

Saga Falabella S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

Saga Falabella S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

Contenido

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

Saga Falabella S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)		Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.2(d) y 5	168,657	84,977	Cuentas por pagar comerciales	3.2(a)(ii) y 14	363,740	294,074
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3.2(a)(i) y 6	18,825	18,923	Otras cuentas por pagar	3.2(a)(ii) y 15	72,478	59,926
Otras cuentas por cobrar, neto	3.2(a)(i) y 7	12,064	18,226	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.2(a)(ii) y 33(a)	80,211	203,767
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3.2(a)(i) y 33(a)	53,706	52,371	Provisiones para beneficios a los empleados	3.2(n) y 16	12,166	34,210
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación	3.2(a)(i) y 8	-	3,738	Otras provisiones	3.2(p) y 17(a)	23,907	23,189
Inventarios, neto	3.2(e) y 9	641,426	675,806	Ingresos diferidos	3.2(k)(o) y 18	35,163	41,203
Gastos pagados por anticipado	3.2(k) y 10	5,042	7,353	Pasivo por impuesto a las ganancias	3.2(m) y 20(d)	-	1,113
Otros activos financieros	3.2(a)(i) y 35	2,797	-	Pasivos financieros por arrendamientos	3.2(i) y 13(b)	39,273	36,621
Activo por impuesto a las ganancias	3.2(m) y 20(d)	20,957	-	Otros pasivos financieros	3.2(a)(i) y 19	31,714	35,654
Otros activos no financieros		58	178	Total pasivo corriente		658,652	729,757
Total activo corriente		923,532	861,572	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.2(a)(ii) y 33(a)	274,320	75,426
				Provisiones para beneficios a los empleados	3.2(n) y 16	1,071	1,158
Otras cuentas por cobrar	3.2(a)(i) y 7	3,966	4,565	Otras provisiones	3.2(p) y 17(a)	2,446	2,152
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3.2(a)(i) y 33(a)	-	216	Ingresos diferidos	3.2(k)(o) y 18	557	839
Activos por derecho de uso, neto	3.2(i) y 13(a)	399,990	364,486	Pasivos financieros por arrendamientos	3.2(i) y 13(b)	444,310	400,497
Inversión en subsidiarias	3.2(f) y 11	35,368	33,396	Otros pasivos financieros	3.2(a)(ii) y 19	84,888	103,183
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	3.2(l) y 20(a)	49,346	49,810	Total pasivo no corriente		807,592	583,255
Propiedades, planta y equipo, neto	3.2(g) y 12	591,750	563,682	Total pasivo		1,466,244	1,313,012
Activos intangibles, neto		3,331	6,376	Patrimonio neto	21		
Otros activos no financieros		88	151	Capital emitido		156,709	156,709
Total activo no corriente		1,083,839	1,022,682	Otras reservas de capital		66,879	66,878
Total activo		2,007,371	1,884,254	Resultados acumulados		317,539	347,655
				Total patrimonio neto		541,127	571,242
				Total pasivo y patrimonio neto		2,007,371	1,884,254

Saga Falabella S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes	3.2(k) y 23	2,461,312	3,020,467
Ingresos por alquileres	3.2(k) y 24	7,391	13,687
Total de ingresos de actividades ordinarias		2,468,703	3,034,154
Costo de ventas	3.2(k) y 25	(1,814,560)	(2,126,517)
Costo de servicios	3.2(k)	-	(1,354)
Ganancia bruta		654,143	906,283
Gastos de ventas y distribución	3.2(k) y 26	(518,166)	(593,631)
Gastos de administración	3.2(k) y 27	(121,581)	(132,805)
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación	3.2(k) y 8	-	46,795
Otros ingresos	3.2(k) y 29	13,809	25,919
Otros gastos	3.2(k) y 29	(6,801)	(17,619)
Ganancia por venta de activos		1,051	266
Ingresos financieros	3.2(k) y 30	2,311	1,653
Gastos financieros	3.2(k) y 31	(60,418)	(53,559)
Resultado por instrumentos financieros derivados	3.2(b) y 35	14,585	(5,620)
Resultados de operación conjunta	3.2(a)(i) y 33(b)	7,954	
Participación en los resultados de las subsidiarias	3.2(f) y 11(b)	1,976	(326)
Diferencia de cambio, neta	3.2(c) y 4	(16,571)	4,559
Resultados antes de impuesto a las ganancias		(27,708)	181,915
Gasto por impuesto a las ganancias	3.2(m) y 20(b)	(2,408)	(56,630)
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio		(30,116)	125,285
Otros resultados integrales		-	-
Total de resultados integrales		(30,116)	125,285
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)	32	156,709	241,509
(Pérdida) ganancia por acción – (pérdida) ganancia básica por acción			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	3.2(q) y 32	(0.19)	0.52

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

Saga Falabella S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital emitido S/(000)	Otras reservas de capital		Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
			Reserva legal S/(000)	Otras reservas S/(000)		
Saldos al 1 de enero de 2019	250,000	250,000	50,000	16,343	366,712	683,055
Efecto por la implementación de la NIIF 16	-	-	-	-	(74,342)	(74,342)
Escisión de bloque patrimonial, nota 2	(93,291)	(93,291)	-	499	-	(92,792)
Distribución de dividendos, nota 21(c)	-	-	-	-	(70,000)	(70,000)
Caducidad de dividendos 21(b.3)	-	-	-	36	-	36
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	125,285	125,285
Saldos al 31 de diciembre de 2019	156,709	156,709	50,000	16,878	347,655	571,242
Caducidad de dividendos 21(b.3)	-	-	-	1	-	1
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	(30,116)	(30,116)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	156,709	156,709	50,000	16,879	317,539	541,127

Saga Falabella S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Actividades de operación			
Cobro por venta de bienes y prestación de servicios		2,942,379	3,634,650
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(2,453,460)	(2,866,133)
Pagos a los empleados		(196,002)	(283,018)
Pago de impuesto a las ganancias		(24,098)	(74,900)
Otros pagos relativos a la actividad de operación		(102,389)	(111,777)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		166,430	298,822
Actividades de inversión			
Cobros por contrato de asociación en participación	8	3,738	230,380
Cobros de préstamos a entidades relacionadas		4,450	-
Cobro por venta de inversión en subsidiarias	11(b)	1,502	3,258
Préstamos a entidades relacionadas		(4,450)	-
Intereses recibidos		2,299	1,573
Venta de propiedades, planta y equipo		73	784
Compra de propiedades, planta y equipo	12(a)	(116,251)	(76,329)
Compra de activos intangibles		(2,005)	(4,640)
Aportes a subsidiaria		-	(300)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión		(110,644)	154,726
Actividades de financiamiento			
Obtención de pasivos financieros		999,000	1,543,000
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	33(h)	446,000	255,300
Pago de pasivos financieros	36.6	(1,018,172)	(1,923,000)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(317,000)	(163,800)
Dividendos pagados	15 y 21(c)	-	(69,807)
Pago de pasivos por arrendamientos	13(b)	(50,768)	(59,011)
Intereses pagados	36.6	(32,707)	(24,221)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		26,353	(441,539)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio			
Efectos de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		82,139	12,009
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		1,541	708
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio		84,977	72,260
Transacciones que no generan flujo de efectivo			
Activos por derecho de uso por implementación de la NIIF 16	13(a)	-	397,515

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

Saga Falabella S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

1. Actividad económica

Saga Falabella S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en noviembre de 1953. El objeto de la Compañía es dedicarse a la comercialización de mercadería nacional e importada, así como otras actividades complementarias. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía opera en 27 tiendas a nivel nacional a través de su marca “Saga Falabella” y un canal de ventas por internet. La dirección registrada de la Compañía es Av Paseo de la Republica 3220, San Isidro, Lima, Perú.

La Compañía es subsidiaria de Inverfal Perú S.A. (en adelante “la Principal”), la cual posee el 98.43 por ciento del capital emitido de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 (98,39 por ciento del capital emitido de la Compañía al 31 de diciembre de 2019) y que, a su vez, es una subsidiaria del Grupo Falabella de Chile.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de julio de 2020. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de febrero de 2021 y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía posee de manera directa, inversiones en las siguientes subsidiarias:

- (a) Saga Falabella Iquitos S.A.C., empresa que se constituyó en noviembre de 2012, en la que tiene una participación de 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social y que se dedica a la comercialización de mercadería nacional e importada en la ciudad de Iquitos. La dirección registrada de esta subsidiaria es Jr. Próspero 560, provincia de Maynas, ciudad de Iquitos.
- (b) Saga Falabella Oriente S.A.C., empresa que se constituyó en octubre de 2012, en la que tiene una participación de 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social y que se dedica a la comercialización de mercadería nacional e importada principalmente en las ciudades de Pucallpa y Huánuco. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Centenario 2086, Coronel Portillo – Yarinacocha.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de sus subsidiarias; sin embargo, la Compañía prepara por separado estados financieros consolidados. A continuación, se muestran algunos datos relevantes de dichos estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Estado consolidado de situación financiera -		
Efectivo y equivalentes al efectivo	195,235	89,147
Inventarios, neto	652,122	688,369
Propiedades, planta y equipo, neto	603,053	577,977
Total activos	2,019,137	1,896,298
Cuentas por pagar comerciales	368,933	298,465
Total pasivos	1,478,010	1,325,056
Patrimonio neto	541,127	571,242
Estado consolidado de resultados integrales -		
Ingresos	2,497,007	3,069,006
Utilidad bruta	671,033	930,969
Utilidad neta	30,116	125,285
Estado consolidado de flujos de efectivo -		
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	182,949	303,630
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	103,985	152,428
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	25,623	(442,581)

Covid -19

La pandemia ocasionada por el brote del virus denominado COVID-19 ("Coronavirus"), que comenzó a inicios de 2020 y que aún se encuentra en desarrollo a la fecha de presentación de estos estados financieros, ha afectado y continuará afectando significativamente nuestras actividades, operaciones, ventas, márgenes, ingresos, costos y resultados, así como la actividad económica, comercial, empresarial y financiera, entre otros, así como los de nuestros proveedores y clientes. Tales afectaciones se han producido y se continuarán produciendo ya sea por los efectos directos de la pandemia de Coronavirus como por las medidas que los Estados han optado para su combate en materias tales como la restricción de la circulación, reunión, cercanía y aglomeración de las personas; el cierre de las fronteras, el libre tránsito de las mercaderías y el establecimiento de aduanas sanitarias; el cierre de centros comerciales, establecimientos de comercio, colegios, universidades y restaurantes; y, cuarentenas totales o parciales y toques de queda; entre otras. La extensión, alcance, duración y efectos de la pandemia de Coronavirus y de las medidas gubernamentales para su contención aludidas, están fuera de nuestro control. Tales medidas, además, podrían verse incrementadas o robustecidas conforme el desarrollo que tenga la pandemia de Coronavirus.

La Compañía ha adoptado todas las medidas que ha considerado necesarias y convenientes para la continuidad operacional de su negocio, subsidiariamente al resguardo de la seguridad y protección de la salud de sus colaboradores y clientes y al cumplimiento de las medidas ordenadas por las autoridades competentes, para el control del Coronavirus.

Todas las medidas antes indicadas implican, o pueden implicar, a pesar de nuestros esfuerzos, ineficiencias, mayores costos o demoras en nuestros procesos y operación, respecto de nuestras actividades en ausencia de la pandemia de Coronavirus. Dichas medidas constituyen un esfuerzo de control del Coronavirus y sus impactos, pero no es posible garantizar su eficacia. Además, el

Notas a los estados financieros separados (continuación)

desarrollo de la pandemia de Coronavirus podría implicar que, en el futuro, debamos incrementar la intensidad o extensión de nuestras medidas.

A partir de la segunda quincena de marzo de 2020, y en cumplimiento de medidas gubernamentales u otras que la Compañía ha considerado necesarias o convenientes, se procedió a la suspensión de operaciones de muchos de nuestros locales entre los meses de marzo y junio de 2020. Nuestros locales operaron bajo aperturas limitadas en función de las actividades permitidas por las autoridades gubernamentales. Debido a los cierres total o parcial de nuestros locales, la Compañía se vio afectada en el normal desenvolvimiento de sus operaciones.

Junto con el impacto que la pandemia de Coronavirus ha tenido en nuestras actividades, operaciones, ventas, márgenes, ingresos, costos y resultados; hemos apreciado una ostensible migración y aumento de demanda de nuestros productos y servicios, desde operaciones físicas a operaciones digitales. No obstante, no es posible prever a la fecha de presentación de estos estados financieros, que futuras medidas gubernamentales o que la Compañía estime necesarias, no fueren a impactar más severamente la operación y atención de la demanda a través de nuestros canales digitales.

2. Escisión de bloque patrimonial

En Junta General de Accionistas celebrada el 28 de noviembre de 2019, se aprobó el proceso de reorganización societaria mediante el cual la Compañía escindió un bloque patrimonial conformado principalmente por activos y pasivos relacionados con un centro comercial, un terreno, y otros activos en favor de Inmobiliaria SIC S.A. (entidad perteneciente al Grupo Falabella), teniendo como fecha efectiva el 1 de diciembre de 2019. Como consecuencia de esta transacción, la Compañía redujo su patrimonio neto en aproximadamente S/92,792,000, siendo los activos netos transferidos a la fecha de escisión los siguientes:

	S/(000)
Activos	
Propiedades de inversión, nota 12(a)	132,391
Propiedad, planta y equipo, nota 12(a)	115,657
	<hr/>
	248,048
	<hr/>
Pasivos	
Ingresos diferidos	135,044
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, nota 20(a)	20,212
	<hr/>
	155,256
	<hr/>
Total activos netos	92,792

Dicha escisión se realizó con el objetivo de alinear los negocios inmobiliarios del Grupo para generar eficiencias en la gestión, el desarrollo y la expansión del potencial inmobiliario de las ubicaciones, así como obtener mayores alternativas y flexibilidad en su estructura de capital y financiamiento.

3. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

A continuación, se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía:

3.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros separados se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros separados se presentan en Soles y todos los valores están redondeados a miles de Soles (S/(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por la Modificación a la NIIF 16 – Arrendamientos (Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19) que es obligatoria para los periodos que se inician en o después del 1 de junio de 2020, cuya descripción y efectos, si hubiere, se detallan en las notas 3.2(i) y 13 que son aplicables a las operaciones de la Compañía. Otras normas y modificaciones han entrado en vigencia a durante 2020; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2020; por lo tanto, no han sido reveladas.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB vigentes a las fechas de los estados financieros separados.

3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas –

(a) Instrumentos financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior –

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros –

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, y otros activos financieros.

Medición posterior -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de los términos contractuales de los flujos de efectivo. Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para su gestión.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El modelo de negocios que la Compañía tiene para la gestión de los activos financieros es poder cobrar los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros al costo amortizado son posteriormente medidos usando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

En esta categoría se incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)

-

La Compañía mide los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El modelo de negocios que la Compañía tiene para la gestión de los activos financieros es poder cobrar los flujos de efectivo contractuales, así como también obtener resultados para su gestión a través de la venta de dichos activos financieros en condiciones de mercado; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de caja que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

La Compañía no posee instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

Instrumentos de patrimonio – acciones -

Los instrumentos patrimoniales (acciones) que se mantienen para negociación se registran al valor razonable con cambios en resultados. Para otros instrumentos patrimoniales, la Compañía al momento del reconocimiento inicial debe elegir clasificar, en forma irrevocable, cada instrumento patrimonial (acciones) al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación se determina sobre la base de cada instrumento por separado.

Las ganancias o pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a ganancias y pérdidas. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado separado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como un recuperado de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía no posee instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados -

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen: activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados al momento de reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo.

Los derivados se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Los activos financieros con flujos de caja que no son únicamente pagos de principal e intereses son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, con independencia del modelo de negocios.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se registran en el estado separado de situación financiera a valor razonable con cambios netos en el valor razonable reconocidos en el estado separado de resultados.

La Compañía mantiene en esta categoría solo derivados para negociación. Los cambios en el valor razonable son registrados en el estado separado de resultados en la cuenta "Resultado por instrumentos financieros derivados".

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas, es decir, se elimina del estado separado de situación financiera cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación; y (a) se ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha celebrado un acuerdo de intermediación, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del activo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros -

La Compañía reconoce una provisión por deterioro con un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se determina como la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontado a una tasa que se aproxima a la tasa efectiva de interés original. Los flujos de caja esperados incluirán flujos de caja producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

La PCE es reconocida en dos etapas. Para exposiciones de crédito por las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la PCE se reconoce para pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses siguientes ("PCE de 12 meses"). Para las exposiciones de créditos por los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento ("PCE durante toda la vida").

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la "PCE durante toda la vida" en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisión que se basa en la experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen pasivos al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otros pasivos financieros.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano; las ganancias o pérdidas relacionadas con estos pasivos se reconocen en resultados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene en esta categoría únicamente el valor razonable de los instrumentos financieros derivados y obligaciones por pagos basados en acciones que se presentan en los rubros "Otros pasivos financieros" y "Provisiones para beneficios a los empleados", respectivamente, del estado separado de situación financiera.

Deudas y préstamos -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso del devengado de los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados.

En esta categoría se incluyen los otros pasivos financieros (corrientes y no corrientes).

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada, cancelada o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iii) *Compensación de activos y pasivos financieros -*

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(b) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables -

La Compañía mantiene transacciones con derivados (forwards de divisas) que proveen coberturas económicas efectivas bajo las posiciones de gestión de riesgo de la Compañía, no son designados como de coberturas contables según las reglas específicas de la NIIF 9 y, por ello, son tratados como derivados al valor razonable con cambios en resultados.

Estos instrumentos son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado separado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados que hayan sido designados como de cobertura contable.

(c) Transacciones en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional (la moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Sol). Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado separado de situación financiera, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado separado de resultados integrales.

Por otro lado, los activos y pasivos no monetarios se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(d) Efectivo y equivalentes al efectivo -

Para fines del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición.

(e) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner los inventarios en condición de venta. El costo se determina siguiendo el método de costo promedio diario, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La reducción del costo en libros de los inventarios a su valor neto de realización, se registra en el rubro estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en que se estiman que han ocurrido dichas reducciones. Las estimaciones por obsolescencia y realización son estimadas sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) Inversión en subsidiarias -

La inversión en subsidiarias se registra bajo el método de la participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se registra inicialmente al costo; posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en los resultados de la subsidiaria incorporando el efecto de los ajustes por valorización de los activos netos y considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión.

(g) Operaciones conjuntas -

La Compañía reconoce lo siguiente por sus operaciones conjuntas:

- Sus activos, incluyendo su participación en los activos mantenidos conjuntamente;
- Sus pasivos, incluyendo su participación en los pasivos incurridos conjuntamente;
- Sus ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de su participación en el producto que surge de la operación conjunta;
- Su participación en los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta del producto que realiza la operación conjunta; y
- sus gastos, incluyendo su participación en los gastos incurridos conjuntamente.

La Compañía contabiliza los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos relativos a su participación en una operación conjunta de acuerdo con las NIIF aplicables en particular a los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos.

(h) Propiedades, planta y equipo -

El rubro propiedades, planta y equipo es registrado a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la estimación por deterioro del valor de los activos de larga duración. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo. También forman parte del costo los gastos financieros de los bienes en construcción bajo financiamiento hasta su puesta en operación; ver nota 3.2(k).

Los trabajos en curso representan mejoras de inmuebles y construcciones y se registran al costo. Los trabajos en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Los terrenos son medidos al costo y tienen una vida útil indefinida por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante su vida útil. El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado separado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, planta y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	Años
Edificios y otras construcciones	20 a 50
Mejoras en edificios y otras construcciones alquiladas	(*)
Instalaciones	5 a 20

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Años
Equipos diversos	5 a 8
Equipos de cómputo	2 a 6
Vehículos	5
Muebles y enseres	3 a 10
Maquinaria y equipo	5 a 8

(*) De acuerdo a la duración de los contratos de alquiler que varían entre 2 y 40 años.

Quando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y, cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición, se incluye en el estado separado de resultados integrales.

(i) Arrendamientos -

La Compañía evalúa al inicio del contrato si este es, o contiene, un arrendamiento; es decir, si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía como arrendatario -

La Compañía aplica un solo método de reconocimiento y medición para todos los contratos de arrendamiento, con la exención de arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce como pasivos por arrendamiento los pagos a realizar por el arrendamiento y como derecho de uso los activos subyacentes.

(i.1) Activos por derecho de uso -

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier actualización de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, costos directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, en periodos de entre 1.5 y 30 años.

Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el arrendatario depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

Los activos por derecho de uso están sujetos a las pruebas de deterioro, ver párrafo (i) en la sección de deterioro de activos no financieros.

(i.2) Pasivos por arrendamientos -

En la fecha de inicio del alquiler, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo

Notas a los estados financieros separados (continuación)

garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que es razonablemente segura de ser ejercida por la Compañía y las penalidades por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de rescisión.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago; excepto que se destinen a la producción de bienes de inventario, en cuyo caso se aplicará la NIC 2 Inventarios.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de interés incremental que le aplica en la fecha de inicio del arrendamiento, debido a que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación por cambios en el plazo del arrendamiento, en la evaluación de una opción de compra, en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual y en los pagos futuros procedente de un cambio en un índice o tasa.

(i.3) Arrendamiento de corto plazo y activos de bajo valor -

La Compañía aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de ciertos activos por ser de corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra), y/o a los arrendamientos que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas se contabilizan linealmente en los términos de los contratos de arrendamiento y se incluyen en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Los alquileres contingentes se reconocen como ingresos en el período en que se obtienen.

(j) Deterioro del valor de los activos de larga duración -

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

(k) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

(k.1) Ingresos de contratos con clientes -

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente a la venta de mercaderías, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado que es la entrega de dicha mercadería. Los otros ingresos, que son menores con relación a las ventas, corresponden principalmente a ventas de vales de consumo y tarjetas de regalo ("Gift cards"), intereses, servicios administrativos, comisiones y bonificaciones. La Compañía ha concluido que actúa, sustancialmente, como Principal en sus acuerdos de venta, debido a que controlan los bienes o servicios antes de transferirlos a sus clientes.

Venta de mercaderías -

Por estos ingresos existe solo una obligación contractual que es la venta de mercaderías. En este caso, el reconocimiento de los ingresos se produce en el momento en el que el control de los activos se transfiere al cliente que es cuando se entregan los bienes. El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Por otro lado, la Compañía ha identificado que sus únicas contraprestaciones variables significativas corresponden a algunos contratos con clientes que proporcionan derechos de devoluciones sobre ventas. Cuando un contrato con un cliente le proporciona un derecho de devolución del bien en un periodo específico, la Compañía registra ese derecho utilizando un estimado histórico de las devoluciones. En este sentido, el importe de los ingresos relacionados con las devoluciones esperadas se ajusta mediante el reconocimiento de provisiones de gastos en el estado separado de resultados, cada vez que afectan directamente al rubro de ingresos por contratos con clientes.

Venta de vales de consumo y tarjetas de regalo ("Gift cards") -

Las ventas de vales de consumo y tarjetas de regalo ("Gift cards") son reconocidas al momento en que dichos vales son canjeados, antes de lo cual son registradas en el rubro "Ingresos diferidos" del estado separado de situación financiera.

Ingresos por servicios administrativos -

Los ingresos por servicios administrativos son reconocidos en el momento que se brinda el servicio y se miden de acuerdo a su realización.

Ingresos por comisiones y bonificaciones -

Los ingresos por comisiones y bonificaciones especiales se reconocen como ingreso a medida que devengan de acuerdo con los términos contractuales.

(k.2) Ingresos por arrendamientos -

Los ingresos por alquileres derivados de contratos de arrendamiento operativo, menos los costos directos iniciales provenientes de la celebración de dichos contratos, se reconocen de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, a excepción de los ingresos de alquiler contingentes, los cuales se reconocen cuando surgen. Los alquileres cobrados por adelantado se registran inicialmente en el rubro "Ingresos diferidos" del estado separado de situación financiera y se reconocen en resultados en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(k.3) Otros ingresos, costos y gastos -

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los otros ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(l) Préstamos y costos de financiamiento -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se reconocen como gasto en el plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados usando el método del interés efectivo.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

(m) Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. 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.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido 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.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. 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 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.

(n) Plan de beneficios a los empleados -

Algunos ejecutivos de la Compañía están incluidos en un plan de beneficios que otorga el Grupo a sus empleados, que consiste en el otorgamiento de opciones sobre acciones de su Matriz en Chile que se liquidarán en efectivo. De acuerdo con las condiciones del plan, se establece un precio de liquidación de los derechos sobre acciones que equivale al precio de mercado de la fecha en la que se otorga el beneficio, y que permiten al trabajador beneficiarse por la diferencia que exista entre el precio de mercado de la acción al momento de ejercer dichas opciones y el precio de liquidación acordado. De acuerdo con la CINIIF 11 "Transacciones con

Notas a los estados financieros separados (continuación)

acciones propias y del grupo”, este plan otorgado por su Matriz califica como un pago basado en acciones que se liquida en efectivo y debe ser registrado en la Compañía considerando los derechos devengados a la fecha del estado separado de situación financiera utilizando el valor razonable de las opciones en la fecha de su otorgamiento, afectando el rubro “Provisiones para beneficios a los empleados” (ver nota 16(b)), con cargo o abono al gasto de personal (nota 28) del estado separado de resultados integrales. El precio de mercado de las opciones se estimó utilizando modelos de valorización de acuerdo con NIIF.

(o) Programa de fidelización de clientes -

Los ingresos asociados al programa de fidelización “CMR Puntos” son reconocidos sobre la base del valor de mercado de los beneficios entregados a clientes, ajustado por la experiencia histórica de utilización y vencimiento de los mismos. Los pasivos por este programa se presentan en el rubro “Ingresos diferidos” del estado separado de situación financiera.

(p) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado separado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado separado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero del estado separado de resultados integrales.

(q) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros separados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros separados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(r) Ganancia por acción -

La ganancia por acción básica y diluida ha sido calculada considerando que:

- El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.
- El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera.

La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos.

(s) Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como los instrumentos financieros derivados y obligaciones por pagos basados en acciones, al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros es divulgado en la nota 37.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor

Notas a los estados financieros separados (continuación)

razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritos a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia Financiera de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. En cada fecha de cierre, la Gerencia Financiera analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos sobre los que se requiere un seguimiento continuo de su valoración según las políticas contables de la Compañía. Para este análisis, la Gerencia Financiera verifica los principales datos de entrada aplicados en la última valuación, comparando la información del cálculo de la valuación con contratos y otros documentos relevantes. La Gerencia también compara los cambios en el valor razonable de cada activo y pasivo con fuentes externas relevantes a fin de determinar si esos cambios son razonables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(t) Estados financieros separados comparativos -

A continuación presentamos las principales reclasificaciones realizadas sobre los saldos al 31 de diciembre de 2016 con el fin de hacerlos comparativos con los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

S/(000)

Estado separado de situación financiera-

Del rubro "Otras cuentas por pagar - porción corriente" al rubro "Otras cuentas por pagar - porción no corriente" por la clasificación de garantías que fueron cobradas en 2020. 3,742

Estado separado de resultados-

Del rubro "Gastos administrativos" al rubro "Gasto de ventas" por gastos varios 28,923
Del rubro "Otros Gastos" al rubro "Gastos administrativos" por gastos varios 1,513

3.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados 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 de 2020 y de 2019.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros separados se refieren básicamente a:

(i) Estimación para pérdidas de inventarios -

Esta estimación se calcula sobre la base del promedio histórico de pérdidas incurridas durante el año y considerando variables tales como las fechas de los inventarios físicos y las ventas efectuadas por la Compañía. Esta estimación se registra como un deterioro de inventario, con cargo al estado separado de resultados integrales.

(ii) Descuentos, reducciones de precio y otros descuentos por volúmenes de compra -

Los descuentos, la reducción de precios y otros descuentos obtenidos por volúmenes de compra se deducen de las existencias en la fecha de entrega de los descuentos por parte de los proveedores, y del costo de ventas cuando los bienes relacionados son vendidos.

Las diferentes formas de descuentos requieren que la Compañía estime la distribución de los mismos entre las existencias vendidas y el inventario mantenido a la fecha de los estados financieros separados. La Gerencia efectúa dichas estimaciones sobre la base de los descuentos efectivamente concedidos por los proveedores y los índices de rotación por tipo de productos.

(iii) Vida útil y valores residuales de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión -

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

(iv) Desvalorización de activos de larga duración -

En cada fecha del estado separado de situación financiera, la Compañía analiza la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración (principalmente en sus propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión). En caso se identifiquen dichos indicios, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del

Notas a los estados financieros separados (continuación)

bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados.

(v) Recuperación de los activos tributarios diferidos -

Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado separado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

(vi) Pagos basados en acciones -

La Compañía determina el valor razonable de los planes de pagos basados en acciones entregados a sus ejecutivos. Dicho valor es estimado a la fecha de otorgamiento usando un modelo de valoración apropiado, tomando en consideración los términos y las condiciones bajo los cuales los instrumentos fueron otorgados.

(vii) Tasa de interés incremental -

La Compañía utiliza la tasa de interés incremental (IBR por sus siglas en inglés) para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de interés incremental se estima utilizando datos observables (como las tasas de interés del mercado) cuando están disponibles, y se requiere que se haga ciertas estimaciones específicas de la entidad, como su calificación crediticia, los márgenes bancarios para este tipo de préstamos, entre otros.

(viii) Determinación del plazo de arrendamiento para contratos de arrendamiento con opciones de renovación y terminación -

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el período no cancelable de un arrendamiento, junto con:

- (a) los periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento si la Compañía va a ejercer con razonable certeza esa opción; y
- (b) los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si la Compañía no va a ejercer con razonable certeza esa opción.

La Compañía evalúa si van a ejercer con razonable certeza una opción de ampliar un arrendamiento, o no va a ejercer una opción de terminar un arrendamiento, y considera todos los hechos y circunstancias relevantes que creen un incentivo económico para que la Compañía ejerza la opción de ampliar el arrendamiento o bien no

Notas a los estados financieros separados (continuación)

ejercen la opción de terminar el arrendamiento. Después de la fecha de inicio, la Compañía reevalúa el plazo del arrendamiento por si existiera un evento significativo o un cambio en las circunstancias que están bajo su control que afecten su capacidad de ejercer o no ejercer la opción de renovar o terminar el arrendamiento.

(ix) **Valor razonable de instrumentos financieros -**

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado separado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, su valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen modelos de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros separados se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

3.4 Nuevos pronunciamientos contables -

A continuación, se enumeran las modificaciones a las normas emitidas, pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados:

- Modificación a la NIC 1: “Clasificación de Pasivos como corriente y no corriente”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente.
- Referencia a Marco Conceptual: “Modificación a la NIIF 3”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2022 y deben aplicarse de forma prospectiva.
- Propiedad, Planta y Equipo: “Ingresos antes de su Uso Esperado – Modificación a la NIC 16”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2022 y deben aplicarse retroactivamente.
- Contratos Onerosos: “Costos de Cumplir un Contrato – Modificación a la NIC 37”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2022.
- NIIF 1: “Adopción por Primera Vez de las NIIF – Subsidiaria que Adopta NIIF por Primera Vez”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2022 y se permite la adopción anticipada.
- NIIF 9: “Instrumentos Financieros – Honorarios en la Prueba del 10% para dar de baja un pasivo”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2022 y se permite la adopción anticipada.
- NIC 41 Agricultura: “Efectos fiscales por medición al valor razonable”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2022 y se permite la adopción anticipada.

La Compañía no adoptado anticipadamente ninguna modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

4. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. El tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2020 publicado por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicado por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo es S/3.624 por US\$1 para la compra y la venta (S/3.317 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	401	567
Cuentas por cobrar comerciales	11	-
Otras cuentas por cobrar, neto	1,110	1,517
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,445	813
	<u>2,967</u>	<u>2,897</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(19,316)	(9,676)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10,197)	(7,370)
Pasivos financieros por arrendamientos	(41,154)	(45,467)
Otros pasivos monetarios	(967)	(649)
	<u>(71,634)</u>	<u>(63,162)</u>
Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 35	<u>62,500</u>	<u>63,500</u>
Posición activa, neta	<u>(6,167)</u>	<u>3,235</u>

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de su posición y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados, ver mayor detalle en nota 35. La posición de compra de derivados al 31 de diciembre de 2020, corresponde a operaciones de compras de dólares estadounidenses por aproximadamente US\$62,500,000 equivalentes a S/226,500,000 (US\$63,500,000 equivalentes a S/210,630,000 al 31 de diciembre de 2019).

Durante el año 2020, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/16,571,000 (ganancia neta por aproximadamente S/4,559,000 en el año 2019), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

5. Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Caja (b)	22,893	38,320
Cuentas corrientes (b)	22,864	9,361
Depósito a plazo (c)	122,900	37,296
	<u>168,657</u>	<u>84,977</u>

(b) El saldo de caja comprende principalmente efectivo en poder de la Compañía, así como los fondos recaudados provenientes de las ventas en tiendas de la Compañía, los cuales son posteriormente depositados en las cuentas bancarias. Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a depósitos a plazo constituidos en un banco local, en moneda nacional, con vencimiento original de 4 días, el cual devengó una tasa de interés efectiva anual entre 0.01 y 0.30 por ciento. Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a depósitos a plazo constituidos en un banco local, en moneda nacional, con vencimiento original de 2 días, el cual devengó una tasa de interés efectiva anual de 2.05 por ciento.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Tarjetas de crédito (b)	13,382	10,170
Facturas (c)	6,213	9,020
	<u>19,595</u>	<u>19,190</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (e)	<u>(770)</u>	<u>(267)</u>
	<u>18,825</u>	<u>18,923</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses y son de vencimiento corriente.

- (b) Corresponde a cuentas por cobrar por ventas a través de tarjetas de crédito, generadas principalmente durante los últimos días del año. Estos saldos han sido cobrados durante los primeros días del año siguiente.
- (c) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercadería a diversas compañías locales.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Vigentes	19,180	17,330
Vencidos -		
De 31 a 90 días	146	1,709
De 90 días a más	269	151
	<u>19,595</u>	<u>19,190</u>

- (e) El movimiento de la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar se muestra a continuación:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	267	221
Estimación cargada a resultados, nota 26	503	46
	<u>770</u>	<u>267</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

7. Otras cuentas por cobrar, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Impuestos por recuperar (b)	3,323	3,323
Servicios prestados a proveedores (c)	2,905	2,514
Cuentas por cobrar por venta de subsidiaria (d)	1,809	3,311
Subsidios (e)	1,241	655
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (f)	1,044	671
Depósitos en garantía	1,003	452
Préstamos al personal	670	1,091
Cuentas por cobrar por siniestros (g) y nota 29(b)	-	3,000
Otras cuentas por cobrar (h)	4,682	8,167
	<u>16,677</u>	<u>23,184</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (j)	<u>(647)</u>	<u>(393)</u>
	<u>16,030</u>	<u>22,791</u>
Por plazo -		
Corriente	12,064	18,226
No corriente	3,966	4,565
	<u>16,030</u>	<u>22,791</u>

(b) Corresponde a pagos efectuados por la Compañía a la Administración Tributaria con relación al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2010, 2011 y 2012. A la fecha de este informe, la Compañía ha iniciado el proceso de reclamación respectivo y, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, dichos pagos serán recuperados en el mediano plazo.

(c) Corresponde a cuentas por cobrar generadas por servicios de recibo, almacenaje y despacho de mercaderías prestados por la Compañía a algunos de sus proveedores. Dichas cuentas por cobrar tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

(d) Corresponde al saldo por cobrar a un tercero por la venta de las acciones de la subsidiaria Viajes Falabella. La Gerencia espera cobrar este saldo durante el año 2021.

(e) Corresponde a cuentas por cobrar por subsidios de maternidad, lactancia e incapacidad temporal, las cuales al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se encuentran pendientes de reembolso por el seguro social.

(f) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N° 183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su libre

Notas a los estados financieros separados (continuación)

disposición, en cuyo caso dichos fondos son devueltos en efectivo a quien lo solicita. Los fondos mantenidos por la Compañía en el Banco de la Nación al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, han sido utilizados para el pago de impuestos durante los meses de enero y febrero del año siguiente.

- (g) El saldo al 31 de diciembre de 2019, corresponde al cobro de la indemnización reconocida formalmente por la compañía de seguros en relación a siniestros ocurridos por incendios en una tienda de la Compañía, ver nota 29(d).
- (h) Las otras cuentas por cobrar corresponden, principalmente, a saldos pendientes de cobro a terceros, en los cuales, en opinión de la Gerencia, serán recuperados en el primer trimestre de 2021.
- (i) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el anticuamiento del saldo de las otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Vigentes	8,023	15,013
Vencidos -		
De 31 a 90 días	371	4,383
De 90 días a más	8,283	3,788
	<u>16,677</u>	<u>23,184</u>

- (j) El movimiento de la estimación para desvalorización de otras cuentas por cobrar se muestra a continuación:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	393	1,050
Estimación cargada a resultados, nota 26	254	49
Extornos de periodos anteriores	-	(671)
Castigos del periodo	-	(35)
Saldo final	<u>647</u>	<u>393</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

8. Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación

En septiembre de 2003, Banco Falabella Perú S.A. (una entidad vinculada a Falabella Perú S.A.A. y en adelante “el Banco”) firmó un contrato denominado “Asociación en participación” con la Compañía, mediante el cual, la Compañía se comprometía a entregar aportes en favor del Banco a cambio de tener una participación en sus resultados. De acuerdo con el contrato firmado, la rentabilidad de la Compañía se calculaba en función a las utilidades mensuales, en base a la proporción en que participan los recursos propios del Banco y la contribución total de la Compañía en cada período mensual. Por dicho concepto, la Compañía

Notas a los estados financieros separados (continuación)

reconoció al 31 de diciembre 2019 en el rubro “Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación” del estado separado de resultados integrales un monto total de aproximadamente S/46,795,000, ver nota 33(h).

Durante el año 2020, la Compañía cobró la totalidad de la rentabilidad que se mantenía pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2019 por aproximadamente S/3,738,000.

A continuación, detallamos las principales condiciones del contrato que mantenía la Compañía con el Banco hasta su vencimiento en el año 2019:

- (i) La gestión y administración del negocio corresponde exclusivamente al Banco, quien se ha comprometido a proporcionar a la Compañía toda la información que esta requiere con referencia al negocio.
- (ii) La participación de cada una de las partes contratantes en las utilidades del negocio es fijada al término de cada mes, en base a la proporción en que participan los recursos propios del Banco y la contribución total de la Compañía en cada período mensual.
- (iii) Los resultados del negocio del Banco son determinados al término de cada mes. La participación de la Compañía es determinada sobre la base de las utilidades antes de la deducción del impuesto a las ganancias que grava al Banco.
- (iv) Las partes participan en las pérdidas de cada periodo en la misma medida en que participan en las utilidades.

De acuerdo al Contrato, la gestión y administración del negocio del Banco le correspondía exclusivamente a Banco Falabella Perú S.A., por lo cual las partes del Contrato de Asociación en Participación no mantenían control conjunto sobre el acuerdo y; por lo tanto, el Contrato no se encontraba dentro de los alcances de la NIIF 11.

9. Inventarios, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Mercaderías (b)	595,508	606,870
Mercaderías por recibir	86,468	96,544
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	3,607	2,756
	<u>685,583</u>	<u>706,170</u>
Menos - Estimación para desvalorización de inventarios (c)	<u>(44,157)</u>	<u>(30,364)</u>
	<u>641,426</u>	<u>675,806</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene mercaderías en almacén por aproximadamente S/194,426,000 y S/204,024,000 respectivamente, y en tiendas por S/401,082,000 y S/402,846,000, respectivamente. Las mercaderías están catalogadas por las líneas de ropa, accesorios, artefactos, decoraciones y hogar, juguetería y otros.

- (c) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	30,364	29,355

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estimación cargada a resultados, nota 25	23,128	9,313
Recuperos, nota 25	<u>(9,335)</u>	<u>(8,304)</u>
Saldo final	<u>44,157</u>	<u>30,364</u>

La estimación para desvalorización de inventarios es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería, los descuentos otorgados por liquidación de temporada y otras características en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

10. Gastos pagados por anticipado

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Publicidad y gastos contratados por anticipado (b)	4,303	6,058
Otros menores	<u>739</u>	<u>1,295</u>
	<u>5,042</u>	<u>7,353</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde principalmente a pagos adelantados por publicidad realizados en diversos medios de comunicación local por aproximadamente S/3,090,000 y S/4,882,000, respectivamente. La Gerencia espera que dichos gastos sean consumidos en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Inversión en subsidiarias

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Subsidiaria	Actividad principal	Porcentaje de participación del capital social %	Patrimonio neto de la sociedad		Valor en libros	
			2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Retail región selva -						
Saga Falabella Oriente S.A.C.	Retail	99.99	24,038	24,459	24,038	24,459
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	Retail	99.99	11,330	8,937	11,330	8,937
			<u>35,368</u>	<u>33,396</u>	<u>35,368</u>	<u>33,396</u>

(b) La participación neta en las ganancias (pérdidas) de las empresas subsidiarias es la siguiente:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	2,396	842
Saga Falabella Oriente S.A.C. (*)	(420)	(1,594)
Viajes Falabella S.A.C. (**)	-	426
	<u>1,976</u>	<u>(326)</u>

(*) En opinión de la Gerencia, la subsidiaria Saga Falabella Oriente S.A.C. se encuentra en proceso de consolidación en el mercado en el que actualmente opera, por lo que las pérdidas incurridas durante los años 2020 y 2019 son las previstas para dichos años.

(**) Durante el año 2019, la Compañía vendió las acciones de la subsidiaria Viajes Falabella S.A. por un importe ascendente a US\$1,966,000, equivalente a S/6,569,000, generando una ganancia de S/5,569,000; ver nota 29(a). Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se mantiene una cuenta por cobrar por esta transacción de aproximadamente S/1,809,000 y S/3,311,000, respectivamente, la cual, de acuerdo con el contrato de compra venta, será cobrada en partes hasta el año 2021; ver nota 7.

(c) A continuación se presentan las principales cifras de los estados financieros de las subsidiarias de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	Retail región selva	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activos totales	58,693	48,380
Pasivos totales	23,324	14,987
Patrimonio neto	35,369	33,393
Ingresos	53,467	65,104
Utilidad/Pérdida neta	1,976	(752)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Propiedades, planta y equipo, neto y propiedades de inversión, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición de los rubros a la fecha del estado separado de situación financiera:

Propiedades, planta y equipo, neto –

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Mejoras en edificios y otras construcciones alquiladas S/(000)	Instalaciones S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Vehículos S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo											
Saldo al 1 de enero de 2019	122,149	141,079	431,829	148,122	19,712	51,505	252	180,958	31,516	12,374	1,139,496
Adiciones (b)	-	-	6,210	1,016	3,664	5,052	-	1,637	1,419	140,139	159,137
Transferencias	-	50,606	27,956	37,839	3,975	4,664	83	13,008	4,465	(142,596)	-
Baja por escisión de bloque patrimonial, nota 2	(76,915)	(61,823)	-	(49,964)	-	-	-	(3,614)	-	-	(192,316)
Ajustes	-	-	(7)	-	-	-	-	(1)	-	(39)	(47)
Retiros y/o ventas	-	(10)	(609)	(849)	(251)	(187)	(68)	(3,097)	(461)	(231)	(5,763)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>45,234</u>	<u>129,852</u>	<u>465,379</u>	<u>136,164</u>	<u>27,100</u>	<u>61,034</u>	<u>267</u>	<u>188,891</u>	<u>36,939</u>	<u>9,647</u>	<u>1,100,507</u>
Adiciones (b)	-	-	2,167	1,043	30	326	-	588	2,579	107,096	113,829
Transferencias	-	9,447	46,234	(40,157)	96	9,496	-	6,605	32,109	(63,830)	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(469)	(469)
Retiros y/o ventas (c)	-	-	(30,216)	-	(560)	(952)	-	(8,100)	(292)	(55)	(40,175)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>45,234</u>	<u>139,299</u>	<u>483,564</u>	<u>97,050</u>	<u>26,666</u>	<u>69,904</u>	<u>267</u>	<u>187,984</u>	<u>71,335</u>	<u>52,389</u>	<u>1,173,692</u>
Depreciación acumulada											
Saldo al 1 de enero de 2019	-	53,931	237,391	92,091	13,041	32,459	98	106,983	12,302	-	548,296
Adiciones (g)	-	2,772	35,428	5,771	1,994	6,930	42	15,428	1,292	-	69,657
Baja por escisión de bloque patrimonial, nota 2	-	(30,838)	-	(42,927)	-	-	-	(2,894)	-	-	(76,659)
Retiros y/o ventas	-	(1)	(453)	(397)	(170)	(185)	(68)	(2,832)	(363)	-	(4,469)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>25,864</u>	<u>272,366</u>	<u>54,538</u>	<u>14,865</u>	<u>39,204</u>	<u>72</u>	<u>116,685</u>	<u>13,231</u>	<u>-</u>	<u>536,825</u>
Adiciones (g)	-	3,629	24,828	16,945	1,195	7,722	53	16,302	6,927	-	77,601
Transferencias	-	-	-	(27,118)	-	3,196	-	-	23,922	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	59	-	-	560	-	619
Retiros y/o ventas	-	-	(23,958)	-	(539)	(952)	-	(7,391)	(263)	-	(33,103)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>-</u>	<u>29,493</u>	<u>273,236</u>	<u>44,365</u>	<u>15,521</u>	<u>49,229</u>	<u>125</u>	<u>125,596</u>	<u>44,377</u>	<u>-</u>	<u>581,942</u>
Valor neto en libros											
Al 31 de diciembre de 2020	<u>45,234</u>	<u>109,806</u>	<u>210,328</u>	<u>52,685</u>	<u>11,145</u>	<u>20,675</u>	<u>142</u>	<u>62,388</u>	<u>26,958</u>	<u>52,389</u>	<u>591,750</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>45,234</u>	<u>103,988</u>	<u>193,013</u>	<u>81,626</u>	<u>12,235</u>	<u>21,830</u>	<u>195</u>	<u>72,206</u>	<u>23,708</u>	<u>9,647</u>	<u>563,682</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante el año 2020, la Compañía realizó obras de remodelación en sus tiendas y el centro de distribución por un importe de aproximadamente S/113.829,000 (S/159,137,000 durante el año 2019). Asimismo, el valor en libros de propiedad, planta y equipo obtenidas mediante un contrato de arrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/81,306,000 y se presenta en el rubro otros pasivos financieros del estado separado de situación financiera, ver nota 19(e).
- (c) Durante el año 2020, la Compañía realizó bajas principalmente por obras de remodelación, venta de activos y cierre de locales por aproximadamente S/21,972,000, S/13,069,236 y S/5,091,000, respectivamente.
- (d) La Compañía mantiene una hipoteca a favor de Banco Scotiabank Perú S.A.A. por un terreno cuyo valor en libros es de S/28,419,000; ver nota 19(e).
- (e) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- (f) La Compañía capitaliza los intereses que generan sus obligaciones financieras atribuidas directamente a la adquisición o a la construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado). Al 31 de diciembre de 2020, los intereses capitalizados como costo del activo neto de depreciación ascienden a S/2,734,000 (S/2,538,000 al 31 de diciembre de 2019).
- (g) El gasto por depreciación del ejercicio de las propiedades, planta y equipo ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 26	75,100	66,758
Gastos de administración, nota 27	<u>2,501</u>	<u>2,899</u>
	<u>77,601</u>	<u>69,657</u>

- (h) La Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus inmuebles e instalaciones a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, y no ha identificado indicios respecto de activos que requieran una estimación por desvalorización al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Activos por derecho de uso y pasivos financieros por arrendamiento

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	Terrenos y edificaciones S/(000)
Plazos de arrendamiento (en años)	1.5-30
Costo	
Saldo al 1 de enero de 2019	331,600
Adiciones	66,437
Retiros	<u>(522)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>397,515</u>
Adiciones	82,181
Retiros	<u>(8,144)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>471,552</u>
Amortización acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2019	-
Adiciones (d)	33,124
Retiros y/o ventas	<u>(95)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>33,029</u>
Adiciones (d)	41,248
Retiros y/o ventas	<u>(2,715)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>71,562</u>
Valor neto en libros	
Al 31 de diciembre de 2020	<u>399,990</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>364,486</u>

(b) A continuación se detalla el movimiento del pasivo financiero por arrendamiento del periodo:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial -	437,118	407,011
Gastos por intereses financieros, nota 31	28,225	26,550
Pagos de arrendamiento	(50,768)	(59,011)
Diferencia de cambio	13,118	(2,795)
Adiciones por nuevos contratos	81,169	65,163
Bajas	(9,517)	(499)
Reducciones o diferimientos de renta	(16,983)	35
Otros	<u>1,221</u>	<u>664</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo final	<u>483,583</u>	<u>437,118</u>
Clasificación -		
Corriente	39,273	36,621
No corriente	<u>444,310</u>	<u>400,497</u>
	<u>483,583</u>	<u>437,118</u>

(c) Los siguientes montos se han reconocido en el estado separado de resultados integrales:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de amortización de activos por derecho de uso (d)	41,248	33,124
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento, nota 31	28,225	26,550
Gastos relacionados con arrendamientos de corto y largo plazo	41,997	53,480
Gastos relacionados con activos de bajo valor	<u>889</u>	<u>237</u>
Total reconocido en resultados	<u>112,359</u>	<u>113,391</u>

(d) El cargo por amortización del ejercicio se ha registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 26	38,992	32,830
Gastos de administración, nota 27	<u>2,256</u>	<u>294</u>
	<u>41,248</u>	<u>33,124</u>

(e) En el curso normal de sus operaciones, la Compañía tiene contratos de arrendamiento que contienen pagos variables en función de sus ventas. A continuación, se proporciona información sobre los pagos de arrendamiento variables de la Compañía, en relación con los pagos fijos, incurridos durante el año 2020:

	Pagos fijos S/(000)	Pagos variables S/(000)	Total S/(000)
Renta fija	1,007	1,007	1,007
Renta variable con pago mínimo	59,011	29,574	88,585
Renta variable	<u>-</u>	<u>22,899</u>	<u>22,899</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>60,018</u>	<u>52,473</u>	<u>112,491</u>
Renta fija	6,867	-	6,867

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Renta variable con pago mínimo	50,768	14,035	64,803
Renta variable	-	21,095	21,095
Saldo al 31 de diciembre de 2020	57,635	35,130	92,765

(f) La Compañía como arrendador -

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativo sobre algunos de sus inmuebles, los cuales tienen plazo entre 1 a 10 años. Al 31 de diciembre de 2020, los ingresos por alquileres reconocidos por la Compañía durante el año son de aproximadamente S/7,391,000 (S/13,687,000 al 31 de diciembre de 2019); ver nota 24. Los alquileres mínimos futuros no cancelables son los siguientes:

	2020	2020
	S/(000)	S/(000)
En un año	7,382	7,767
Entre uno y cinco años	29,527	31,067
Entre cinco y diez años	36,908	38,834
	<u>73,817</u>	<u>77,668</u>

14. Cuentas por pagar comerciales

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Por naturaleza -		
Facturas por pagar (b)		
Del país	315,538	273,470
Del exterior	43,272	19,090
Facturas por recibir (c)	4,930	1,514
	<u>363,740</u>	<u>294,074</u>

(b) Las facturas por pagar comerciales corresponden a obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas, principalmente, por la adquisición de mercaderías. Las facturas por pagar están denominadas en Soles y en Dólares Estadounidenses, no devengan intereses y sus vencimientos son corrientes.

(c) Las facturas por recibir de proveedores del exterior están respaldadas por cartas de crédito obtenidas de diversas entidades financieras locales.

15. Otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Impuesto general a las ventas por pagar (b)	32,576	27,387

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Depósitos en garantía (c)	8,283	7,065
Vales de crédito (d)	5,941	6,269
Participación por pagar a cesados	4,018	4,190
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	3,818	3,676
Dividendos por pagar, nota 21(c)	1,892	1,893
Renta de quinta categoría	1,204	914
Remuneraciones por pagar	356	2,714
Otras cuentas por pagar (e)	14,390	5,818
	<u>72,478</u>	<u>59,926</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el impuesto general a las ventas por pagar se ha generado como consecuencia de las operaciones propias del negocio; asimismo, estos importes fueron cancelados durante el mes de enero de 2020 y de 2019, respectivamente.
- (c) Corresponde a retenciones hechas a los contratistas por obras terminadas por la construcción de tiendas en años anteriores, mantenidas hasta por un año como garantía del buen funcionamiento de la obra.
- (d) Corresponde a las notas de crédito originadas por devolución de mercadería de los clientes, pendientes de ser utilizadas.
- (e) Los conceptos que comprenden el rubro "Otras cuentas por pagar" tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

16. Provisiones para beneficios a los empleados

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Vacaciones por pagar	8,037	11,616
Provisión para compensación por tiempo de servicios	2,445	2,473
Obligaciones por pagos basados en acciones (b)	2,291	2,482
Participaciones a los trabajadores (c)	-	18,197
Otros	464	600
	<u>13,237</u>	<u>35,368</u>
Por plazo -		
Corriente	12,166	34,210
No corriente	1,071	1,158
	<u>13,237</u>	<u>35,368</u>

- (b) La Compañía ha otorgado planes de beneficios en acciones para sus ejecutivos, los cuales serán liquidados en efectivo en un plazo máximo de 3 años. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el valor razonable de dichos planes de beneficios en acciones asciende a S/2,291,000 y S/2,482,000. Durante el año 2020, la Compañía ha reconocido por este

Notas a los estados financieros separados (continuación)

concepto un gasto de aproximadamente S/423,000, el cual se incluye en los gastos de personal por aproximadamente S/1,012,000 en el año 2019), ver nota 28(a).

El valor razonable de estos planes de beneficios en acciones a liquidarse en efectivo se estima utilizando el modelo de “Simulación de Monte Carlo”, teniendo en cuenta los términos y condiciones en los que se han concedido las acciones. El modelo incluye variables tales como número de acciones referenciales otorgadas, rendimiento de dividendos, volatilidad del precio de la acción de la Matriz, tasa de interés libre de riesgo, vida del plan, precio de la acción, entre otras.

- (c) De acuerdo con el actual régimen de participación de los trabajadores normado por el Decreto Legislativo 677, los trabajadores tienen derecho a recibir una participación del 8 por ciento de la renta imponible, el 50 por ciento de dicho importe es distribuido a prorrata entre todos los trabajadores sobre la base de los días laborados y el saldo en proporción a las remuneraciones básicas percibidas en el ejercicio.

17. Otras provisiones

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Saldo Inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
Corriente -				
Al 31 de diciembre de 2020				
Provisión por litigios (b)	16,348	1,284	(51)	17,581
Provisión por premios (c)	6,841	10,916	(11,431)	6,326
	<u>23,189</u>	<u>12,200</u>	<u>(11,482)</u>	<u>23,907</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Provisión por litigios (b)	13,997	2,351	-	16,348
Provisión por premios (c)	10,589	7,206	(10,954)	6,841
	<u>24,586</u>	<u>9,557</u>	<u>(10,954)</u>	<u>23,189</u>
No corriente -				
Al 31 de diciembre de 2020				
Provisión por desmantelamiento	2,152	294	-	2,446
Al 31 de diciembre de 2019				
Provisión por desmantelamiento	2,285	266	(139)	2,152

- (b) La provisión del año por litigios se incluye como parte del rubro “Gastos de administración” del estado separado de resultados integrales, ver nota 27.
- (c) La provisión del año por premios se incluye como parte del rubro “Gastos de personal” del estado separado de resultados integrales, ver nota 28.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Ingresos diferidos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Ventas no despachadas y devoluciones	23,988	26,463
Tarjetas "Gift card" (b)	4,799	7,341
Programa de fidelización (c)	4,188	3,770
Productos pendientes de entrega relacionados al programa "Novios"	1,517	3,319
Licencia de uso de marca "Viajes Falabella"	700	981
Otros	528	168
	<u>35,720</u>	<u>42,042</u>
Por plazo -		
Corriente	35,163	41,203
No corriente	557	839
	<u>35,720</u>	<u>42,042</u>

(b) Corresponde a ventas de tarjetas de regalo denominadas "Gift cards" a los clientes de la Compañía, que al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se encuentran pendientes de consumo. El ingreso es reconocido cuando estas tarjetas son canjeadas en las tiendas de la Compañía.

(c) Corresponde al programa de fidelización de clientes (CMR Puntos) que otorga la Compañía a sus clientes, quienes por los consumos realizados en tienda con la tarjeta CMR acumulan puntos que pueden ser canjeados por productos que ofrece la Compañía. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia estima que la provisión registrada es suficiente para cubrir los futuros canjes de sus clientes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de los otros pasivos financieros de la Compañía:

Acreedor	Tasa promedio de interés anual al 31 de diciembre de 2020 %	Vencimiento	Moneda de origen	Saldo al 31 de diciembre de 2020			Saldo al 31 de diciembre de 2019		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Bonos corporativos (c)	5.00 – 5.81	2022 - 2023	S/	14,987	13,494	28,481	14,977	28,500	43,477
Arendamientos									
Scotiabank Perú S.A.A. (d)	5.5	2025	S/	15,690	68,172	83,862	15,575	71,363	86,938
Mall Plaza Perú S.A. (e)	-	2054	S/	98	3,222	3,320	98	3,320	3,418
	-								
Intereses por pagar (g)		2021	S/	939	-	939	1,575	-	1,575
				<u>31,714</u>	<u>84,888</u>	<u>116,602</u>	<u>32,225</u>	<u>103,183</u>	<u>135,408</u>
				<u>31,714</u>	<u>84,888</u>	<u>116,602</u>	<u>32,225</u>	<u>103,183</u>	<u>135,408</u>
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -									
Valor razonable de forwards, nota 35				-	-	-	3,429	-	3,429
				<u>31,714</u>	<u>84,888</u>	<u>116,602</u>	<u>35,654</u>	<u>103,183</u>	<u>138,837</u>

(b) Los gastos por intereses devengados en los años 2020 y de 2019, relacionados a los préstamos bancarios, ascienden aproximadamente a S/8,956,000 y S/15,254,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, nota 31.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) La deuda por bonos corporativos se presenta a continuación:

Descripción	Monto colocado S/(000)	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés fija anual %	Forma de pago de los Intereses
Tercer Programa de Bonos Corporativos					
Bonos - Primera Emisión Serie A	60,000	Mayo 2012	Mayo 2022	5.81250	Trimestral
Bonos - Primera Emisión Serie B	40,000	Agosto 2012	Agosto 2022	5.40625	Trimestral
Bonos - Segunda misión Serie A	50,000	Abril 2013	Abril 2023	5.0000	Trimestral
	150,000				

En Junta General de Accionistas de fecha 9 de abril de 2012, se acordó estructurar el Tercer Programa de Emisión de Bonos Corporativos hasta por un monto máximo en circulación de S/300,000,000. El propósito de esta emisión fue captar recursos para financiar el programa de inversiones de la Compañía.

Los bonos están respaldados con una garantía genérica del patrimonio de la Compañía.

Las principales obligaciones que la Compañía debe cumplir son:

- Mantener un índice de endeudamiento no mayor a 3.0.
- Mantener un patrimonio mínimo de S/130,000,000. Esta cifra se reajustará anualmente de acuerdo a la variación acumulada del Índice de Precios al por Mayor publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).
- Mantener un saldo de cuentas por cobrar a vinculadas o afiliadas (no incluye cuentas por cobrar a Banco Falabella Perú S.A. como consecuencia de las ventas con tarjetas CMR) menor o igual a un monto equivalente a 8 por ciento del total de sus activos.
- Mantener un Índice de Cobertura de Intereses mayor o igual a 3.0 veces al cierre de los periodos trimestrales (*).
- Mantener un índice de Cobertura de Servicio de Deuda no menor a 1.4 (*).

(*) En septiembre de 2020, se llevó a cabo la Asamblea General de Obligacionistas de Bonos Corporativos de Saga Falabella en la cual se aprobó la dispensa en favor de la Compañía respecto al cumplimiento de las restricciones y responsabilidades establecidas en el Anexo 3 del Prospecto Marco del Tercer Programa de Bonos Corporativos de Saga Falabella S.A. con referencia a los dos últimos puntos arriba indicados, por el período comprendido entre el 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2021, inclusive.

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisado por la Gerencia de la Compañía y validado por los representantes de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(d) Corresponde a un contrato de arrendamiento financiero celebrado con Scotiabank Perú S.A.A. en marzo de 2019. Como consecuencia de los acuerdos celebrados en dicho contrato, la Compañía mantiene un resguardo financiero (covenant)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

relacionado a su capacidad de endeudamiento. Con fecha 22 de julio de 2020, se realizó una adenda al contrato en donde se acuerda modificar:

- El ratio que resulte de dividir (i) la suma de Deuda Financiera Neta entre (ii) Patrimonio Neto el cual deberá ser menor o igual a 2.5 veces, desde junio del 2020 hasta setiembre de 2021, y;
- El ratio que resulte de dividir (i) la suma de Deuda Financiera Neta entre (ii) Patrimonio Neto el cual deberá ser menor o igual a 1.3 veces, desde octubre de 2021 en adelante.

Dicho pasivo financiero está garantizado por una hipoteca sobre cierta propiedad de la Compañía. El valor neto en libros de dichos activos es aproximadamente S/28,419,000; nota 12(d).

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisado por la Gerencia de la Compañía y validado por los representantes de los obligacionistas. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

- (e) Durante el año 2014, la Compañía suscribió con su relacionada Mall Plaza Perú S.A. un Contrato de Transferencia de Propiedad de Edificaciones, Constitución de Derecho de Superficie, y Otros Acuerdos (en adelante "el Contrato"). Como consecuencia de los acuerdos celebrados en dicho Contrato, al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene un pasivo financiero de aproximadamente S/3,220,000 (aproximadamente S/3,418,000 al 31 de diciembre de 2019), el mismo que será aplicado a resultados a lo largo de la vigencia del Contrato (40 años).
- (f) El gasto por intereses devengados durante el año 2020, relacionado a los bonos corporativos y arrendamientos financieros asciende aproximadamente a S/1,924,000 (S/2,735,000 durante el año 2019), y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 31.
- (g) Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2020 de los préstamos bancarios, bonos corporativos y arrendamientos financieros, ascienden aproximadamente a S/939,000 (S/1,575,000 al 31 de diciembre de 2019).
- (h) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el calendario de amortización de la deuda a largo plazo es como sigue:

Año	2020 S/(000)	2019 S/(000)
2021	-	31,714
2022	28,025	28,629
2023	20,470	21,093
2024 en adelante	36,841	22,536
	<hr/>	<hr/>
	85,336	103,972
Menos - Comisiones de estructuración y colocación	(448)	(789)
	<hr/>	<hr/>
	84,888	103,183
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	Al 1 de enero de 2019 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados Integrales S/(000)	Cargo/abono en patrimonio		Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados Integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)
			Exclusión de bloque patrimonial S/(000)	Otros S/(000)			
Activo diferido							
Faltantes de inventario no deducibles temporalmente	18,300	3,923	-	-	22,223	(3,258)	18,965
Provisiones no deducibles temporalmente	10,257	1,374	(170)	(875)	10,586	(1,338)	9,248
Estimación para desvalorización de inventarios	5,708	217	-	-	5,925	2,848	8,773
Diferencia en tasas de depreciación para efectos tributarios y financieros	(13,750)	1,272	20,382	-	7,904	644	8,548
Estimación por diferencias de inventario	2,710	161	-	-	2,871	1,120	3,991
Descuentos por volúmenes de compra	896	(430)	-	-	466	(48)	418
Pérdida tributaria arrastrable	-	-	-	-	-	231	231
Siniestros por recuperar	-	1,199	-	-	1,199	(1,062)	137
	<u>24,121</u>	<u>7,716</u>	<u>20,212</u>	<u>(875)</u>	<u>51,174</u>	<u>(863)</u>	<u>50,311</u>
Pasivo diferido							
Amortización de activos intangibles	(1,020)	(344)	-	-	(1,364)	399	(965)
	<u>(1,020)</u>	<u>(344)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,364)</u>	<u>399</u>	<u>(965)</u>
Total activo diferido, neto	<u>23,101</u>	<u>7,372</u>	<u>20,212</u>	<u>(875)</u>	<u>49,810</u>	<u>(464)</u>	<u>49,346</u>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias registrado en el estado separado de resultados integrales se compone como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Corriente	1,944	64,002
Diferido	<u>464</u>	<u>(7,372)</u>
	<u>2,408</u>	<u>56,630</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2020		2019	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Resultados antes de impuesto a las ganancias	(27,708)	100.00	181,915	100.00
Beneficio (gasto) teórico	8,174	29.50	(53,665)	29.50
Efecto neto de partidas no deducibles	(10,582)	(38.19)	(2,965)	1.63
Impuesto a las ganancias	(2,408)	(8.69)	(56,630)	31.13

(d) Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene activo por impuesto a las ganancias correspondiente al saldo a favor por pagos a cuenta de dicho impuesto, el mismo que a dicha fecha asciende a S/20,957,000.

Al 31 de diciembre de 2019 El pasivo por impuesto a las ganancias se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto y corresponde a saldos que mantienen impuesto a las ganancias por pagar. Al 31 de diciembre de 2019, el impuesto a las ganancias por pagar asciende a S/1,113,000.

21. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el capital emitido de la Compañía está representado por 156,709,425 acciones comunes, respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un Sol por acción.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

Participación Individual del capital

Al 31 de diciembre de 2020	Número de accionistas	Porcentaje de participación %
Menor al 1%	305	1.57
Mayor al 10%	1	98.43
	<u>306</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Participación individual del capital

Al 31 de diciembre de 2019	Número de accionistas	Porcentaje de participación %
Menor al 1%	308	1.61
Mayor al 10%	<u>1</u>	<u>98.39</u>
	<u>309</u>	<u>100.00</u>

(b) Otras reservas de capital -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el rubro incluye las siguientes transacciones:

(b.1) Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, este rubro incluye la reserva legal constituida por la Compañía. Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(b.2) Plan de beneficios en acciones

Corresponde al saldo del plan de beneficios en acciones que la Compañía mantuvo hasta su vencimiento en el año 2018 por un importe de S/12,529,000, y que se encuentran vencidos al 31 de diciembre de 2020.

(b.3) Caducidad de dividendos

Durante el año 2019 y de acuerdo con lo permitido por la Ley General de Sociedades, la Compañía abonó a otras reservas de capital aquellos dividendos pendientes de pago con antigüedad mayor a los tres años por un importe de S/1,000 (S/36,000 durante 2019). Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el saldo de la reserva correspondiente a este concepto asciende a S/3,851,000 y S/3,850,000, respectivamente.

(c) Distribución de dividendos -

El Directorio, en sesión del 29 de marzo de 2019, aprobó la distribución de dividendos por un total de S/70,000,000, equivalentes a aproximadamente S/0.28 por acción, correspondiente a utilidades del año 2017 de los cuales se pagó un importe de S/69,087,000 durante el año 2019.

Al 31 de diciembre 2020 y de 2019 el saldo pendiente de pago por concepto de dividendos asciende a S/1,892,000 y S/1,893,000, respectivamente, el cual se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar", ver nota 15(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, en el caso de la Compañía, aplicando una tasa de 8 por ciento sobre la renta neta imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos del 5 por ciento por las utilidades generadas a partir del 2017 cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2014 a 2020 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

23. Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes

Los ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes se generan principalmente por las ventas de la mercadería que la Compañía ofrece a consumidores finales a través de la operación de su cadena de tiendas por departamento a nivel nacional.

Adicionalmente, este rubro incluye ingresos por la venta de bienes y/o servicios complementarios, tales como comisiones por la venta de planes de garantía extendida, mercadería en consignación y concesiones, entre otros por un total de aproximadamente S/39,901,000 (S/36,730,000 durante el año 2019).

24. Ingresos por alquileres

Los ingresos por alquileres corresponden principalmente al alquiler de espacios en las tiendas de la Compañía. Dichos espacios son a su vez utilizados por estos arrendatarios para la venta de sus productos en las mismas tiendas.

25. Costo de ventas

El costo de mercadería vendida comprende:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Inventario inicial, nota 9(a)	606,870	606,690
Compra de mercadería	1,793,321	2,115,496

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ventas no despachadas	(3,916)	10,192
Inventario final, nota 9(a)	(595,508)	(606,870)
	<u>1,800,767</u>	<u>2,125,508</u>
Más (Menos) – Obsolescencia y acortamiento, neta de recuperos, nota 9(c)	13,793	1,009
	<u>1,814,560</u>	<u>2,126,517</u>

26. Gastos de ventas y distribución

A continuación, se presenta el detalle de esta cuenta:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Servicios prestados por terceros	202,961	228,055
Gastos de personal, nota 28(c)	165,342	218,764
Depreciación del ejercicio, nota 12(g)	75,100	66,758
Amortización por activos por derecho de uso, nota 13(d)	38,992	32,830
Cargas diversas de gestión	25,370	24,715
Material de empaque y exhibición en tiendas	4,887	16,713
Tributos	4,281	5,418
Amortización de intangibles	476	283
Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, neta de recuperos, nota 6(e) y 7(i)	757	95
	<u>518,166</u>	<u>593,631</u>

27. Gastos de administración

A continuación, se presenta el detalle de este rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Servicios prestados por terceros	63,374	68,344
Gastos de personal, nota 28(c)	47,457	53,840
Cargas diversas de gestión	3,653	5,094
Depreciación del ejercicio, nota 12(g)	2,501	2,899
Amortización de activos por derecho de uso, nota 13(d)	2,256	294
Amortización de intangibles	1,715	1,481
Tributos	625	853
	<u>121,581</u>	<u>132,805</u>

28. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Remuneraciones	134,746	161,451
Gratificaciones	23,404	28,417
Cargas patronales	16,419	18,751

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Compensación por tiempo de servicios	14,192	14,678
Vacaciones	13,129	13,176
Plan de beneficios, nota 16(b)	423	1,012
Participación de los trabajadores	-	19,332
Otros	10,486	15,787
	<u>212,799</u>	<u>272,604</u>

(b) El número promedio de directores y empleados en la Compañía fue de 7,179 en el año 2020 y 8,208 en el año 2019.

(c) Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 26	165,342	218,764
Gastos de administración, nota 27	47,457	53,840
	<u>212,799</u>	<u>272,604</u>

29. Otros ingresos y gastos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros ingresos		
Ingreso por extorno de pasivos (b)	4,553	1,230
Ingreso por baja de contratos (c)	4,354	-
Indemnizaciones por siniestros (d)	4,234	14,115
Ganancia por venta de subsidiaria, nota 11(a)	-	5,569
Comisión por recaudación de pagos CMR (e) y nota 33(j)	-	2,886
Otros	668	2,119
	<u>13,809</u>	<u>25,919</u>
Otros gastos		
Remodelación y cierre de tiendas (f)	4,899	175
Pérdidas por siniestros (d)	253	15,645
Sanciones y multas	85	682
Otros	1,564	1,117
	<u>6,801</u>	<u>17,619</u>

(b) Corresponde principalmente al extorno de pasivos que ya no representan una obligación para la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y de 2019; ver nota 33(b).

(c) Corresponde al extorno del pasivo por arrendamiento de aquellos contratos que culminaron anticipadamente durante el período 2020.

(d) Durante el año 2020, la Compañía ha reconocido pérdidas por siniestros por aproximadamente S/253,000. Asimismo, la compañía de seguros reconoció la indemnización por aproximadamente S/4,234,000, que a la fecha de este informe se han cobrado en su totalidad.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante el año 2019, la Compañía ha reconocido pérdidas por siniestros en dos tiendas por aproximadamente S/15,645,000. Asimismo, la compañía de seguros reconoció formalmente la indemnización de dichos daños por aproximadamente S/14,115,000, los cuales fueron cobrados en su totalidad durante 2020.

- (e) Correspondía a la contraprestación mensual que la Compañía recibe de su relacionada Banco Falabella Perú S.A., por recaudar los pagos realizados por los usuarios de la tarjeta CMR en las tiendas de la Compañía, de acuerdo a un contrato celebrado con el Banco Falabella Perú S.A.
- (f) Corresponde principalmente a gastos relacionados a la baja de locales arrendados a terceros y remodelaciones en tiendas.

30. Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a los intereses generados por depósitos a plazo en bancos locales, los cuales se presentan en el rubro "Efectivo y equivalentes al efectivo", ver nota 5.

31. Gastos financieros

A continuación, se presenta el detalle de esta cuenta:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Intereses sobre arrendamientos, nota 13(b)	28,225	26,550
Intereses sobre préstamos con empresas relacionadas, nota 33(j)	14,994	6,445
Intereses sobre préstamos bancarios, nota 19(b)	8,956	15,254
Intereses sobre otros pasivos financieros de largo plazo, nota 19(f)	1,924	2,735
Otros	6,319	2,575
	<u>60,418</u>	<u>53,559</u>

32. Pérdida/Ganancia por acción

El cálculo de la pérdida/ganancia por acción al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 se presenta a continuación:

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Numero al 1 de enero de 2019	250,000	365	250,000
Escisión de bloque patrimonial	<u>(93,921)</u>	33	<u>(8,491)</u>
Número al 31 de diciembre de 2019	<u>156,079</u>		<u>241,509</u>

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Número al 31 de diciembre de 2020	<u>156,079</u>	365	<u>156,079</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2020		
	Pérdida (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Pérdida por acción S/
Pérdida por acción - básica	(30,116)	156,079	(0.19)

	Al 31 de diciembre de 2019		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Ganancia por acción - básica	125,285	241,509	0.52

33. Saldos y transacciones con entidades relacionadas y matriz

(a) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por cobrar comerciales -		
Banco Falabella Perú S.A. (b)	7,996	30,922
Saga Falabella Iquitos S.A.C. (c)	5,505	1,488
Saga Falabella Oriente S.A.C. (c)	5,474	1,030
Linio Perú S.A.C.	1,166	325
Hipermercados Tottus S.A.	236	-
Digital Payment Perú S.A.C.	22	-
	<u>20,399</u>	<u>33,765</u>
Otras cuentas por cobrar -		
Banco Falabella Perú S.A. (b)	9,580	3,654
Inmobiliaria SIC S.A. (d)	6,853	1,393
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (e)	6,641	3,827
Hipermercados Tottus S.A. (f)	2,851	5,550
Falabella Retail S.A.	1,355	996
Open Plaza S.A.	105	34
Otras relacionadas del país	3,203	1,759
Otras relacionadas del exterior	2,719	1,609
	<u>33,307</u>	<u>18,822</u>
	<u>53,706</u>	<u>52,587</u>
Por plazo -		
Corriente	53,706	52,371
No corriente	-	216
	<u>53,706</u>	<u>52,587</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por pagar comerciales -		
Shearvan Ltda. (g)	10,741	7,649
Falabella Servicios Generales S.A.C. (h)	4,118	2,061
	<u>14,859</u>	<u>9,710</u>
Otras cuentas por pagar (l) -		
Inverfal Perú S.A.	289,506	121,329
Falabella Retail S.A.	12,189	11,718
Falabella Tecnología Corporativa Limitada	12,119	2,579
Banco Falabella Perú S.A. (b)	10,215	77,774
Contac Center Falabella S.A.C.	7,350	2,886
Falabella Corporativo Perú S.A.C.	2,302	1,970
Open Plaza S.A.	1,392	30,996
Hipermercados Tottus S.A.	619	13,109
Otras relacionadas del país	2,449	5,620
Otras relacionadas del exterior	1,531	1,502
	<u>339,672</u>	<u>269,483</u>
	<u>354,531</u>	<u>279,193</u>
Por plazo -		
Corriente	80,211	203,767
No corriente	274,320	75,426
	<u>354,531</u>	<u>279,193</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el saldo de las cuentas por cobrar a Banco Falabella Perú S.A. corresponde principalmente a:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por cobrar comerciales -		
Ventas a través de tarjetas CMR (*)	7,996	30,922
Otras cuentas por cobrar -		
Rentabilidad Consorcio (**)	7,954	-
Otros (***)	1,626	3,654
	<u>9,580</u>	<u>3,654</u>
	<u>17,576</u>	<u>34,576</u>

- (*) En noviembre de 1996, la Compañía firmó un contrato con el Banco Falabella Perú S.A. (el Banco) mediante el cual se compromete a aceptar que los usuarios de la Tarjeta de Crédito CMR - Falabella puedan adquirir bienes y/o servicios, a cambio de que el Banco pague a la Compañía el importe de estas adquisiciones a los 2 días siguientes de producirse

Notas a los estados financieros separados (continuación)

la venta. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el saldo por cobrar corresponde principalmente a las ventas realizadas durante el mes de diciembre por la campaña navideña. A la fecha de este informe la Compañía ha cobrado la totalidad del saldo pendiente al 31 de diciembre de 2020.

(**) El 26 de diciembre de 2019, la Compañía y Banco Falabella Perú S.A., celebraron un Contrato de Consorcio (en adelante el "Consorcio") por plazo indefinido y entrada en vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

El Consorcio tiene como objeto participar en una operación conjunta que consiste en incentivar la compra financiada en los establecimientos de la Compañía, así como la generación de otros ingresos producto del esfuerzo conjunto de las partes, lo que generará beneficios económicos para ambos.

Según se establece en el contrato de consorcio, las partes se comprometen a participar activamente en el desarrollo de la operación conjunta.

El Consorcio no se constituye como persona jurídica distinta de las partes que lo integran y no tiene razón social ni denominación alguna, manteniendo cada una de las partes su propia autonomía realizando cada una de ellas las actividades a las que se comprometen en función al contrato de consorcio.

Para determinar los resultados de la operación conjunta se considerará la suma de los ingresos, costos y gastos operativos de cada una de las partes, estructurándose un estado de resultados de la operación conjunta según los lineamientos del modelo financiero del consorcio establecido en el contrato.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha reconocido un ingreso de S/7,954,000, que se mantiene como saldo por cobrar a Banco Falabella Perú S.A.

(***) Corresponde principalmente a reembolso por consumos publicitarios.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de la cuenta por pagar a Banco Falabella Perú S.A. incluye aproximadamente S/10,212,000 (S/77,176,000 al 31 de diciembre de 2019) correspondientes a los fondos recibidos en las tiendas de la Compañía por la recaudación de cobros de cuotas a usuarios de la tarjeta de crédito CMR Falabella realizadas en cajas de las tiendas y que la Compañía debe reembolsar al Banco Falabella Perú S.A. Adicionalmente, incluye un saldo ascendente a aproximadamente S/3,000 (S/598,000 al 31 de diciembre de 2019) correspondiente a otros servicios.

- (c) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar generadas por la venta de mercaderías a las subsidiarias Saga Falabella Oriente S.A.C. y Saga Falabella Iquitos S.A.C. Dichas cuentas por cobrar son de vencimiento corriente.
- (d) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por concepto de venta de instalaciones y edificaciones de uno de sus locales administrativos a su relacionada Inmobiliaria SIC S.A.
- (e) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a manera de reembolso de los gastos de publicidad y promoción incurridos por la Compañía por cuenta de Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. Estos saldos no generan intereses, tienen vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.
- (f) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a manera de reembolso de los gastos de publicidad y promoción incurridos por la Compañía por cuenta de Hipermercados Tottus S.A. Estos saldos no generan intereses, tienen vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (g) Durante los años 2020 y 2019, la Compañía efectuó operaciones con empresas afiliadas del exterior, las cuales se refieren principalmente a las comisiones por compra de mercaderías para su posterior comercialización en el mercado peruano. A consecuencia de estas transacciones y otras menores, la Compañía tiene cuentas por pagar a afiliadas del exterior al 31 de diciembre de 2020 por S/10,741,000 (S/7,649,000 al 31 de diciembre de 2019).
- (h) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde al efectivo recibido por la colocación de planes de garantía extendida en las tiendas de la Compañía, que posteriormente se transfiere a la relacionada Falabella Servicios Generales S.A.C.
- (i) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por préstamos de corto y largo plazo recibidos de entidades relacionadas, los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 1.89 y 7.30 por ciento y que tienen vencimientos hasta el año 2029.
- (j) A continuación se muestran las principales transacciones entre vinculadas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos:		
Venta de mercadería	24,378	33,364
Ingreso por reembolsos de publicidad (e)	16,388	40,142
Ingreso por servicios corporativos	9,990	11,813
Rentabilidad proveniente de contrato por Consorcio Banco Falabella	7,954	-
Ingresos por arriendos	5,583	7,900
Venta de activo fijo (d)	5,150	-
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación, nota 8	-	46,795
Contraprestación Banco Falabella Perú S.A., nota 29(a)	-	2,886
Otros	7,855	5,697
Gastos generales:		
Servicios de computación	47,612	39,536
Comisión por compra de mercadería (g)	26,565	32,767
Arriendos y gastos comunes	23,448	25,314
Honorarios y otros servicios	16,601	19,282
Gastos financieros por préstamos recibidos de relacionadas, nota 31	14,994	6,445
Mantenimiento y reparación	4,183	6,426
CMR puntos	-	5,267
Otros	3,155	3,436
Otros:		
Préstamos recibidos (i)		
Inverfal Perú S.A.	305,000	45,000
Hipermercados Tottus S.A.	100,000	13,000
Open Plaza S.A.	20,000	103,000
Falabella Perú S.A.A.	-	51,800
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A.	-	30,000

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros	21,000	12,500
Participación en la utilidad (pérdida) de empresas subsidiarias, nota 11(c)	1,976	(326)

La Gerencia de la Compañía considera que efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

(k) Remuneraciones al personal clave -

El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2020 ascendieron aproximadamente a S/8,762,000 (aproximadamente S/8,968,000 durante el año 2019), las cuales incluyen los beneficios a corto y largo plazo.

34. Contingencias

- (a) Como consecuencia de la revisión de las declaraciones juradas de los años 2000 a 2005, en años anteriores, la Compañía recibió de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) diversas Resoluciones de Determinación y Resoluciones de Multa relacionadas al impuesto general a las ventas y al impuesto a las ganancias de los períodos fiscales mencionados, de las cuales se mantiene una contingencia por aproximadamente S/34,901,000 al 31 de diciembre de 2020.

Asimismo, como consecuencia de la revisión de la declaración jurada del ejercicio 2013, la Compañía recibió de la SUNAT, diversas resoluciones de determinación y multa relacionadas al impuesto a las ganancias de dicho periodo fiscal, por un total de aproximadamente S/21,048,000. La Compañía ha presentado los recursos impugnatorios correspondientes ante la Autoridad Tributaria, encontrándose los mismos en etapa administrativa.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se cuenta con argumentos suficientes de hecho y de derecho y consideran que no es necesario registrar pasivos adicionales en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

(b) Otras -

La Compañía afronta diversas demandas laborales y otros procesos o reclamaciones administrativos por aproximadamente a S/560,000 y S/312,000, respectivamente. Dichas demandas corresponden principalmente a perjuicios o uso indebido de imagen, indemnizaciones por despidos arbitrarios, entre otros, los cuales, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se deben resolver favorablemente para la Compañía, por lo que, en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.

35. Valor razonable de derivados

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene contratos "forward" para la compra de moneda extranjera por un valor de referencia total de aproximadamente US\$62,500,000 con vencimientos desde enero hasta junio de 2021 (US\$63,500,000 al 31 de diciembre de 2019). Durante el año 2020, la Compañía ha reconocido una ganancia por aproximadamente S/14,585,000 (pérdida por aproximadamente S/5,620,000 en el año 2019), al estimar el cambio en el valor

Notas a los estados financieros separados (continuación)

razonable y por las liquidaciones de las operaciones de forwards mantenidas por la Compañía, las mismas que se incluyen en el rubro "Resultados por instrumentos financieros derivados" del estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los contratos "forward" vigentes a dicha fecha, ascendió a aproximadamente S/2,797,000 y se presenta como parte del rubro "Otros activos financieros".

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los contratos "forward" vigentes a dicha fecha, ascendió a aproximadamente S/3,429,000 y se presenta como parte del rubro "Otros pasivos financieros".