Acc. Asistentes	Participación (%) sobre el total de acciones con derecho de voto		
			Especial	General	Si	No			A través de poderes	Ejercicio directo (**)	No ejerció su derecho de voto
	23/03/2022	Presencial		x	x		100	3	100		
	30/03/2023	Presencial			x		100	3	100		
	03/07/2023	Presencial		x	x		100	3	100		
	10/07/2023	Presencial		x	x		100	3	100		
	20/10/2023	Presencial		x	x		100	3	100		

(*) Precisar si la JGA fue presencial o no presencial.
(**) El ejercicio directo comprende el voto por cualquier medio o modalidad que no implique representación.

b. ¿Qué medios, además del contemplado en el artículo 43 de la Ley General de Sociedades y lo dispuesto en el Reglamento de Hechos de Importancia e Información Reservada, utilizó la sociedad para difundir las convocatorias a las JGA durante el ejercicio?

Medios	Difusión convocatorias
En las oficinas de la sociedad	
Correo electrónico	x
Vía telefónica	
Página web corporativa	
Correo postal	
Reuniones informativas (presenciales o virtuales)	
Redes Sociales	
Otros / Detalle	

c. En los avisos de convocatoria realizados por la sociedad durante el ejercicio:

	Si	No
¿Se precisó el lugar donde se encontraba la información referida a los puntos de agenda a tratar en las JGA?		x
¿Se precisó el lugar donde se encontraba la información referida a propuestas de acuerdos que se plantean adoptar (mociones) en las JGA?		x

¿Se incluyó como puntos de agenda: “otros temas”, “puntos varios” o similares?		x
¿Se precisó el lugar donde se encontraba disponible el modelo de carta de representación ante la JGA?		x

Pregunta II.4

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad pone a disposición de los accionistas toda la información relativa a los puntos contenidos en la agenda de la JGA y las propuestas de los acuerdos que se plantean adoptar (mociones)?		x	La sociedad sí pone a dispisiución de los accionistas toda la información relativa a los puntos contenidos en la agenda de la JGA, pero no las propuestas de los acuerdos que se plantean adoptar (mociones)

a. De ser afirmativa su respuesta, precise los medios de difusión de la documentación que sustenta los puntos de agenda y las mociones de la JGA celebrada durante el ejercicio:

Medios	Sustenta puntos y mociones
En las oficinas de la sociedad	
Correo electrónico	x
Vía telefónica	
Página web corporativa	
Correo postal	
Reuniones informativas (presenciales o	
Redes Sociales	
Otros / Detalle	

b. Indique cuáles fueron los documentos que sirvieron de sustento o las mociones que divulgó para la celebración de la JGA durante el ejercicio (puede marcar más de una opción):

Hoja de vida de los candidatos a director.	
Propuesta de texto de modificación de los artículos del Estatuto y motivo del cambio.	
Propuesta de texto de modificación de artículos del Reglamento de JGA y el motivo	
Propuesta de texto de modificación de la Política de Dividendos y el motivo del	
Propuesta de la aplicación de utilidades.	
Propuesta de servicios y trayectoria de la Sociedad Auditoría Externa.	
Otros relevante (detalle):	

Principio 11: Propuestas de puntos de agenda

Pregunta II.5

	Si	No	Explicación:
¿El Reglamento de JGA incluye mecanismos que permiten a los accionistas ejercer el derecho de formular propuestas de puntos de agenda a discutir en la JGA y los procedimientos para aceptar o denegar tales propuestas?		x	La sociedad no cuenta con un Reglamento de JGA, sin embargo, en caso algún accionista esté interesado en incluir temas en la agenda de la Junta, además de los mecanismos establecidos en el Estatuto Social y en el Artículo N° 117 de la Ley General de Sociedades, podrá solicitarlo al Directorio por conducto notarial, debiendo acreditar en dicha solicitud que los temas propuestos son de interés social y propios de la competencia legal o estatutaria de la Junta. El Directorio evaluará la solicitud y deberá dar respuesta escrita al accionsta que lo solicitó en un plazo máximo de quince (15) días de recibida la comunicación en cuestión. En caso de denegatoria de la solicitud, el Directorio deberá motivar dicha denegatoria en su respuesta.

a. Indique la siguiente información relacionada al procedimiento para formular propuestas de puntos de agenda a discutir en la JGA:

Porcentaje mínimo de acciones del capital social que deben representar los accionistas a fin de presentar propuestas	Plazo máximo (en días hábiles) antes de la JGA para formular la propuesta de punto de agenda	Plazo máximo (en días hábiles) en el cual la sociedad responde (acepta o deniega) la propuesta presentada	Medio por el cual la sociedad responde (acepta o deniega) la propuesta presentada

b. Indique el número de solicitudes presentadas por los accionistas durante el ejercicio para incluir puntos de agenda a discutir en la JGA, y cómo fueron resueltas:

Número de solicitudes		
Recibidas	Aceptadas	Denegadas
0		

c. En caso de que se hayan denegado en el ejercicio solicitudes para incluir puntos de agenda a discutir en la JGA indique si la sociedad comunicó el sustento de la denegatoria a los accionistas solicitantes.

En todas las solicitudes	
En algunas solicitudes	
En ninguna de las solicitudes	

Principio 12: Procedimientos para el ejercicio del voto

Pregunta II.6

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad tiene habilitados los mecanismos que permiten al accionista el ejercicio del voto a distancia por medios seguros, electrónicos o postales, que garanticen que la persona que emite el voto es efectivamente el accionista?		x	La empresa no cuenta con dicho mecanismo, sin embargo evaluará su eventual implementación para posteriores ejercicios

a. De ser el caso, indique los mecanismos o medios que la sociedad tiene para el ejercicio del voto a distancia.

Voto por medio electrónico		Voto por medio postal	

b. De haberse utilizado durante el ejercicio el voto a distancia, precise la siguiente información:

Fecha de la JGA	% voto a distancia				% voto distancia / total
	Correo electrónico	Página web corporativa	Correo postal	Otros	

Pregunta II.7

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad cuenta con documentos societarios que especifican con claridad que los accionistas pueden votar separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, de tal forma que puedan ejercer separadamente sus preferencias de voto?		x	La Sociedad no cuenta con dichos documentos societarios, sin embargo evaluará su eventual implementación para posteriores ejercicios

Indique si la sociedad cuenta con documentos societarios que especifican con claridad que los accionistas pueden votar separadamente por:

	Si	No
El nombramiento o la ratificación de los Directores mediante voto individual por cada uno de ellos.		x
La modificación del Estatuto, por cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.		x
Otras/ Detalle		

Pregunta II.8

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad permite, a quienes actúan por cuenta de varios accionistas, emitir votos diferenciados por cada accionista, de manera que cumplan con las instrucciones de cada representado?	x		Sí lo permite, sin embargo no está establecido en alguna política

Principio 13: Delegación de voto

Pregunta II. 9

	Si	No	Explicación:
¿El Estatuto de la sociedad permite a sus accionistas delegar su voto a favor de cualquier persona?	x		

En caso de que su respuesta sea negativa, indique si su Estatuto restringe el derecho de representación, a favor de alguna de las siguientes personas:

	Si	No
De otro accionista		
De un Director		
De un gerente		

Pregunta II.10

	Si	No	Explicación:
1. ¿La sociedad cuenta con procedimientos en los que se detallan las condiciones, los medios y las formalidades a cumplir en las situaciones de delegación de voto?	x		
2. ¿La sociedad pone a disposición de los accionistas un modelo de carta de representación, donde se incluyen los datos de los representantes, los temas para los que el accionista delega su voto, y de ser el caso, el sentido de su voto para cada una de las propuestas?		x	La empresa no pone a disposición un modelo de carta de representación, sin embargo evaluará su eventual implementación para posteriores ejercicios

a. En caso de que su respuesta sea positiva a la pregunta II.10 numeral 2, indique los medios por los que la sociedad puso a disposición el mencionado modelo de carta de representación en JGA celebrada en el ejercicio:

Medios	Disposición modelo de carta
En las oficinas de la sociedad	
Correo electrónico	
Página web corporativa	
Correo postal	
Reuniones informativas (presenciales o virtuales)	
Redes Sociales	
Otros / Detalle	

b. Indique el contenido mínimo y formalidades exigidas para que un accionista pueda ser representado en una JGA:

Contenido mínimo (p.e. datos de los representantes, sentido de voto por cada uno de los temas de la agenda, u otros).	Datos del representante
Formalidad (indique si la sociedad exige carta simple, carta notarial, escritura pública u otros).	Carta simple
Anticipación (número de días hábiles previos a la JGA con que debe presentarse el poder).	Día hábil previo

Costo (indique si existe un pago que exija la sociedad para estos efectos y a cuánto asciende).	Ningún costo

Pregunta II.11

	Si	No	Explicación:
1. ¿La sociedad tiene como política establecer limitaciones al porcentaje de delegación de votos a favor de los miembros del Directorio o de la Alta Gerencia?		x	La Sociedad no cuenta con dicha política
2. En los casos de delegación de votos a favor de miembros del Directorio o de la Alta Gerencia, ¿La sociedad tiene como política que los accionistas que deleguen sus votos dejen claramente establecido el sentido de estos?		x	La Sociedad no cuenta con dicha política

Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA

Pregunta II.12

	Si	No	Explicación:
1. ¿La sociedad realiza y documenta el seguimiento de los acuerdos adoptados por la JGA?		x	La sociedad realiza el seguimiento a los acuerdos adoptados por la JGA, pero no documenta dicho seguimiento
2. Sobre dichos acuerdo, ¿La Alta Gerencia de la sociedad emite reportes periódicos al Directorio y estos son puestos a disposición de los accionistas?		x	La Alta Gerencia de la sociedad no emite dichos reportes, sin embargo evaluará su implementación para posteriores ejercicios

a. De ser el caso, indique cuál es el área y/o persona responsable de realizar el seguimiento de los acuerdos adoptados por la JGA. En caso de que sea una persona la responsable, incluir adicionalmente su cargo y área en la que labora.

Área responsable	Gerencia Legal Corporativa

Persona responsable		
Nombres y Apellidos	Cargo	Área
Ernesto Eugenio Stowers Pérez	Gerente Legal Corporativo	Gerencia Legal Corporativa

b. En caso de que su respuesta sea afirmativa a la pregunta II.12 numeral 2, indique los medios por los cuales la sociedad pone a disposición de los accionistas dichos reportes:

Medios	Pone a disposición
En las oficinas de la sociedad	
Correo electrónico	
Página web corporativa	
Correo postal	
Reuniones informativas (presenciales o virtuales)	
Redes Sociales	
Otros / Detalle	

PILAR III: EL DIRECTORIO Y LA ALTA GERENCIA

Principio 15: Conformación del Directorio

Pregunta III.1

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad ha establecido y aplica criterios de selección y permanencia para que su Directorio se encuentre conformado por personas con diferentes especialidades y competencias, con prestigio, ética, independencia económica, disponibilidad suficiente y otras cualidades relevantes para la sociedad, de manera que haya pluralidad de enfoques y opiniones?		x	Pese a que no se cuenta con una política que contenga los criterios de selección y permanencia indicados, el Directorio está compuesto por profesionales con diferentes especialidades y competencias, con prestigio, ética y otras cualidades relevantes para la sociedad, con el objetivo de contar con pluralidad de enfoques y opiniones

a. Indique la siguiente información correspondiente a los miembros del Directorio de la sociedad durante el ejercicio.

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Sexo (M/F)	Año de nacimiento	Formación Profesional	Fecha		Part. Accionaria (***)		Otros cargos / Directorios (****)
					Inicio (*)	Término (**)	N° de acciones	Part. (%)	
Directores (sin incluir a los independientes)									
Ernesto Arturo Raffo Paine	Peruana	M		Administrador de Empresas	3/6/1996				Es Director de GR Holding S.A. y Santa Aurelia S.A. (ambas empresas del mismo Grupo Económico), de Compañía Minera Kolpa S.A. y de Inversiones Real Once S.A. y de 5 subsidiarias de la sociedad
Guillermo Juan Velaochaga Raffo	Peruana	M		Abogado	3/26/2012				Es Director de GR Holding S.A. y Santa Aurelia S.A. (ambas empresas del mismo Grupo Económico), de Compañía Minera Kolpa S.A. y de Inversiones Real Once S.A. y de 5 subsidiarias de la sociedad
Ernesto Fernandini Raffo	Peruana	M		Administrador de Empresas	3/14/2005				Es Director de GR Holding S.A. y Santa Aurelia S.A. (ambas empresas del mismo Grupo Económico), de Compañía Minera Kolpa S.A. y de 5 subsidiarias de la sociedad
Alberto Pescetto Raffo	Peruana	M		Administrador de Empresas	3/26/2012				Es Director de GR Holding S.A. y Santa Aurelia S.A. (ambas empresas del mismo Grupo Económico), de Compañía Minera Kolpa S.A. y de 5 subsidiarias de la sociedad
Rodrigo Antonio Quintana Kawage	Mexicana	M		Abogado	3/26/2012				

Guadalupe Phillips Margain	Mexicana	F		Abogada	4/4/2016				Directora General de Empresas ICA S.A.B. de C.V.
Prospero Antonio Ortega Castro	Mexicana	M		Contador Financiero	10/1/2018				
Jose Bernardo Casas Godoy	Mexicana	M		Abogado	7/15/2020				
Directores Independientes									

(*) Corresponde al primer nombramiento en la sociedad que reporta.

(**) Completar sólo en caso de que hubiera dejado de ejercer el cargo de Director durante el ejercicio.

(***) Aplicable obligatoriamente solo para los Directores con una participación sobre el capital social igual o mayor al 4% de las acciones de la sociedad que reporta.

(****) Detallar si el Director tiene otros cargos ejecutivos fuera de la sociedad y/o participa simultáneamente en otros Directorios, precisando el número y si estos son parte del grupo económico de la sociedad que reporta. Para tal efecto debe considerarse la definición de grupo económico contenida en el Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupos Económicos.

Ademas indique lo siguiente:

% del total de acciones en poder de los Directores	0

	Número de mujeres	Total Directores	% mujeres en el Directorio
Presencia de mujeres en el Directorio	1	8	13

b. Indique si existen requisitos específicos formalmente establecidos para ser nombrado Presidente del Directorio, adicionales a los que se requiere para ser designado Director.

Sí		No	x

En caso de que su respuesta sea afirmativa, indique dichos requisitos.

c. ¿El Presidente del Directorio cuenta con voto dirimente?

Sí		No	x

Pregunta III.2

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad evita la designación de Directores suplentes o alternos, especialmente por razones de quórum?		x	La sociedad cuenta con dos Directores Suplentes

De contar con Directores alternos o suplentes, precisar lo siguiente:

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Sexo (M/F)	Año de nacimiento	Formación Profesional	Fecha		Part. Accionaria (***)		Otros cargos / Directorios (****)
					Inicio (*)	Término (**)	N° de acciones	Part. (%)	
Ricardo Ibarra Garcia Parra	Mexicana	M	1973	Ingeniero	7/15/2020				
Catherine Francesca Raffo Paine	Peruana	F	1969	Administración de empresas	3/29/2022				

(*) Corresponde al primer nombramiento en la sociedad que reporta.

(**) Completar sólo en caso de que hubiera dejado de ser Director alterno o suplente durante el ejercicio.

(***) Aplicable obligatoriamente solo para los Directores con una participación sobre el capital social igual o mayor al 4% de las acciones de la sociedad que reporta.

(****) Detallar si el Director tiene otros cargos ejecutivos fuera de la sociedad y/o participa simultáneamente en otros Directorios, precisando el número y si estos son parte del grupo económico de la sociedad que reporta. Para tal efecto debe considerarse la definición de grupo económico contenida en el Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupos Económicos.

Principio 16: Funciones del Directorio

Pregunta III.3

	Si	No	Explicación:
¿El Directorio tiene como función?: *1. Aprobar y dirigir la estrategia corporativa de la sociedad.*	x		
2. Establecer objetivos, metas y planes de acción incluidos los presupuestos anuales y los planes de negocios.	x		
3. Controlar y supervisar la gestión y encargarse del gobierno y administración de la sociedad.	x		
4. Supervisar la adopción de las prácticas de buen gobierno corporativo y establecer las políticas y medidas necesarias para su mejor implementación .	x		
5. Aprobar procedimientos o políticas para prevenir, detectar, gestionar, revelar y sancionar conflictos de interés.	x		
6. Aprobar y vigilar el diseño e implementación del sistema de remuneración e incentivos asegurando que se encuentre alineado a la estrategia corporativa de la sociedad, a sus políticas y a su solidez financiera.	x		

a. Detalle qué otras facultades relevantes recaen sobre el Directorio de la sociedad.

Aprobar el Planeamiento Esttaégico Anual; aprobar y/o modificar la Estructura de Poderes de la Sociedad, nombrar y/o remover al Gerente General y a los demás Gerentes y apoderados de la Sociedad.

b.¿El Directorio delega alguna de sus funciones?

Sí [ ] No [x]

Indique, de ser el caso, cuáles son las principales funciones del Directorio que han sido delegadas, órgano que las ejerce por delegación y la denominación del documento donde se encuentra dicha delegación:

Funciones	Órgano / Área a quien se ha delegado funciones	Denominación del Documento

Principio 17: Deberes y derechos de los miembros del Directorio

Pregunta III.4

	Si	No	Explicación:
¿Los miembros del Directorio tienen derecho a?: *1. Solicitar al Directorio el apoyo o aporte de expertos.*	x		
2. Participar en programas de inducción sobre sus facultades y responsabilidades y a ser informados oportunamente sobre la estructura organizativa de la sociedad.		x	No se cuenta con una política al respecto, sin embargo los Directores sí tienen derecho a ser informados oportunamente sobre la estructura organizativa de la sociedad
3. Recibir capacitaciones respecto a temas de interés para realizar sus funciones.		x	No se cuenta con una política al respecto, sin embargo los Directores sí tienen derecho a recibir capacitaciones a temas de interés para realizar sus funciones si así lo solicitan
4. Percibir una retribución por la labor efectuada, que combina el reconocimiento a la experiencia profesional y dedicación hacia la sociedad con criterio de racionalidad.		x	Todos los Directores perciben la misma retribución anual

a. Precise si los miembros del Directorio tienen el deber de informar oportunamente al Directorio de la sociedad los siguientes casos:

	Si	No
Titularidad o tenencia de valores o derechos sobre valores emitidos por la sociedad		x
Realización de operaciones con valores o derechos sobre valores emitidos por la sociedad		x
Negociaciones en curso respecto a valores o derechos sobre valores emitidos por la sociedad		x
Participación en otros Directorios		x

b. En caso de haberse contratado asesores especializados durante el ejercicio, indique si la lista de asesores especializados del Directorio que han prestado servicios durante el ejercicio para la toma de decisiones de la sociedad fue puesta en conocimiento de los accionistas.

Sí ☐ No ☐

De ser el caso, precise si alguno de los asesores especializados tenía alguna vinculación con algún accionista que cuente con más del 4% del capital social, miembro del Directorio y/o Alta Gerencia (*).

Sí ☐ No ☐

(*) Para los fines de la vinculación se aplicarán los criterios de vinculación contenidos en el Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupos Económicos.

c. De ser el caso, indique si la sociedad realizó programas de inducción a los nuevos miembros que hubiesen ingresado a la sociedad.

Sí ☐ No ☒

d. ¿La sociedad cuenta con una política de retribución del Directorio aprobada por la JGA?

Sí ☐ No ☒

e. Indique el porcentaje que representa el monto total de las retribuciones y de las bonificaciones anuales de los Directores, respecto a los ingresos brutos, según los estados financieros de la sociedad.

Retribuciones	(%) Ingresos Brutos	Bonificaciones	(%) Ingresos Brutos

Directores (sin incluir a los independientes)	0.18	Entrega de acciones	
Directores Independientes		Entrega de opciones	
		Entrega de dinero	
		Otros (detalle)	

f. Precise el esquema de retribución de los miembros del Directorio aplicable en el ejercicio:

Esquema de retribución	Fijo	x
	Variable	
	Mixto (fijo + variable)	

g. Precise los criterios en los que se basa la Sociedad para determinar el esquema de retribución de los miembros del Directorio:

Esquema fijo	Por sesión de Directorio	
	Por sesión de Comité	
	Por mes	
	Por año	x
	Otro (detalle)	

Esquema variable	Por resultados del ejercicio	
	Por cumplimiento de objetivos	
	Otro (detalle)	

Principio 18: Reglamento de Directorio

Pregunta III.5

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad cuenta con un Reglamento de Directorio que tiene carácter vinculante y su incumplimiento conlleva responsabilidad?		x	La Sociedad no cuenta con dicho Reglamento, sin embargo evaluará su implementación para posteriores ejercicios

Indique si el Reglamento de Directorio contiene:

	Si	No
Políticas y procedimientos para su funcionamiento		
Estructura organizativa del Directorio		
Funciones y responsabilidades del presidente del Directorio		
Funciones y responsabilidades de los miembros de Directorio		
Procedimientos para la identificación, evaluación y nominación de candidatos a miembros del Directorio, que son propuestos ante la JGA		
Procedimientos para los casos de vacancia, cese y sucesión de los Directores		
Políticas y procedimientos para prevenir, detectar, manejar y relevar los conflictos de intereses de los miembros del Directorio		
Criterios utilizados para la evaluación del Directorio y de sus miembros		
Otros / Detalle		

Principio 19: Directores Independientes

Pregunta III.6

	Si	No	Explicación:
¿Al menos un tercio del Directorio se encuentra constituido por Directores Independientes?		x	La Sociedad no cuenta con Directores Titulares Independientes

Adicionalmente, a los establecidos en los “Lineamientos para la Calificación de Directores Independientes”, la sociedad ha establecido los siguientes criterios para calificar a sus Directores como independiente:

n/a

Pregunta III.7

	Si	No	Explicación:
1. ¿El Directorio declara que el candidato que propone es independiente sobre la base de las indagaciones que realice y de la declaración del candidato?		x	No aplica
2. ¿Los candidatos a Directores Independientes declaran su condición de independiente ante la sociedad, sus accionistas y directivos?		x	No aplica

Indique si al menos una vez al año el Directorio verifica que los Directores Independientes mantengan el cumplimiento de los requisitos y condiciones para poder ser calificados como tal.

Sí ☐ No ☐

Principio 20: Operatividad del Directorio

Pregunta III.8

	Si	No	Explicación:
¿El Directorio cuenta con un plan de trabajo anual que contribuye a la eficiencia de sus funciones?		x	Los Directores realizan reuniones periódicas para revisar los temas vinculados a sus funciones a fin de hacer más eficiente su gestión

Pregunta III.9

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad brinda a sus Directores los canales y procedimientos necesarios para que puedan participar eficazmente en las sesiones de Directorio, inclusive de manera no presencial?	x		Los Directores pueden participar en las Sesiones de Directorio de manera no presencial

a. Indique con relación a las sesiones del Directorio desarrolladas durante el ejercicio, lo siguiente:

Número de sesiones realizadas	10
Número de sesiones en las que no se haya cumplido con los plazos de convocatoria	0
Número de sesiones en las que no se haya cumplido con las disposiciones o procedimientos internos de entrega de información a los Directores	0
Número de sesiones en las que se haya prescindido de convocatoria (*)	0
Número sesiones en las cuales no asistió el Presidente del Directorio	0
Número de sesiones en las que no asistió alguno de los Directores independientes	
Número de sesiones en las cuales uno o más Directores fueron representados por Directores suplentes o alternos	9
Número de Directores titulares que fueron representados en al menos una oportunidad	1

(*) En este campo deberá informarse el número de sesiones que se han llevado a cabo al amparo de lo dispuesto en el último párrafo del artículo 167 de la LGS.

b. Indique la siguiente información respecto de la asistencia de los Directores a las sesiones del Directorio durante el ejercicio .

Nombres y apellidos	Número de sesiones convocadas	Número de sesiones convocadas a las que asistió	Número de sesiones universales a las que asistió
Ernesto Raffo Paine	10	10	
Guillermo Velaochaga Raffo	10	10	
Ernesto Fernandini Raffo	10	10	
Alberto Pescetto Raffo	10	9	
Jose Bernardo Casas Godoy	10	10	
Rodrigo Antonio Quintana Kawage	10	0	
Guadalupe Phillips Margain	10	0	
Próspero Ortega Castro	10	10	

c. Indique con qué plazo promedio de antelación a las sesiones del Directorio se realizaron las convocatorias en el Ejercicio:

3 días calendario	De 4 a 6 días calendario	Mayor a 6 días calendario
	x	

d. Indique con qué plazo promedio de antelación a las sesiones del Directorio en el Ejercicio se pusieron a disposición de los Directores toda la información referida a los asuntos a tratar en dichas sesiones.

Menor a 3 días hábiles	De 3 a 5 días hábiles	Mayor a 5 días hábiles
x		

Pregunta III.10

	Si	No	Explicación:
1. ¿El Directorio evalúa, al menos una vez al año, de manera objetiva, su desempeño como órgano colegiado?		x	No se realiza dicha evaluación, sin embargo evaluará su implementación para posteriores ejercicios
2. ¿El Directorio evalúa, al menos una vez al año, de manera objetiva, el desempeño de sus miembros?		x	No se realiza dicha evaluación, sin embargo evaluará su implementación para posteriores ejercicios
3. ¿Se alterna la metodología de la autoevaluación con la evaluación realizada por asesores externos?		x	No se realiza, sin embargo evaluará su implementación para posteriores ejercicios

a. Indique si se han realizado evaluaciones de desempeño del Directorio durante el ejercicio.

	Si	No
Como órgano colegiado		x
A sus miembros		x

En caso de que la respuesta a la pregunta anterior en cualquiera de los campos sea afirmativa, indicar la información siguiente para cada evaluación:

Evaluación	Autoevaluación			Evaluación externa			
	Fecha	Difusión de resultados (Si/No)	Difundido a (*)	Fecha	Entidad encargada	Difusión de resultados (Si/No)	Difundido a (*)

(*) Señalar si se difundieron los resultados de la evaluación a los accionistas, Directorio, otro órgano o grupo de interés.

Principio 21: Comités especiales

Pregunta III.11

	Si	No	Explicación:
1. ¿El Directorio de la sociedad conforma comités especiales que se enfocan en el análisis de aquellos aspectos más relevantes para el desempeño de la sociedad?	x		
2. ¿El Directorio aprueba los reglamentos que rigen a cada uno de los comités especiales que constituye?	x		
3. ¿Los comités especiales están presididos por Directores Independientes?		x	La sociedad no cuenta con Directores Independientes
4. ¿Los comités especiales tienen asignado un presupuesto?	x		

Pregunta III.12

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad cuenta con un Comité de Nombramientos y Retribuciones que se encarga de nominar a los candidatos a miembro de Directorio, que son propuestos ante la JGA por el Directorio, así como de aprobar el sistema de remuneraciones e incentivos de la Alta Gerencia?		x	La Sociedad no cuenta con un Comité de Nombramientos y Retribuciones, sin embargo sí cuenta con un Comité de Compensaciones que apoya al Directorio en el seguimiento de políticas relacionas a la compensación de la Alta Gerencia y Ejecutivos de Primer Nivel.

Pregunta III.13

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad cuenta con un Comité de Auditoría que supervisa la eficacia e idoneidad del sistema de control interno y externo de la sociedad, el trabajo de la sociedad de auditoría o del auditor independiente, así como el cumplimiento de las normas de independencia legal y profesional?	x		

a. Precise si la sociedad cuenta adicionalmente con los siguientes Comités Especiales:

	Si	No
Comité de Riesgos		x
Comité de Gobierno Corporativo		x

b. De contar la sociedad con Comités Especiales, indique la siguiente información respecto de cada comité:

COMITÉ 1	
Denominación del Comité:	Comité de Auditoría Interna
Fecha de creación:	3/21/2012
Principales funciones:	Es un Órgano que apoya al Directorio en la vigilancia y supervisión de los siguientes temas: - El sistema de control interno establecido en la empresa para monitorear el cumplimiento de los objetivos del proceso de reporte financiero, los requisitos legales y del Código de Conducta - Integridad en la información financiera - Supervisión y capacidad técnica de los auditores externos - Evaluación de riesgos financieros - Políticas contables, revisión de Estados Financieros de la empresa - La independencia, contratación y desempeño de los auditores internos

Miembros del Comité (*): Nombres y Apellidos	Fecha		Cargo dentro del Comité	Cargo dentro de la Sociedad
	Inicio (**)	Término (***)		
Ernesto Raffo Paine	3/19/2013		Miembro	Director
Guillermo Velaochaga Raffo	3/19/2013		Miembro	Director / Gerente Genera
Bernardo Casas Godoy	3/19/2013		Miembro	Director
Próspero Ortega Castro	3/19/2013		Miembro	Director
% Directores Independientes respecto del total del Comité			0	
Número de sesiones realizadas durante el ejercicio:			6	
Cuenta con facultades delegadas de acuerdo con el artículo 174 de la Ley General de Sociedades:			Sí	No x
El comité o su presidente participa en la JGA			Sí	No x

(*)Se brindará información respecto a las personas que integran o integraron el Comité durante el ejercicio que se reporta.

(**) Corresponde al primer nombramiento como miembro del Comité en la sociedad que reporta.

(***)Completar sólo en caso de que hubiera dejado de ser parte del Comité durante el ejercicio.

COMITÉ 2	
Denominación del Comité:	Comité de Compensaciones
Fecha de creación:	7/23/2020
Principales funciones:	Órgano de apoyo que asistirá al Directorio en la administración y supervisión de las políticas y normas relacionadas a la compensación de los altos directivos de la sociedad, teniendo la responsabilidad general sobre el análisis, evaluación, decisión y seguimiento de todos los aspectos de remuneraciones de los funcionarios de la Alta Gerencia y los Ejecutivos de Primer Nivel (reportes directos de la Alta Gerencia con cargo Gerencial)

Miembros del Comité (*): Nombres y Apellidos	Fecha		Cargo dentro del Comité	Cargo dentro de la Sociedad
	Inicio (**)	Término (***)		
Ernesto Raffo Paine	7/23/2020		Miembro Titular	Director
Guillermo Velaochaga Raffo	7/23/2020		Miembro Titular	Director / Gerente Genera
Bernardo Casas Godoy	7/23/2020		Miembro Titular	Director
Próspero Ortega Castro	7/23/2020		Miembro Titular	Director
% Directores Independientes respecto del total del Comité			0	
Número de sesiones realizadas durante el ejercicio:			1	
Cuenta con facultades delegadas de acuerdo con el artículo 174 de la Ley General de Sociedades:			Sí	No x
El comité o su presidente participa en la JGA			Sí	No x

(*)Se brindará información respecto a las personas que integran o integraron el Comité durante el ejercicio que se reporta.

(**) Corresponde al primer nombramiento como miembro del Comité en la sociedad que reporta.

(***)Completar sólo en caso de que hubiera dejado de ser parte del Comité durante el ejercicio.

COMITÉ 3	
Denominación del Comité:	
Fecha de creación:	
Principales funciones:	

Miembros del Comité (*): Nombres y Apellidos	Fecha		Cargo dentro del Comité	Cargo dentro de la Sociedad
	Inicio (**)	Término (***)		

% Directores Independientes respecto del total del Comité				
Número de sesiones realizadas durante el ejercicio:				
Cuenta con facultades delegadas de acuerdo con el artículo 174 de la Ley General de Sociedades:			Sí ☐	No ☐
El comité o su presidente participa en la JGA			Sí ☐	No ☐

(*)Se brindará información respecto a las personas que integran o integraron el Comité durante el ejercicio que se reporta.

(**) Corresponde al primer nombramiento como miembro del Comité en la sociedad que reporta.

(***)Completar sólo en caso de que hubiera dejado de ser parte del Comité durante el ejercicio.

COMITÉ 4	
Denominación del Comité:	
Fecha de creación:	
Principales funciones:	

Miembros del Comité (*): Nombres y Apellidos	Fecha		Cargo dentro del Comité	Cargo dentro de la Sociedad
	Inicio (**)	Término (***)		
% Directores Independientes respecto del total del Comité				
Número de sesiones realizadas durante el ejercicio:				
Cuenta con facultades delegadas de acuerdo con el artículo 174 de la Ley General de Sociedades:			Sí ☐	No ☐
El comité o su presidente participa en la JGA			Sí ☐	No ☐

(*)Se brindará información respecto a las personas que integran o integraron el Comité durante el ejercicio que se reporta.

(**) Corresponde al primer nombramiento como miembro del Comité en la sociedad que reporta.

(***)Completar sólo en caso de que hubiera dejado de ser parte del Comité durante el ejercicio.

COMITÉ 5	
Denominación del Comité:	
Fecha de creación:	
Principales funciones:	

Miembros del Comité (*): Nombres y Apellidos	Fecha		Cargo dentro del Comité	Cargo dentro de la Sociedad
	Inicio (**)	Término (***)		
% Directores Independientes respecto del total del Comité				
Número de sesiones realizadas durante el ejercicio:				
Cuenta con facultades delegadas de acuerdo con el artículo 174 de la Ley General de Sociedades:			Sí ☐	No ☐
El comité o su presidente participa en la JGA			Sí ☐	No ☐

(*)Se brindará información respecto a las personas que integran o integraron el Comité durante el ejercicio que se reporta.

(**) Corresponde al primer nombramiento como miembro del Comité en la sociedad que reporta.

(***)Completar sólo en caso de que hubiera dejado de ser parte del Comité durante el ejercicio.

Principio 22: Código de Ética y conflictos de interés

Pregunta III.14

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad adopta medidas para prevenir, detectar, manejar y revelar conflictos de interés (*) que puedan presentarse?	x		

(*) Para fines del presente reporte, se considera que un director, gerente, funcionario y/o colaborador de la sociedad tiene conflicto de interés, en toda situación, particular o general, temporal o permanente, actual o probable en la que tenga un interés, particular o general, que esté o pueda estar colisionando con el interés social.

Indique, de ser el caso, cuál es el área y/o persona responsable para el seguimiento y control de posibles conflictos de intereses. De ser una persona la encargada, incluir adicionalmente su cargo y área en la que labora.

Área encargada	Auditoría

Persona encargada		
Nombres y Apellidos	Cargo	Área
Mónica Sifuentes Vásquez	Auditor Interno	Auditoría

Pregunta III.15 / Cumplimiento

	Si	No	Explicación:
1. ¿La sociedad cuenta con un Código de Ética (*) cuyo cumplimiento es exigible a sus Directores, gerentes, funcionarios y demás colaboradores (**) de la sociedad, el cual comprende criterios éticos y de responsabilidad profesional, incluyendo el manejo de potenciales casos de conflictos de interés?	x		
2. ¿El Directorio o la Gerencia General aprueban y ejecutan al menos una vez al año programas de capacitación para el cumplimiento del Código de Ética?	x		Anualmente se realizan capacitaciones sobre algunos temas incluidos en el código de ética, como PLAFT, SPD (conflicto de intereses) a cargo del Oficial de Cumplimiento
3. ¿El Directorio evalúa la efectividad de los programas de capacitación para el cumplimiento del código de ética?		x	El Directorio no realiza dicha evaluación, sin embargo evaluará su implementación para posteriores ejercicios

(*) El Código de Ética puede formar parte de las Normas Internas de Conducta.

(**) El término colaboradores alcanza a todas las personas que mantengan algún tipo de vínculo laboral con la sociedad, independientemente del régimen o modalidad laboral.

Si la sociedad cuenta con un Código de Ética, indique lo siguiente:

a. Se encuentra a disposición de:

	Si	No
Accionistas	x	
Demás personas a quienes les resulte aplicable	x	
Del público en general		x

b. Indique los medios por los cuales la sociedad pone a disposición el Código de Ética:

Medios	Puesto a disposición
En las oficinas de la sociedad	
Correo electrónico	x
Página web corporativa	
Correo postal	
Reuniones informativas (presenciales o virtuales)	x

Redes Sociales	
Otros / Detalle	

c. Indique cuál es el área y/o persona responsable para el seguimiento y cumplimiento del Código de Ética. En caso de que sea una persona la encargada, incluir adicionalmente su cargo, el área en la que labora, y a quien reporta.

Área encargada	Auditoría

Persona encargada			
Nombres y Apellidos	Cargo	Área	Persona a quien reporta
Mónica Sifuentes Vásquez	Auditor Interno	Auditoría	Comité de Auditoría

d. ¿Existe un registro de casos de incumplimiento a dicho Código?

Sí [x] No [ ]

e. Indique el número de denuncias presentadas e investigaciones iniciadas y terminadas durante el ejercicio respecto a incumplimientos a las disposiciones establecidas en dicho Código:

Número de denuncias presentadas	66
Número de investigaciones iniciadas	66
Número de investigaciones terminadas	66
Número de incumplimientos	34

Pregunta III.16

	Si	No	Explicación:
1. ¿La sociedad dispone de mecanismos que permiten efectuar denuncias correspondientes a cualquier comportamiento ilegal o contrario a la ética, garantizando la confidencialidad del denunciante?	x		
2. ¿Las denuncias se presentan directamente al Comité de Auditoría cuando están relacionadas con aspectos contables o cuando la Gerencia General o la Gerencia Financiera estén involucradas?	x		

Pregunta III.17

	Si	No	Explicación:
1. ¿El Directorio es responsable de realizar seguimiento y control de los posibles conflictos de interés en que se vean involucrados sus Directores?		x	El Directorio no realiza dicho seguimiento, sin embargo evaluará su implementación para posteriores ejercicios
2. En caso de que la sociedad no sea una institución financiera, ¿Tiene establecido como política que los miembros del Directorio se encuentran prohibidos de recibir préstamos de la sociedad o de cualquier empresa de su grupo económico, salvo que cuenten con la autorización previa del Directorio?		x	No se cuenta con dicha política, sin embargo evaluará su implementación para posteriores ejercicios
3. En caso de que la sociedad no sea una institución financiera, ¿Tiene establecido como política que los miembros de la Alta Gerencia se encuentran prohibidos de recibir préstamos de la sociedad o de cualquier empresa de su grupo económico, salvo que cuenten con autorización previa del Directorio?		x	No se cuenta con dicha política, sin embargo evaluará su implementación para posteriores ejercicios

a. Indique la siguiente información de los miembros de la Alta Gerencia que tengan la condición de accionistas en un porcentaje igual o mayor al 4% de la sociedad.

Nombres y apellidos	Cargo	Número de acciones	% sobre el total de acciones

% del total de acciones en poder de la Alta Gerencia	

b. Indique si alguno de los miembros del Directorio o de la Alta Gerencia de la Sociedad es cónyuge, pariente en primer o segundo grado de consanguinidad, o pariente en primer grado de afinidad de:

Nombres y apellidos	Vinculación con:			Nombres y apellidos del accionista / Director / Gerente	Tipo de vinculación (**)	Información adicional (***)
	Accionista (*)	Director	Alta Gerencia			
Ernesto Raffo Paine		x		Francesca Catherine Raffo Paine	Segundo Grado de consanguinidad	

(*)Accionistas con una participación igual o mayor al 4% del capital social.

(**)Para los fines de la vinculación se aplicarán los criterios de vinculación contenidos en el Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupos Económicos.

(***)En el caso de que exista vinculación con algún accionista incluir su participación accionaria. En el caso de que la vinculación sea con algún miembro de la plana gerencial, incluir su cargo.

c. En caso de que algún miembro del Directorio ocupe o haya ocupado durante el ejercicio materia del presente reporte algún cargo gerencial en la sociedad, indique la siguiente información:

Nombres y apellidos	Cargo gerencial que desempeña o desempeñó	Fecha en el cargo gerencial	
		Inicio (*)	Término (**)
Guillermo Velaochaga Raffo	Gerente General	9/29/2004	

(*)Corresponde al primer nombramiento en la sociedad que reporta en el cargo gerencial.

(**) Completar sólo en caso de que hubiera dejado de ejercer el cargo gerencial durante el ejercicio.

d. En caso de que algún miembro del Directorio o Alta Gerencia de la sociedad haya mantenido durante el ejercicio, alguna relación de índole comercial o contractual con la sociedad, que hayan sido importantes por su cuantía o por su materia, indique la siguiente información.

Nombres y apellidos	Tipo de Relación	Breve Descripción

Principio 23: Operaciones con partes vinculadas

Pregunta III.18

	Si	No	Explicación:
1. ¿El Directorio cuenta con políticas y procedimientos para la valoración, aprobación y revelación de determinadas operaciones entre la sociedad y partes vinculadas, así como para conocer las relaciones comerciales o personales, directas o indirectas, que los Directores mantienen entre ellos, con la sociedad, con sus proveedores o clientes, y otros grupos de interés?		x	El Directorio no cuenta con dichas políticas, sin embargo evaluará su implementación para posteriores ejercicios
2. En el caso de operaciones de especial relevancia o complejidad, ¿Se contempla la intervención de asesores externos independientes para su valoración?	x		Sí, en caso el Directorio, la Gerencia General o la Alta Gerencia determinen la necesidad de intervención de asesores externos

a. De ser afirmativa su respuesta al numeral 1 de la pregunta III.18, indique el(las) área(s) de la sociedad encargada(s) del tratamiento de las operaciones con partes vinculadas en los siguientes aspectos:

Aspectos	Área Encargada
Valoración	
Aprobación	
Revelación	

b. Indique los procedimientos para aprobar transacciones entre partes vinculadas:

c. Detalle aquellas operaciones realizadas entre la sociedad y sus partes vinculadas durante el ejercicio que hayan sido importantes por su cuantía o por el asunto que se trate.

Nombre o denominación social de la parte vinculada	Naturaleza de la vinculación(*)	Tipo de la operación	Importe (S/.)
Concesión Estacionamientos Miraflores S.A.	5.2.4. Las entidades de un mismo Gr	Ingreso por Gerenciamiento	57,101
Los Portales Departamentos S.A.C.	5.2.4. Las entidades de un mismo Gr	Ingreso por Gerenciamiento	2,005,315
Los Portales Departamentos S.A.C.	5.2.4. Las entidades de un mismo Gr	Ingreso por Ssoma	59,028
Los Portales Departamentos S.A.C.	5.2.4. Las entidades de un mismo Gr	Ingreso por Marca	807,835
Los Portales Estacionamientos Operadora S	5.2.4. Las entidades de un mismo Gr	Ingreso por Gerenciamiento	2,970,172
Los Portales Estacionamientos Operadora S	5.2.4. Las entidades de un mismo Gr	Ingreso por Marca	847,238
Los Portales Estacionamientos Operadora S	5.2.4. Las entidades de un mismo Gr	Ingreso por Ssoma	49,600
Los Portales Estacionamientos S.A.	5.2.4. Las entidades de un mismo Gr	Ingreso por Marca	116,506
Los Portales Estacionamientos S.A.	5.2.4. Las entidades de un mismo Gr	Ingreso por Gerenciamiento	124,843
LP Hoteles S.A.	5.2.4. Las entidades de un mismo Gr	Ingreso por Gerenciamiento	1,352,006
LP Hoteles S.A.	5.2.4. Las entidades de un mismo Gr	Ingreso por Ssoma	69,348
LP Hoteles S.A.	5.2.4. Las entidades de un mismo Gr	Ingreso por Marca	514,978

(*) Para los fines de determinar la vinculación se aplicarán las Disposiciones para la aplicación del literal c) del artículo 51 de la Ley del Mercado de Valores, aprobadas por Resolución N° 029-2018-SMV/01 o norma que la sustituya.

d. Precise si la sociedad fija límites para realizar operaciones con vinculados:

Sí		No	x

Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia

Pregunta III.19 / Cumplimiento

	Si	No	Explicación:
1. ¿La sociedad cuenta con una política clara de delimitación de funciones entre la administración o gobierno ejercido por el Directorio, la gestión ordinaria a cargo de la Alta Gerencia y el liderazgo del Gerente General?	x		
2. ¿Las designaciones de Gerente General y presidente de Directorio de la sociedad recaen en diferentes personas?	x		
3. ¿La Alta Gerencia cuenta con autonomía suficiente para el desarrollo de las funciones asignadas, dentro del marco de políticas y lineamientos definidos por el Directorio, y bajo su control?	x		
4. ¿La Gerencia General es responsable de cumplir y hacer cumplir la política de entrega de información al Directorio y a sus Directores?	x		
5. ¿El Directorio evalúa anualmente el desempeño de la Gerencia General en función de estándares bien definidos?		x	El Directorio no realiza dicha evaluación, sin embargo evaluará su implementación para posteriores ejercicios
6. ¿La remuneración de la Alta Gerencia tiene un componente fijo y uno variable, que toman en consideración los resultados de la sociedad, basados en una asunción prudente y responsable de riesgos, y el cumplimiento de las metas trazadas en los planes respectivos?		x	La remuneración de la alta gerencia es fija

a. Indique la siguiente información respecto a la remuneración que percibe el Gerente General y plana gerencial (incluyendo bonificaciones).

Cargo	Remuneración (*)	
	Fija	Variable
Gerencia General	0.2	0.11
Plana Gerencial	0.85	0.31

(*) Indicar el porcentaje que representa el monto total de las retribuciones anuales de los miembros de la Alta Gerencia, respecto del nivel de ingresos brutos, según los estados financieros de la sociedad.

b. En caso de que la sociedad abone bonificaciones o indemnizaciones distintas a las determinadas por mandato legal, a la Alta Gerencia, indique la(s) forma(s) en que éstas se pagan.

	Gerencia General	Gerentes
Entrega de acciones		
Entrega de opciones		
Entrega de dinero	x	x
Otros / Detalle		

c. En caso de existir un componente variable en la remuneración, especifique cuales son los principales aspectos tomados en cuenta para su determinación.

d. ¿Tiene definida la empresa un plan de incentivos de largo plazo para la plana gerencial?

Sí [ ] No [x]

e. Indique si el Directorio evaluó el desempeño de la Gerencia General durante el ejercicio.

Sí [ ] No [x]

PILAR IV: Riesgo y Cumplimiento

Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos

Pregunta IV.1

	Si	No	Explicación:
1. ¿El Directorio ha aprobado una política de gestión integral de riesgos que contiene procedimientos y responsabilidades de acuerdo con su tamaño y complejidad, promoviendo una cultura de gestión de riesgos al interior de la sociedad, desde el Directorio y la Alta Gerencia hasta los propios colaboradores?		x	El Directorio no cuenta con dicha política, sin embargo evaluará su implementación para posteriores ejercicios
2. ¿La política de gestión integral de riesgos alcanza a todas las sociedades integrantes del grupo y permite una visión global de los riesgos críticos?		x	El Directorio no cuenta con dicha política

a. En caso de que su respuesta al numeral 1 de la pregunta IV.1 sea afirmativa, indique cuál de los siguientes mecanismos utiliza el Directorio para promover la cultura de gestión de riesgos (puede marcar más de una opción):

El nombramiento de un responsable para la gestión integral de riesgos al más alto nivel.	
Una política de delegación de autoridad basada en riesgos.	
La capacitación y sensibilización sobre responsabilidades y riesgos claves.	
La supervisión de la exposición a los riesgos al más alto nivel.	
La aprobación de un plan anual de trabajo de gestión de riesgo.	
Otros (detalle)	

b. ¿La sociedad cuenta con una política de delegación de gestión de riesgos que establezca los límites de riesgo que pueden ser administrados por cada nivel de la empresa?

Sí [ ] No [x]

Pregunta IV.2

	Si	No	Explicación:
1. ¿La Gerencia General gestiona los riesgos a los que se encuentra expuesta la sociedad y los pone en conocimiento del Directorio?	x		
2. ¿La Gerencia General es responsable del sistema de gestión de riesgos, en caso de que no exista un Comité de Riesgos o una Gerencia de Riesgos?	x		

a. Indique lo siguiente respecto al sistema integral de riesgos:

	Si	No
¿La Alta Gerencia mantiene un proceso de gestión de riesgos que incluye identificación, medición, administración, control y seguimiento?		x
¿La Alta Gerencia pone en conocimiento del Directorio la exposición al riesgo, a través de un Comité de Auditoría o de riesgos?	x	

b. ¿La sociedad cuenta con un Gerente de Riesgos?

Sí [ ] No [x]

En caso su respuesta sea afirmativa, indique la siguiente información:

Nombres y apellidos	Fecha de ejercicio del cargo		Área / órgano al que reporta
	Inicio (*)	Término (**)	

(*) Corresponde al primer nombramiento en la sociedad que reporta.

(**) Completar sólo en caso de que hubiera dejado de ejercer el cargo durante el ejercicio.

Pregunta IV.3

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad cuenta con un sistema de control interno , cuya eficacia e idoneidad supervisa el Directorio de la Sociedad?	x		

a. En caso de que su respuesta a la pregunta anterior sea afirmativa, indique si dicho sistema está integrado a una línea de reporte de denuncias y un proceso para resolverlas.

Sí [x] No [ ]

b. ¿La sociedad cuenta con un modelo de prevención implementado y en funcionamiento, conforme a lo dispuesto por la Ley N° 30424, Ley que regula la responsabilidad administrativa de las personas jurídicas, o por la norma que la modifique o la sustituya?

Sí [x] No [ ]

De ser afirmativa su respuesta, indique cuál o cuáles de los siguientes elementos considera su modelo de prevención:

Identificación, evaluación y mitigación de riesgos	x
Encargado de Prevención	x
Implementación de procedimientos de denuncia	x
Difusión y capacitación periódica del modelo	x
Evaluación y monitoreo continuo del modelo	x

De contar la sociedad con certificaciones relacionadas a sistema de gestión de riesgos, gestión de *Compliance* o sistema de gestión antisoborno, indique cuales.

Principio 26: Auditoría interna

Pregunta IV.4

	Si	No	Explicación:
1. ¿El auditor interno realiza labores de auditoría en forma exclusiva, cuenta con autonomía, experiencia y especialización en los temas bajo su evaluación, e independencia para el seguimiento y la evaluación de la eficacia del sistema de gestión de riesgos?	x		
2. ¿Son funciones del auditor interno la evaluación permanente de que toda la información financiera generada o registrada por la sociedad sea válida y confiable, así como verificar la eficacia del cumplimiento normativo?	x		
3. ¿El auditor interno reporta directamente al Comité de Auditoría sobre sus planes, presupuesto, actividades, avances, resultados obtenidos y acciones tomadas?	x		

a. Indique si la sociedad cuenta con un área independiente encargada de auditoría interna.

Sí [x] No [ ]

En caso de que la respuesta a la pregunta anterior sea afirmativa, dentro de la estructura orgánica de la sociedad indique, jerárquicamente, de quién depende auditoría.

Depende de:	Comité de Auditoría

b. En caso de que la sociedad pertenezca a un grupo económico, indique si la sociedad cuenta con un Auditor Interno Corporativo.

Sí [ ] No [x]

En caso de que su respuesta sea afirmativa, indique cuáles son las principales responsabilidades del encargado de auditoría interna corporativa y si cumple otras funciones ajenas a la auditoría interna.

Pregunta IV.5

	Si	No	Explicación:
¿El nombramiento y cese del Auditor Interno corresponde al Directorio a propuesta del Comité de Auditoría?	x		

Principio 27: Auditores externos

Pregunta IV.6

	Si	No	Explicación:
¿La JGA, a propuesta del Directorio, designa a la sociedad de auditoría o al auditor independiente, los que mantienen una clara independencia con la sociedad?	x		

a. En caso de que su respuesta a la pregunta anterior sea afirmativa, ¿El Directorio o el Comité de Auditoría verifican que la sociedad de auditoría o al auditor independiente mantienen una clara independencia con la sociedad?

Sí [x] No [ ]

En caso de que su respuesta sea afirmativa, precise los mecanismos que la sociedad utilizó para validar la independencia (puede marcar más de una):

La sociedad requiere una declaración jurada de la sociedad de auditoría o del auditor independiente donde declara su independencia frente a la sociedad.	x
La sociedad realiza una validación propia de potenciales conflictos de interés de la sociedad de auditoría o del auditor independiente.	

b. ¿La sociedad de auditoría externa o el auditor externo reporta directamente al Directorio o al Comité de Auditoría?

Sí [x] No [ ]

c. ¿La sociedad cuenta con una política aprobada por el Directorio o el Comité de Auditoría para la designación del Auditor Externo?

	Si	No
Directorio		
Comité de Auditoría	x	

En caso de que la pregunta anterior sea afirmativa, describa el procedimiento para contratar a la sociedad de auditoría encargada de dictaminar los estados financieros anuales (incluida la identificación del órgano de la sociedad encargado de elegir a la sociedad de auditoría).

Se realiza una evaluación anual sobre la idoneidad de la firma auditora y el equipo designado, cada 3 años se evalúa la continuidad de la firma de auditoría.

d. En caso de que la sociedad de auditoría haya realizado otros servicios diferentes a la propia auditoría de cuentas, indicar si dicha contratación fue informada a la JGA, incluyendo el porcentaje de facturación que dichos servicios representan sobre la facturación total de la sociedad de auditoría a la empresa.

Sí [ ] No [x]

e. ¿Las personas o entidades vinculadas a la sociedad de auditoría externa o el auditor externo independiente prestan servicios a la sociedad, distintos a los de la propia auditoría de cuentas?

Sí [ ] No [x]

En caso de que la respuesta a la pregunta anterior sea afirmativa, indique la siguiente información respecto a los servicios adicionales prestados por personas o entidades vinculadas a la sociedad de auditoría en el ejercicio reportado.

Nombre o razón social	Servicios adicionales	% de remuneración(*)

(*)Facturación de los servicios adicionales sobre la facturación de los servicios de auditoría.

f. Indicar si la sociedad de auditoría externa o el auditor externo independiente ha utilizado equipos diferentes, en caso de que haya prestado servicios adicionales a la auditoría de cuentas.

Sí ☐ No ☐

Pregunta IV.7

	Si	No	Explicación:
1. *¿La sociedad mantiene y ejecuta una política de renovación del socio a cargo de la auditoria y de la sociedad de auditoría externa?*	x		Cada 3 años se evalúa la continuidad de la firma de auditoría. El ultimo cambio se realizó para la auditoría del periodo 2021
2. *En caso de que dicha política establezca plazos mayores de renovación de la sociedad de auditoría, ¿El equipo de trabajo de la sociedad de auditoría rota como máximo cada cinco (5) años?*	x		En caso luego de los 3 años se decida mantener la firma de auditoría, se deberá realizar el cambio del equipo auditor a fin de mantener la independencia.

Indique la siguiente información de las sociedades de auditoría que han brindado servicios a la sociedad en los últimos cinco (5) años.

Periodo (iniciar con el ejercicio)	Razón social de la sociedad de auditoría	Servicio (*)	Duración aproximada del trabajo de auditoria (en días hábiles)	Retribución (**)	% de los ingresos sociedad de auditoría (***)
2023	Tanaka Valdivia & Asociados Soc	Auditoría Financie	68	156,022	0.75
2023	Gaveglio, Aparicio y Asociados S	Auditoría Especial	8	22000	0.09
2023	Gaveglio, Aparicio y Asociados S	Auditoría Especial	20	18600	0.08
2023	Gaveglio, Aparicio y Asociados S	Auditoría Tributari	12	21000	0.09
2022	Tanaka Valdivia & Asociados Soc	Auditoría Financie	68	132,600	0.89
2022	Gaveglio, Aparicio y Asociados S	Auditoría Especial	20	18600	0.11
2021	Tanaka Valdivia & Asociados Soc	Auditoría Financie	75	132600	0.82
2021	Gaveglio, Aparicio y Asociados S	Auditoría Especial	20	18130	0.09
2021	Gaveglio, Aparicio y Asociados S	Auditoría Contable	8	17000	0.09
2020	Gaveglio, Aparicio y Asociados S	Auditoría Financie	82	201000	0.79
2020	Gaveglio, Aparicio y Asociados S	Auditoría Especial	18	27252	0.1
2020	Gaveglio, Aparicio y Asociados S	Auditoría Contable	9	27253	0.1
2019	Gaveglio, Aparicio y Asociados S	Auditoría Financie	90	255500	0.92
2019	Gaveglio, Aparicio y Asociados S	Auditoría Especial	20	21495.5	0.08

(*) Incluir todos los tipos de servicios, tales como dictámenes de información financiera, peritajes contables, auditorías operativas, auditorías de sistemas, auditoría tributaria u otros servicios.

(**) Del monto total pagado a la sociedad de auditoría por todo concepto, indicar el porcentaje que corresponde a retribución por servicios de auditoría financiera.

(***) Dato obtenido de la sociedad de auditoria.

Pregunta IV.8

	Si	No	Explicación:
En caso de grupos económicos, ¿el auditor externo es el mismo para todo el grupo, incluidas las filiales off-shore?		x	No es el mismo Auditor Externo para todo el Grupo Económico

Indique si la sociedad de auditoría contratada para dictaminar los estados financieros de la sociedad correspondientes al ejercicio materia del presente reporte, dictaminó también los estados financieros del mismo ejercicio para otras sociedades de su grupo económico.

Sí [x] No [ ]

En caso de que su respuesta anterior sea afirmativa, indique lo siguiente:

Denominación o Razón Social de la (s) sociedad (es) del grupo económico										
Los Portales Departamentos S.A.C.										
Consorcio Estacionamientos Gamarra S.A.										
LPUSA S.A.										
Soluciones Urbanísticas S.A.										
LP Hoteles S.A.										
LP Hoteles S.A.										

PILAR V: Transparencia de la Información

Principio 28: Política de información

Pregunta V.1

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad cuenta con una política de información para los accionistas, inversionistas, demás grupos de interés y el mercado en general, con la cual define de manera formal, ordenada e integral los lineamientos, estándares y criterios que se aplicarán en el manejo, recopilación, elaboración, clasificación, organización y/o distribución de la información que genera o recibe la sociedad?		x	La Sociedad no cuenta con dicha política , sin embargo evaluará su implementación para posteriores ejercicios

a. De ser el caso, indique si de acuerdo a su política de información la sociedad difunde lo siguiente:

	Si	No	Medio en que lo difunde
Estatutos			
Objetivos de la sociedad			
Hoja de vida de los miembros de la Alta Gerencia			
Reglamento del Directorio			
Reglamento de los comités de Directorio			
Datos de contacto con oficina de relación con inversionistas o de quien realice dichas funciones			
Reglamento de JGA			
Código de Ética			
Política de gestión integral de riesgos			
Política de dividendos			
Otros / Detalle			

Pregunta V.2

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad cuenta con un área de relación con inversionistas?	x		

a. En caso de que cuente con un área de relación con inversionistas, indique quién es la persona responsable.

Responsable del área de relación con inversionistas	Gerente de Relación con Inversionistas

b. De no contar con un área de relación con inversionistas, indique cuál es la unidad (departamento/área) o persona encargada de recibir y tramitar las solicitudes de información de los accionistas de la sociedad y público en general. De ser una persona, incluir adicionalmente su cargo y área en la que labora.

Área encargada	Gerencia de Relación con Inversionistas

Persona encargada			
Nombres y Apellidos	Cargo	Área	Reporta a
Javier Vildosola Carpio	Gerente de Relación con Inversionistas	Gerencia Central de Admin	Gerente Central de Ac

Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual

a. ¿El Dictamen de los auditores externos respecto a los estados financieros del ejercicio contiene salvedades y la medición de estas?

Sí [ ] No [x]

b. En caso de que existan salvedades en el informe por parte del auditor externo, ¿dichas salvedades han sido explicadas y/o justificadas a los accionistas?

Sí [ ] No [ ]

Principio 30: Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas

Pregunta V.3

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad revela la estructura de propiedad, considerando las distintas clases de acciones y, de ser el caso, la participación conjunta de un determinado grupo económico?	x		

Indique la composición de la estructura accionaria de la sociedad al cierre del ejercicio.

Tenencia acciones con derecho a voto	Número de tenedores (al cierre del ejercicio)	% de participación
Menor al 1%	1	0.013
Entre 1% y un 4%		
Entre 4% y un 10%		
Mayor al 10%	2	99.987
Total	3	100

Tenencia acciones sin derecho a voto (de ser el caso)	Número de tenedores (al cierre del ejercicio)	% de participación
Menor al 1%		
Entre 1% y un 4%		
Entre 4% y un 10%		
Mayor al 10%		
Total		

Tenencia acciones de inversión (de ser el caso)	Número de tenedores (al cierre del ejercicio)	% de participación
Menor al 1%		
Entre 1% y un 4%		
Entre 4% y un 10%		
Mayor al 10%		
Total		

Porcentaje de acciones en cartera sobre el capital social:

Pregunta V.4

	Si	No	Explicación:
¿Existen convenios o pactos entre accionistas?	x		

De ser afirmativa su respuesta, indique sobre qué materias tratan cada uno de los convenios o pactos vigentes entre accionistas .

Elección de miembros de Directorio	x
Ejercicio de derecho de voto en las JGA	x
Restricción de la libre transmisibilidad de las acciones	x
Cambios de reglas internas o estatutarias de la sociedad	x
Otros /Detalle	

Principio 31: Informe de gobierno corporativo

Pregunta V.5

	Si	No	Explicación:
¿La sociedad divulga los estándares adoptados en materia de gobierno corporativo en un informe anual distinto al presente reporte, de cuyo contenido es responsable el Directorio, previo informe del Comité de Auditoría, del Comité de Gobierno Corporativo, o de un consultor externo, de ser el caso?		x	La Sociedad no emite un informe anual al respecto, sin embargo evaluará su implementación para posteriores ejercicios

a. En caso de que su respuesta haya sido afirmativa, precise la siguiente información:

Denominación del Documento	Fecha de aprobación	Enlace web:

b. Especifique las instancias que revisan dicho Informe antes de su presentación al Directorio:

Gerencia General	
Auditoría Interna	
Comité de Auditoría	
Comité de Gobierno Corporativo	
Asesor externo especializado	
Área especializada ESG	
Otro / Detalle:	

c. ¿La sociedad cuenta con mecanismos para la difusión interna y/o externa de las prácticas de gobierno corporativo adoptadas?

	Si	No
Difusión Interna		x
Difusión Externa		x

De ser afirmativa la respuesta anterior, marque los mecanismos empleados, según corresponda:

	Difusión Interna	Difusión Externa
Sección específica de la página web		
Correo electrónico		
Publicación y distribución en físico		
Participación en eventos, foros o círculos institucionales especializados		
Otro / Detalle:		

SECCIÓN C:

Contenido de documentos de la Sociedad

Indique en cual(es) de los siguientes documento(s) de la Sociedad se encuentran regulados los siguientes temas:

		Principio	Estatuto	Reglamento Interno (*)	Manual	Otros	No regulado	No Aplica	Denominación del documento (**)
1	Política para la redención o canje de acciones sin derecho a voto	1						x	
2	Método del registro de los derechos de propiedad accionaria y responsable del registro	2	x		x				Manual de Buen Gobierno Corporativo
3	Procedimientos para la selección de asesor externo que emita opinión independiente sobre las propuestas del Directorio de operaciones corporativas que puedan afectar el derecho de no dilución de los accionistas	3					x		
4	Procedimiento para recibir y atender las solicitudes de información y opinión de los accionistas	4			x				Manual de Buen Gobierno Corporativo
5	Política de dividendos	5				x			Acta de Junta General de Accionistas
6	Políticas o acuerdos de no adopción de mecanismos anti-absorción	6					x		
7	Convenio arbitral	7							
8	Política para la selección de los Directores de la sociedad	8					x		
9	Política para evaluar la remuneración de los Directores de la sociedad	8					x		
10	Mecanismos para poner a disposición de los accionistas información relativa a puntos contenidos en la agenda de la JGA y propuestas de acuerdo	10	x		x				Manual de Buen Gobierno Corporativo
11	Medios adicionales a los establecidos por Ley, utilizados por la sociedad para convocar a JGA	10					x		
12	Mecanismos adicionales para que los accionistas puedan formular propuestas de puntos de agenda a discutir en la JGA.	11			x				Manual de Buen Gobierno Corporativo
13	Procedimientos para aceptar o denegar las propuestas de los accionistas de incluir puntos de agenda a discutir en la JGA	11			x				Manual de Buen Gobierno Corporativo
14	Mecanismos que permitan la participación no presencial de los accionistas	12					x		
15	Procedimientos para la emisión del voto diferenciado por parte de los accionistas	12					x		
16	Procedimientos a cumplir en las situaciones de delegación de voto	13					x		
17	Requisitos y formalidades para que un accionista pueda ser representado en una JGA	13			x				Manual de Buen Gobierno Corporativo
18	Procedimientos para la delegación de votos a favor de los miembros del Directorio o de la Alta Gerencia.	13					x		
19	Procedimiento para realizar el seguimiento de los acuerdos de la JGA	14					x		

20	El número mínimo y máximo de Directores que conforman el Directorio de la sociedad	15	x						
21	Procedimiento para la selección y permanencia de los miembros del Directorio	15	x						
22	Los deberes, derechos y funciones de los Directores de la sociedad	17	x						
23	Política de Retribución del Directorio	17					x		
24	Política de contratación de servicios de asesoría para los Directores	17					x		
25	Política de inducción para los nuevos Directores	17					x		
26	Los requisitos especiales para ser Director Independiente de la sociedad	19						x	
27	Mecanismos que permiten efectuar denuncias correspondientes a cualquier comportamiento ilegal o contrario a la ética	22			x				Código de Ética
28	Política que defina el procedimiento para la valoración, aprobación y revelación de operaciones con partes vinculadas	23					x		
29	Responsabilidades y funciones del Presidente del Directorio, Presidente Ejecutivo, Gerente General, y de otros funcionarios con cargos de la Alta Gerencia	24	x						
30	Criterios para la evaluación del desempeño de la Alta Gerencia	24					x		
31	Política para fijar y evaluar la remuneraciones de la Alta Gerencia	24					x		
32	Política de gestión integral de riesgos	25					x		
33	Responsabilidades del encargado de Auditoría Interna.	26			x				Manual de Buen Gobierno Corporativo
34	Política para la designación del Auditor Externo, duración del contrato y criterios para la renovación.	27					x		
35	Política de revelación y comunicación de información a los inversionistas	28					x		

(*) Incluye Reglamento de JGA, Reglamento de Directorio u otros emitidos por la sociedad.

(**)Indicar la denominación del documento, salvo se trate del Estatuto de la sociedad.

Anexo 2

REPORTE DE SOSTENIBILIDAD CORPORATIVA

LOS PORTALES 2023

REPORTE DE SOSTENIBILIDAD CORPORATIVA (10180)

Denominación:

LOS PORTALES S.A.

Ejercicio:	2022
Página Web:	www.losportales.com.pe
Denominación o Razón Social de la Empresa Revisora: [1]	n/a
RPJ	11008436

I. MEDIO AMBIENTE Y CAMBIO CLIMÁTICO

Política Ambiental:

Pregunta 1	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad cuenta con una política ambiental o un sistema de gestión que incluya compromisos ambientales?	X		Se cuenta con la Política Integrada de Gestión de Calidad, Seguridad, Salud Ocupacional, Medio Ambiente y Responsabilidad Social.

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 1, indique la denominación del documento en el que se evidencie la política o el sistema de gestión adoptado por la sociedad, fecha de aprobación y el año desde el cual se viene aplicando:

Denominación del documento	Fecha de aprobación	Año desde el cual se viene aplicando
Política Integrada de Gestión	8/4/2021	2021

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 1, precise:

	Sí	No	Explicación:
¿Dicha política ambiental o sistema de gestión ha sido aprobado por el Directorio?		X	Ha sido aprobada por la Gerencia General
¿Dicha política ambiental o sistema de gestión contempla la gestión de riesgos, identificación y medición de los impactos ambientales de sus operaciones relacionadas con el cambio climático (*)?	X		
¿La sociedad cuenta con un informe de periodicidad anual en el que se evalúen los resultados de su política ambiental y que ha sido puesto de conocimiento del Directorio?	X		Se elaboran Reportes de cumplimiento de compromisos ambientales de la empresa, y son presentadas a la Gerencia General.

(*) Se espera que la sociedad considere, en la gestión relacionada con el cambio climático, los aspectos “físicos” (inundaciones, deslizamientos, sequías, desertificación, etc.) y/o los aspectos de “transición” a una nueva economía baja en carbono (uso de nuevas tecnologías, descarbonización de portafolios de inversión, etc.).

Pregunta 2	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad, durante el ejercicio, ha sido objeto de alguna investigación, queja de la comunidad, controversia pública o se le ha impuesto alguna medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción que involucre la violación de las normas ambientales por parte de ella? (*)		x	No aplica

(*) Se espera que la sociedad considere en este punto aquellas investigaciones, quejas de la comunidad, controversias públicas o medidas correctivas, medidas cautelares, multas u otra sanción, que se vinculen con impactos de carácter material. De acuerdo con la definición del Global Reporting Initiative se entiende por materiales, aquellos aspectos que reflejen impactos significativos económicos, ambientales y sociales de la organización o influyan sustancialmente en las valoraciones y decisiones de los grupos de interés.

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 2, indique el tipo de investigación, queja de la comunidad, controversia pública, medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción, que involucre la violación de las normas ambientales a la que haya sido objeto la sociedad durante el ejercicio; así como el estado o situación de la misma al cierre del ejercicio:

Investigación, queja de la comunidad, controversia pública medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción	**Estado o situación**

b. Precise si la sociedad mantiene vigente alguna investigación, queja de la comunidad, controversia pública, medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción, que involucre un incumplimiento de las normas ambientales iniciada en ejercicios anteriores; así como el estado o situación de la misma al cierre del ejercicio:

Investigación, queja de la comunidad, controversia pública medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción	**Estado o situación**

Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI):

Pregunta 3	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad mide sus emisiones de GEI (*)?	X		Se ha realizado la medición de Huella de Carbono de LPSA 2023

(*) Gases de Efecto Invernadero (GEI): Gases integrantes de la atmósfera, de origen natural o humano que atrapan la energía del sol en la atmósfera, provocando que esta se caliente (Ley N° 30754, Ley Marco sobre Cambio Climático, o norma que la sustituya o modifique).

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 3, precise:

Denominación del documento	Información requerida
Si la sociedad cuenta con certificación, reporte o informe de un tercero que evidencie la medición de emisiones totales de GEI (*), indique la denominación del mismo, fecha de emisión y si se encuentra vigente al cierre del ejercicio.	SI. Se cuenta con un Informe de Huella de Carbono LPSA 2023
Si la sociedad cuenta con una plataforma, herramienta o estándar desarrollado internamente para la medición de emisiones totales de GEI (*), indique la denominación del mismo, su fecha de implementación y, de ser el caso, su última actualización.	La metodología empleada se basa en la norma internacional ISO 14064 y el "GHG Protocol"

(*) A las emisiones totales de GEI generadas por una empresa se le denomina huella de carbono corporativa.

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 3, indique la siguiente información correspondiente a los últimos tres (3) ejercicios:

	Emisiones Totales GEI (TM CO_2e)		
Ejercicio	**Alcance 1 (*)**	**Alcance 2 (**)**	**Alcance 3 (***)**
2023	473.93	353.01	830.26
2022	1045.52	205.24	408.32
2021	1629.95	393.09	

(*) Alcance 1: Emisiones de GEI que son directamente generadas por la empresa. Por ejemplo, emisiones provenientes de la combustión en calderas, hornos, vehículos, etc.

(*) Alcance 2: Emisiones de GEI generadas indirectamente por el uso de energía por parte de la empresa.

(*) Alcance 3: Todas las otras emisiones de GEI generadas indirectamente por la empresa. Por ejemplo: viajes aéreos, terrestres, consumo de papel, traslado de colaboradores, etc.

Pregunta 4	**Sí**	**No**	**Explicación:**
¿La sociedad tiene objetivos o metas para reducir las emisiones de GEI?	X		Si, se cuenta con objetivos para reducir las emisiones de GEI como parte del Plan de Reducción de La Huella de Carbono.

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 4, indique la denominación del documento en el que se sustenten los objetivos o metas de reducción de emisiones de GEI por parte de la sociedad, fecha de aprobación de los objetivos o metas y el año desde el cual se viene aplicando:

Denominación del documento	**Fecha de aprobación**	**Año desde el cual se viene aplicando**
Plan de Reducción de la Huella de Carbono	4/1/2023	2023

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 4, precise:

	Sí	**No**	**Explicación:**
¿Dichos objetivos o metas de reducción han sido aprobados por el Directorio?		X	Han sido presentados a la Gerencia General

Agua:

Pregunta 5	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad mide su consumo de agua (en m3) en todas sus actividades?	X		En la medición de la Huella de Carbono del 2023, se midio el consumo de agua de la red

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 5, indique la siguiente información correspondiente a los últimos tres (3) ejercicios:

Ejercicio	Consumo Total de Agua (m^3)
2023	22,192.18
2022	11,096.67

Pregunta 6	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad mide su huella hídrica (*)?		X	Se mide el consumo de agua como parte de la medición de la Huella de Carbono.

(*) Huella Hídrica: indicador que define el volumen total de agua utilizado e impactos ocasionados por la producción de bienes y servicios. Considera el consumo de agua directo e indirecto en todo el proceso productivo, incluyendo sus diferentes etapas en la cadena de suministros (“Norma que Promueve la Medición y Reducción Voluntaria de la Huella Hídrica y el Valor Compartido en las Cuencas Hidrográficas” - Resolución Jefatural N° 023-2020-ANA, o norma que la sustituya o modifique).

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 6, precise:

Medición de huella hídrica	Información requerida
Si la sociedad cuenta con certificación, reporte o informe de un tercero que evidencie la medición de su huella hídrica, indique la denominación del mismo, fecha de emisión y si se encuentra vigente al cierre del ejercicio.	No aplica
Si la sociedad cuenta con una plataforma, herramienta o estándar desarrollado internamente para la medición de su huella hídrica, indique la denominación del mismo, su fecha de implementación y, de ser el caso, su última actualización.	No aplica

Pregunta 7	**Sí**	**No**	**Explicación:**
¿La sociedad tiene objetivos o metas para reducir su consumo de agua?		X	No se ha establecido meta específica respecto al consumo de agua.

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 7, indique la denominación del documento en el que se evidencien los objetivos o metas de reducción de consumo de agua de la sociedad adoptados, fecha de aprobación y el año desde el que se viene aplicando:

Denominación del documento	**Fecha de aprobación**	**Año desde el que se viene aplicando**
No aplica		

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 7, precise:

	Sí	**No**	**Explicación:**
¿Dichos objetivos o metas de reducción han sido aprobados por el Directorio?		X	No aplica

Pregunta 8	**Sí**	**No**	**Explicación:**
¿La sociedad controla la calidad de sus efluentes (*)?		X	No aplica

(*) Efluente: Descarga directa de aguas residuales al ambiente, cuya concentración de sustancias contaminantes debe contemplar los Límites Máximos Permisibles (LMP) normados por la legislación peruana. Se consideran aguas residuales a aquellas cuyas características han sido modificadas por actividades antropogénicas, requieren de tratamiento previo y pueden ser vertidas a un cuerpo natural de agua o ser reutilizadas. (Glosario de Términos para la Gestión Ambiental Peruana, Dirección General de Políticas, Normas e instrumentos de Gestión Ambiental, 2012, Ministerio de Ambiente – MINAM).

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 8, indique la denominación del documento que evidencie el control de los efluentes:

Denominación del documento

Energía:

Pregunta 9	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad mide su consumo de energía (en kWh)?	X		Si se mide el consumo de energía como parte de la medición de Huella de Carbono

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 9, indique la siguiente información correspondiente a los últimos tres (3) ejercicios:

Ejercicio	Consumo Total de Energía (kWh)
2023	1,651,928.56
2022	1,023,459.79
2021	1,374,433.27

Pregunta 10	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad tiene objetivos o metas para reducir su consumo de energía?	X		Se ha establecido acciones para reducción del consumo de energía a través del cambio y reemplazo de luminarias por unas de menor consumo energético en la Sede Central

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 10, indique la denominación del documento en el que se evidencie los objetivos de reducción adoptados por la sociedad, fecha de aprobación y el año desde el que se viene aplicando:

Denominación del documento	Fecha de aprobación	Año desde el que se viene aplicando
Plan de Reducción de Huella de Carbono	12/1/2023	2023

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 10, precise:

	Sí	No	Explicación:
¿Dichos objetivos o metas de reducción han sido aprobados por el Directorio?		X	Se ha presentado a las Gerencias Involucradas del Comité Socioambiental

Residuos Sólidos:

Pregunta 11	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad mide los residuos sólidos que genera (en toneladas)?	X		Si se realiza la medición de los residuos generados en los proyectos.

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 11, indique la siguiente información correspondiente a los últimos tres ejercicios:

Ejercicio	Residuos sólidos peligrosos (TM) (*)	Residuos sólidos no peligrosos (TM) (**)	Residuos sólidos totales '(TM)
2023	25.27	43.36	68.63
2022	16.12	30.81	46.93
2021	8.98	20.7	29.68

(*) Residuos sólidos peligrosos: Se consideran residuos sólidos peligrosos aquellos contemplados en el Anexo III del Reglamento del Decreto Legislativo N° 1278, Decreto Legislativo que aprueba la Ley de Gestión Integral de Residuos Sólidos, aprobado por Decreto Supremo N° 014– 2017–MINAM, o norma que la sustituya o modifique.

(**) Residuos sólidos no peligrosos: Se consideran residuos sólidos no peligrosos aquellos contemplados en el Anexo V del Reglamento del Decreto Legislativo N° 1278, Decreto Legislativo que aprueba la Ley de Gestión Integral de Residuos Sólidos, aprobado por Decreto Supremo N° 014–2017–MINAM, o norma que la sustituya o modifique.

Pregunta 12	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad tiene objetivos o metas para gestionar (reducir, reciclar o reutilizar) sus residuos sólidos?	X		A través del plan de reducción de la Huella de Carbono se viene promoviendo el reciclaje de residuos aprovechables y RAEE de la organización

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 12, indique nombre del documento en el que evidencien los objetivos de gestión de residuos sólidos adoptados por la sociedad, fecha de aprobación y año desde el cual se viene aplicando.

Denominación del documento	Fecha de aprobación	Año desde el que se viene aplicando
Plan de Reducción de Huella de Carbono	4/1/2023	2023

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 12, precise:

	Sí	No	Explicación:
¿Dichos objetivos de reducción han sido aprobados por el Directorio?		X	Han sido presentados a la Gerencia General

II. SOCIAL

Grupos de interés:

Pregunta 13	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad ha identificado los riesgos y oportunidades en relación con sus grupos de interés (como, por ejemplo, colaboradores, proveedores, accionistas, inversionistas, autoridades, clientes, comunidad, entre otros)?	x		Cada Gerencia es responsable de la identificación de riesgos y definición de controles y acciones para gestionar los procesos y grupos de interes de los cuales es responsable. Como parte de cumplimiento

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 13, indique:

	Sí	No	Explicación:
¿Cuenta con un plan de acción para administrar los riesgos y oportunidades con relación a sus grupos de interés?	x		Cada Gerencia es responsable de implementar los planes de acción para administrar los riesgos que haya identificado en relación a los grupos de
¿La sociedad cuenta con un informe en el que se evalúen los resultados de su plan de acción y éste ha sido de conocimiento del Directorio?	x		
¿Reporta públicamente su plan de acción y avances con relación a sus grupos de interés?	x		

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 13, indique el nombre del documento que evidencia el plan de acción de la sociedad con relación a sus grupos de interés:

Denominación del documento
Memoria anual Los Portales Corporativo (Resultados Gobierno Corporativo, Colaboradores, Responsabilidad Social)

Pregunta 14	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad durante el ejercicio ha tenido alguna controversia o conflicto material (*), con alguno de sus grupos de interés, incluyendo los conflictos sociales contenidos en el Reporte de Conflictos Sociales de la Defensoría del Pueblo (**) y el Reporte Willaqniki sobre conflictos sociales emitido por la Presidencia del Consejo de Ministros (***)?		X	No se ha registrado conflictos a la fecha.

(*) De acuerdo con la definición del Global Reporting Initiative se entiende por materiales, aquellos aspectos que reflejen impactos significativos económicos, ambientales y sociales de la organización o influyan sustancialmente en las valoraciones y decisiones de los grupos de interés.

(**) Un "conflicto social" debe ser entendido como "un proceso complejo en el cual sectores de la sociedad, el Estado y las empresas perciben que sus objetivos, intereses, valores o necesidades son contradictorios y esa contradicción puede derivar en violencia." Fuente: Adjuntía para la Prevención de Conflictos Sociales y la Gobernabilidad de la Defensoría del Pueblo del Perú. Reporte de Conflictos Sociales N° 186 (agosto-2019), Lima, 2019, p. 3.

(***) Se define al "conflicto social" como el "proceso dinámico en el que dos o más actores sociales perciben que sus intereses se contraponen generalmente por el ejercicio de un derecho fundamental o por el acceso a bienes y servicios, adoptando acciones que pueden constituir un riesgo o una amenaza a la gobernabilidad y/o al orden público. Como proceso social puede escalar hacia escenarios de violencia entre las partes involucradas, ameritando la intervención articulada del Estado, la sociedad civil y los sectores productivos. Los conflictos sociales se atienden cuando las demandas que lo generan se encuentran dentro de las políticas de Gobierno y sus lineamientos." Fuente: Secretaría de Gestión Social y Diálogo de la Presidencia del Consejo de Ministros. ABC de la Secretaría de Gestión Social y Diálogo. Lima, 2018, p.3.

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 14, indique la controversia o conflicto material con alguno de sus grupos de interés; el estado o situación de la misma y el año de inicio de dicha controversia o conflicto:

Controversia o conflicto	Estado o situación	Año de inicio
No aplica		

Pregunta 15	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad incluye aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en sus criterios de compra y/o selección de proveedores de bienes y/o servicios?	X		Si, se incluyen requisitos y estandares ambientales y sociales en los documentos de Gestión SSOMA aplicado a los proyectos de la Unidad de Vivienda

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 15, indique la denominación del documento que evidencie la inclusión de aspectos ASG en los criterios de compra y/o selección de proveedores de bienes y/o servicios:

Denominación del documento
* Proceso de Homologación de Proveedores * Bases administrativas de contrato con Proveedores * Estándares SSOMA para Contratistas

Derechos Laborales:

Pregunta 16	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad cuenta con una política laboral?	x		Existen políticas específicas que establecen lineamientos (política) para todos los procesos de Capital Humano

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 16, precise:

	Sí	No	Explicación:
¿Dicha política laboral ha sido aprobada por el Directorio?		x	Es aprobada por la Gerencia Corporativa de Capital Humano
¿La sociedad cuenta con un informe en el que se evalúen los resultados de su política laboral y éste ha sido de conocimiento del Directorio?	x		Se realizan auditorías programadas a las políticas para vigilar su cumplimiento, dichos informes de auditoría son repotados al directorio.

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 16, indique si dicha política laboral incluye y/o promueve, según corresponda, los siguientes temas; así como precise la denominación del documento que evidencia su adopción, fecha de aprobación y el año desde el cual se viene aplicando:

	Sí	No	Denominación del documento	Fecha de aprobación	Año desde el cual se viene aplicando
a. Igualdad y no discriminación.	x		Política Corporativa de Capital Humano y Procedimiento de	9/9/2021	2021
b. La diversidad.	x		Política Corporativa de Capital Humano y Procedimiento de	9/9/2021	2021
c. Prevención del hostigamiento sexual (*).	x		Procedimiento Interno de Prevención y Sanción del Hostigamiento Sexual.	9/1/2019	2019
d. Prevención de los delitos de acoso y acoso sexual (**).		x			
e. Libertad de afiliación y negociación colectiva.	x		Procedimiento de Reclutamiento y selección	9/9/2021	2021
f. Erradicación del trabajo forzoso.		x			
g. Erradicación del trabajo infantil.		x			

(*) Tomar en consideración el alcance de la Ley N° 27942.

(**) Tomar en consideración el alcance de los artículos 151-A y 176-B del Código Penal, respectivamente.

c. Indique el número de hombres y mujeres dentro de la organización y el porcentaje que representan del total de colaboradores.

Colaboradores	Número	Porcentaje del total de colaboradores
Mujeres	381	37.5%
Hombres	635	62.5%
Total	1016	1.00

Pregunta 17	**Sí**	**No**	**Explicación:**
¿La sociedad durante el ejercicio ha sido objeto de investigación o se le ha impuesto alguna medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción relacionadas con el incumplimiento de normas laborales, salud y la seguridad, trabajo forzado o trabajo infantil?		x	La sociedad durante el ejercicio no ha sido objeto de investigación ni se la ha impuesto alguna medida correctiva, cautelar, multa o sanción relacionadas por los temas antes indicados

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 17, indique el tipo de investigación, medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción, a la cual haya sido objeto la sociedad durante el ejercicio relacionadas con el incumplimiento de normas laborales, salud y la seguridad, trabajo forzado o trabajo infantil; así como el estado o situación de la misma al cierre del ejercicio:

Investigación, medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción	Estado o situación

b. Precise si la sociedad mantiene vigentes investigaciones, medidas correctivas, medidas cautelares, multas u otras sanciones de ejercicios anteriores relacionadas con el incumplimiento de normas laborales, salud y la seguridad, trabajo forzado o trabajo infantil; así como el estado o situación de la misma al cierre del ejercicio:

Investigación, medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción	Estado o situación

Pregunta 18	**Sí**	**No**	**Explicación:**
¿La sociedad realiza una evaluación anual sobre su cumplimiento u observancia de las normas referidas a Salud y Seguridad en el Trabajo?	x		Sí, se realizan a través de auditorías SST externas a través de un auditor certificado por el Ministerio de Trabajo.

Pregunta 19	**Sí**	**No**	**Explicación:**

¿La sociedad lleva un registro de accidentes laborales?	X		Sí, se registra todos los accidentes de trabajo para la medición de los índices de accidentabilidad, así como la determinación de las causas y acciones correctivas a implementar.

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 19, indique la siguiente información correspondiente a accidentes laborales (*) de empleados directos (**) y contratados (***) de la sociedad en los últimos tres (3) ejercicios:

Indicador	Ejercicio	(Ejercicio - 1)	(Ejercicio - 2)
Ejercicio	2021	2022	2023
N° de Empleados Directos	790	920	1016
Total de Horas trabajadas por todos los empleados directos durante el ejercicio	2413640	2720080	2890168
N° de Accidentes Leves (Empleados Directos)	0	0	0
N° de Accidentes Incapacitantes (Empleados Directos)	10	9	8
N° de Accidentes Mortales (Empleados Directos)	0	0	0

Indicador	Ejercicio	(Ejercicio - 1)	(Ejercicio - 2)
Ejercicio	2021	2022	2023
N° de Empleados contratados	1095	692	2660
Total de Horas trabajadas por todos los empleados contratados durante el ejercicio	2522880	1127604	1117389
N° de Accidentes Leves (Empleados contratados)	0	0	3
N° de Accidentes Incapacitantes (Empleados contratados)	2	1	1
N° de Accidentes Mortales (Empleados contratados)	0	0	0

(*) Accidente Leve: Suceso cuya lesión, resultado de la evaluación médica, que genera en el accidentado un descanso breve con retorno máximo al día siguiente a sus labores habituales.
Accidente Incapacitante: Suceso cuya lesión, resultado de la evaluación médica, da lugar a descanso, ausencia justificada al trabajo y tratamiento.
Accidente Mortal: Suceso cuyas lesiones producen la muerte del trabajador.
Fuente: Glosario de Términos del Reglamento de la Ley N° 29783 - Ley de Seguridad y Salud en el Trabajo, Decreto Supremo N° 005-2012-TR o norma que la sustituya o modifique.

(**) Se considera empleados directos a todos aquellos que se encuentran directamente vinculados a la empresa a través de cualquier modalidad contractual.

(***) Se considera empleados contratados a todos aquellos que realizan actividades tercerizadas.

Pregunta 20	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad mide su clima laboral?	x		

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 20, indique:

	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad tiene objetivos o metas para mejorar su clima laboral?	x		A partir del año 2013 se ha incluido como objetivo a cumplir para el pago del bono anual

b. En caso de que haya indicado contar con objetivos o metas para mejorar su clima laboral, indique la denominación del documento en el que se evidencien dichos objetivos, fecha de aprobación y el año desde el cual se viene aplicando:

Denominación del documento	Fecha de aprobación	Año desde el cual se viene aplicando
Ficha de bono anual.	3/1/2022	2013

Pregunta 21	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad tiene una política de gestión de talento para sus colaboradores?	x		Se cuenta con politicas específicas (no una general): Reclutamiento y Selección, Capacitación de

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 21, indique la denominación del documento que sustente la política de gestión de talento para sus colaboradores:

Denominación del documento
Reclutamiento y Selección, Capacitación de Colaboradores, Evaluación de Desempeño, Inducción, Promoción Interna y Compensaciones.

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 21, precise:

	Sí	No	Explicación:
¿Dicha política de gestión de talento ha sido aprobada por el Directorio?		x	Son aprobadas por la Gerencia Corporativa de Capital Humano

Pregunta 22	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad tiene procedimientos para identificar y sancionar el hostigamiento sexual y la hostilidad laboral? (*)	x		Si se cuenta con Procedimiento para prevención del Hostigamiento Sexual y se cuenta con un canal tercerizado y un procedimiento para resolver denuncias

(*) Tomar en consideración el alcance que le da la Ley N° 27942 al hostigamiento sexual y el Decreto Supremo N° 003-97-TR a la hostilidad laboral o norma que la sustituye o modifique.

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 22, indique la denominación del documento de la sociedad que sustente los procedimientos para prevenir el hostigamiento sexual y la hostilidad laboral:

Denominación del documento

Procedimiento Interno de Prevención y Sanción del Hostigamiento Sexual y Procedimiento de tratamiento de denuncias por línea ética

Derechos Humanos:

Pregunta 23	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad cuenta con una política o sistema de gestión interno y externo que incluya un canal de quejas/denuncias para hacer frente a los impactos en los derechos humanos?		x	La sociedfad cuenta con un canal de quejas/denuncias denominado Línea de Ética. Para los próximos ejercicios, se evaluará la conveniencia de ampliar los alcances de dicho
¿La sociedad registra y responde, en un plazo determinado, los resultados de las investigaciones derivadas de las quejas/ denuncias a que se refiere la pregunta precedente?		x	No aplica

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 23, indique la denominación del documento en el que se evidencie la política o el sistema de gestión interno y externo adoptado por la sociedad, fecha de emisión y el año desde el que se viene implementando:

Denominación del documento	Fecha de emisión	Año de implementación

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 23, indique:

	Sí	No	Explicación:
¿La sociedad cuenta con un informe en el que se evalúen los resultados de su política o sistema de gestión interno y externo para remediar los impactos en los derechos humanos?		x	No aplica
¿La sociedad cuenta con un plan de capacitación en temas de derechos humanos que comprenda a toda la organización?		x	No aplica

III. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Pregunta 24	**Sí**	**No**	**Explicación:**
¿La sociedad cuenta con una certificación internacional en materia de Sostenibilidad Corporativa?		X	La sociedad no ha considerado por el momento la necesidad de obtención de una certificación internacional.

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 24, indique la certificación con que la sociedad cuenta e indique el enlace web donde ello se pueda validar.

Certificación internacional	**Enlace web**

Pregunta 25	**Sí**	**No**	**Explicación:**
¿La sociedad cuenta con un Reporte de Sostenibilidad Corporativa distinto al presente reporte?		X	La sociedad no ha considerado por el momento la necesidad de realizar un Reporte de Sostenibilidad Coorporativo

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 25, indique la denominación del mismo y el enlace web a través del cual se pueda acceder al último reporte disponible:

Denominación del Reporte	**Enlace web**

MEMORIA ANUAL

2023

Los Portales

Mejoramos tu ciudad, mejoramos tu vida