

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

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

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

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

Contenido

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado 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(e) y 5	195,235	89,147	Cuentas por pagar comerciales	3.2(b)(ii) y 13	368,932	298,465
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3.2(b)(i) y 6	19,113	19,249	Otras cuentas por pagar	3.2(b)(ii) y 14	72,613	60,295
Otras cuentas por cobrar, neto	3.2(b)(i) y 7	12,611	18,910	Pasivos financieros por arrendamientos	3.2(h.2) y 12(b)	39,941	37,416
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3.2(b)(i) y 32(a)	42,473	56,345	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.2(b)(ii) y 32(a)	80,928	205,450
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación	3.2(b)(i) y 8		3,738	Provisiones para beneficios a los empleados	3.2(m) y 15	12,632	34,584
Inventarios, neto	3.2(f) y 9	652,122	688,369	Otras provisiones	3.2(o) y 16	23,907	23,240
Gastos pagados por anticipado	3.2(j) y 10	5,049	7,363	Ingresos diferidos	3.2(j) y 17	35,179	41,243
Activo por impuesto a las ganancias	3.2(l) y 19(d)	21,174	420	Pasivo por impuesto a las ganancias	3.2(l) y 19(d)	807	1,352
Otros activos financieros	3.2(b)(i)	2,797	-	Otros pasivos financieros	3.2(b)(ii) y 18(a)	31,714	35,654
Otros activos no financieros		59	179	Total pasivo corriente		666,653	737,699
Total activo corriente		950,633	883,720				
				Pasivos financieros por arrendamientos	3.2(h.2) y 12(b)	447,773	404,298
				Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.2(b)(ii) y 32(a)	274,622	75,727
				Provisiones para beneficios a los empleados	3.2(m) y 15	1,071	1,158
				Otras provisiones	3.2(o) y 16	2,446	2,152
				Ingresos diferidos	3.2(j) y 17	557	839
				Otros pasivos financieros	3.2(b)(ii) y 18(a)	84,888	103,183
				Total pasivo no corriente		811,357	587,357
Otras cuentas por cobrar, neto	3.2(b)(i) y 7	4,330	4,929	Total pasivo		1,747,010	1,325,056
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3.2(b)(i) y 32(a)	-	216				
Propiedades, planta y equipo, neto	3.2(g) y 11	603,053	577,977	Patrimonio neto	20		
Activos por derecho de uso, neto	3.2(h.1) y 12(a)	403,047	368,030	Capital emitido		156,709	156,709
Activos intangibles, neto		3,331	6,379	Otras reservas de capital		66,879	66,878
Otros activos no financieros		92	155	Resultados acumulados		317,539	347,655
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	3.2(l) y 19(a)	54,651	54,892	Total patrimonio neto		541,127	571,242
Total activo no corriente		1,068,504	1,012,578				
Total activo		2,019,137	1,896,298	Total pasivo y patrimonio neto		2,019,137	1,896,298

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado 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(j) y 22	2,489,831	3,069,006
Ingresos por alquileres	3.2(j) y 23	7,176	13,563
Total de ingresos de actividades ordinarias		2,497,007	3,082,569
Costo de ventas de mercadería	3.2(j) y 24(a)	(1,825,991)	(2,141,002)
Costo de servicios	3.2(j) y 24(b)	-	(10,598)
Ganancia bruta		671,016	930,969
Gastos de ventas y distribución	3.2(j) y 25	(530,504)	(612,362)
Gastos de administración	3.2(j) y 26	(122,777)	(139,627)
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación	3.2(j) y 8	-	46,795
Otros ingresos	3.2(j) y 28	13,877	26,466
Otros gastos	3.2(j) y 28	(6,806)	(17,893)
Ganancia neta por venta de activos		1,039	266
Ingresos financieros	3.2(j) y 29	2,370	2,248
Gastos financieros	3.2(j) y 30	(60,684)	(53,991)
Resultado por instrumentos financieros derivados	3.2(c) y 34	14,585	(5,620)
Participación en resultados en Negocios Conjuntos		8,107	-
Diferencia de cambio, neta	3.2(d) y 4	(16,871)	5,097
Resultados antes de impuesto a las ganancias		(26,648)	182,348
Gasto por impuesto a las ganancias	3.2(l) y 19(b)	(3,468)	(57,063)
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)		156,709	241,509
Ganancia por acción - Ganancia básica por acción			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	2.2(q) y 31	(0.19)	0.52

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

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado 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 20(c)	-	-	-	-	(70,000)	(70,000)
Caducidad de dividendos 20(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 20(b.3)				1		1
Ganancia 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. y Subsidiarias

Estado consolidado 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		2,975,040	3,672,905
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(2,463,438)	(2,893,909)
Pagos a los empleados		(200,373)	(291,224)
Pago de impuesto a las ganancias		(24,747)	(74,598)
Otros pagos relativos a la actividad de operación		(103,533)	(110,035)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>182,949</u>	<u>303,139</u>
Actividades de inversión			
Cobros por contrato de asociación en participación	8	3,738	230,380
Cobros de préstamos a entidades relacionadas		10,950	12,803
Cobro por venta de inversión en Subsidiarias		1,718	3,258
Intereses recibidos		2,376	2,162
Venta de propiedades, planta y equipo		73	784
Compra de activos intangibles		(2,006)	(4,662)
Préstamos a entidades relacionadas		(4,450)	(14,700)
Compra de propiedades, planta y equipo	11	(116,383)	(77,597)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>(103,984)</u>	<u>152,428</u>
Actividades de financiamiento			
Obtención de pasivos financieros	18	999,000	1,543,000
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	32(h)	439,500	255,300
Pago de pasivos financieros	18	(1,018,172)	(1,923,000)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(310,500)	(163,800)
Pago de pasivos financieros por arrendamientos	12	(51,551)	(59,562)
Dividendos pagados	20(c)	-	(69,807)
Intereses pagados		(32,654)	(24,221)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>25,623</u>	<u>(442,090)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio			
		104,588	13,477
Efectos de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		1,500	(120)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		89,147	75,790
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio		<u>195,235</u>	<u>89,147</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo:			
Activos por derecho de uso por implementación de la NIIF 16	12(a)	-	401,596

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

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 2019, la Compañía y sus Subsidiarias operan en 30 tiendas a nivel nacional a través de su marca “Saga Falabella” y un canal de ventas por internet (29 tiendas y un canal de ventas por internet al 31 de diciembre de 2018). La dirección registrada de la Compañía es Av. Paseo de la República 3220, San Isidro, Lima, Perú.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía era subsidiaria de Falabella Perú S.A.A. (Subsidiaria del Grupo Falabella de Chile), con el 98.39 por ciento de participación sobre el capital social emitido de la Compañía. A partir del 24 de diciembre de 2019, la Compañía es una subsidiaria de Inverfal Perú S.A. (subsidiaria del Grupo Falabella de Chile y en adelante “la Principal”), quien posee de forma directa e indirecta el 98.39 por ciento de su capital social.

Los estados financieros consolidados 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 consolidados al 31 de diciembre de 2020 adjuntos han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la Compañía 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 consolidados 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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 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 y sus subsidiarias han 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 y sus subsidiarias se vieron afectadas 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 11(a)	132,391
Propiedad, planta y equipo, nota 11(a)	115,657
	<hr/>
	248,048
Pasivos	
Ingresos diferidos	135,044
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, nota 19	20,212
	<hr/>
	155,256
Total activos netos	<hr/> 92,792 <hr/>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

3.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados 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.

Los estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados.

3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Principios de consolidación -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y de las Subsidiarias en las que ejerce control para todos los ejercicios presentados. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última. Específicamente la Compañía controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene:

- Poder sobre la entidad receptora de la inversión; es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma,
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

Por lo general, se presume que una mayoría de votos o derechos similares de la entidad receptora de la inversión otorgan el control sobre dicha entidad. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias pertinentes a fin de evaluar si tiene o no el poder sobre dicha entidad, lo que incluye:

- El acuerdo contractual entre la Compañía y los otros tenedores de voto de la entidad receptora de la inversión,

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales,
- Los derechos de voto del inversor, sus derechos potenciales de voto o una combinación de ambos.

La Compañía evalúa nuevamente si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión y si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos. La consolidación de una Subsidiaria empieza cuando la Compañía obtiene control sobre la misma y deja de ser consolidada desde la fecha en que cesa dicho control. Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de la Compañía y sus Subsidiarias.

El resultado del período y cada componente de otros resultados integrales son atribuidos a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto resulta en participaciones no controladoras con saldo negativo. Cuando es necesario, se hacen ajustes a los estados financieros de las Subsidiarias para alinear sus políticas contables con las de la Compañía. Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre entidades consolidadas por la Compañía son eliminados en su totalidad.

Un cambio en la participación de una Subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción patrimonial.

Si la Compañía pierde el control sobre una Subsidiaria, se da de baja los activos relacionados (incluyendo el crédito mercantil), pasivos, participaciones no controladoras y otros componentes del patrimonio neto; mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales. Cualquier participación retenida en dicha inversión es reconocida a su valor razonable.

Los saldos, las ventas y otras transacciones comunes entre la Compañía y sus Subsidiarias han sido eliminados, incluyendo las ganancias y pérdidas originadas por dichas transacciones.

A continuación, se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros consolidados de las empresas consolidadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

Entidad	Porcentaje de participación %	Activos S/(000)	Pasivos S/(000)	Patrimonio neto S/(000)
Al 31 de diciembre de 2020				
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	99.99	24,351	13,021	11,330
Saga Falabella Oriente S.A.C.	99.99	34,341	10,303	24,038
Al 31 de diciembre de 2019				
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	99.99	17,105	8,170	8,935
Saga Falabella Oriente S.A.C.	99.99	31,275	6,817	24,458

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias clasifican 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 sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias cambian su modelo de negocio para su gestión.

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

La Compañía y sus Subsidiarias miden los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El modelo de negocios que la Compañía y sus Subsidiarias tienen 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 integrales 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 y sus Subsidiarias miden 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 y sus Subsidiarias tienen 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 y sus Subsidiarias no poseen 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 y sus Subsidiarias al momento del reconocimiento inicial deben 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 consolidado.

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 consolidado de resultados integrales cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía y sus Subsidiarias se benefician de dichos ingresos como un recupero 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 y sus Subsidiarias no poseen instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados -

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

La Compañía y sus Subsidiarias mantienen en esta categoría solo derivados para negociación. Los cambios en el valor razonable son registrados en el estado consolidado de resultados integrales 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 consolidado de situación financiera cuando:

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

Deterioro del valor de los activos financieros -

La Compañía y sus Subsidiarias reconocen 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 y sus Subsidiarias esperan 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 y sus Subsidiarias aplican un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía y sus Subsidiarias no monitorean 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 y sus Subsidiarias han 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 y sus Subsidiarias consideran 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 y sus Subsidiarias 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 -

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 sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias mantienen 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 consolidado 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 consolidado de resultados integrales 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 consolidado 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 consolidado de resultados.

(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 consolidado 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.

(c) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables -

La Compañía y sus Subsidiarias mantienen transacciones con derivados (forwards de divisas) que proveen coberturas económicas efectivas bajo las posiciones de gestión de riesgo de la Compañía y sus Subsidiarias, 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 consolidado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias no mantienen instrumentos financieros derivados que hayan sido designados como de cobertura contable.

(d) 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 y sus Subsidiarias 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 consolidado

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

de situación financiera, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado consolidado 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.

(e) Efectivo y equivalentes al efectivo -

Para fines del estado consolidado 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.

(f) 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.

(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).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidado 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	5-20
Equipos diversos	5 a 8
Equipos de cómputo	2 a 6
Vehículos	5
Muebles y enseres	3 a 10
Maquinaria equipo	5 a 8

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

Cuando 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 consolidado de resultados integrales.

(i) Arrendamientos -

La Compañía y sus Subsidiarias evalúan 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 y sus Subsidiarias como arrendatarios -

La Compañía y sus Subsidiarias aplican 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 y sus Subsidiarias reconocen 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 y sus Subsidiarias reconocen 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 período 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 y sus Subsidiarias reconocen 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 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 sus Subsidiarias y las penalidades por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía y sus Subsidiarias ejercerán 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 y sus Subsidiarias utilizan 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 y sus Subsidiarias aplican 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 y sus Subsidiarias como arrendadores -

Los arrendamientos en los que la Compañía y sus Subsidiarias 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2018, los arrendamientos eran reconocidos por la Compañía y sus Subsidiarias de acuerdo con la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos operativos-incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”. En virtud de dichas normas, los pagos por arrendamientos operativos se reconocían como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

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

La Compañía y sus Subsidiarias revisan y evalúan 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 -

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 y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias han concluido que actúan, 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 comercializan la Compañía y sus Subsidiarias, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Por otro lado, la Compañía y sus Subsidiarias han 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 período específico, la Compañía y sus Subsidiarias registran 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 consolidado de resultados integrales, cada vez que afectan directamente al rubro de ingresos por contratos con clientes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidado 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 consolidado 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 -

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 y sus Subsidiarias tengan el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado consolidado 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 consolidado 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 consolidado 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 consolidado 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 y sus Subsidiarias 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, nota 20(b.2). De acuerdo con la CINIIF 11 "Transacciones con 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 y sus Subsidiarias considerando los derechos devengados a la fecha del estado consolidado 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 20(b.2)), con cargo o abono al gasto de personal (nota 27) del estado consolidado de resultados integrales. El precio de mercado de las opciones se estimó utilizando modelos de valorización de acuerdo con NIIF.

Adicionalmente, la Compañía ha otorgado ciertos planes de compensación basados en acciones para sus ejecutivos que, a diferencia de los planes anteriormente mencionados, serán liquidados en efectivo. Estos planes son reconocidos en el rubro "Provisiones para beneficios a los empleados" (ver nota 15(c)) del estado separado de situación financiera, con cargo o abono al gasto de personal (nota 28) del estado separado de resultados integrales y son medidos a su valor razonable 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 consolidado de situación financiera.

(p) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía y sus Subsidiarias tienen 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 consolidado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado consolidado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidado de resultados integrales.

(q) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros consolidados 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 consolidados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros consolidados, 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 consolidado de situación financiera.

La Compañía y sus Subsidiarias no tienen instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos.

(s) Medición del valor razonable -

La Compañía y sus Subsidiarias miden 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 consolidado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros es divulgado en la nota 34.

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 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 y sus Subsidiarias. 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 y sus Subsidiarias utilizan 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 consolidados 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:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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 consolidados sobre una base recurrente, la Compañía y sus Subsidiarias determinan 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 y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias. 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 y sus Subsidiarias han 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) Segmentos de negocio –

Un segmento de negocio es un componente de una entidad que: (i) desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos, (ii) cuyos resultados de operación se examinan de forma regular por la Gerencia en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y para evaluar su rendimiento; y, (iii) sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han definido que tienen dos segmentos de negocios (retail y otros servicios), en base a los cuales se evalúa y revisa periódicamente la gestión del Grupo. La información financiera de los segmentos de negocio definidos por la Gerencia se presenta en la nota 36.

(u) Estados financieros separados comparativos –

A continuación, presentamos las principales reclasificaciones realizadas sobre los saldos al 31 de diciembre de 2019 con el fin de hacerlos comparativos con los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020:

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

3,742

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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	1,565

3.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados, 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 consolidado 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 y sus Subsidiarias. Esta estimación se registra como un deterioro de inventario, con cargo al estado consolidado 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 y sus Subsidiarias estimen la distribución de los mismos entre las existencias vendidas y el inventario mantenido a la fecha de los estados financieros consolidados. 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 consolidado de situación financiera, la Compañía y sus Subsidiarias analizan 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 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 consolidado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la

probabilidad de que la Compañía y sus Subsidiarias generen 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 y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias determinan 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 y sus Subsidiarias utilizan 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 y sus Subsidiarias determinan el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de un arrendamiento, junto con:

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

La Compañía y sus Subsidiarias evalúan si van a ejercer con razonable certeza una opción de ampliar un arrendamiento, o no van 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 y sus Subsidiarias ejerzan la opción de ampliar el arrendamiento o bien no ejerzan la opción de terminar el arrendamiento. Después de la fecha de inicio, la Compañía y sus Subsidiarias reevalúan 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 consolidado 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidados 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 consolidados.

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 y sus Subsidiarias 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).

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

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	455	873
Cuentas por cobrar comerciales	11	
Otras cuentas por cobrar, neto	1,116	2,011
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,445	1,092
	<u>3,027</u>	<u>3,976</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(19,328)	(10,902)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10,201)	(7,624)
Pasivos financieros por arrendamientos	(41,972)	(46,483)
Otros pasivos monetarios	(967)	(757)
	<u>(72,468)</u>	<u>(65,766)</u>
Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 35	<u>62,500</u>	<u>63,500</u>
Posición activa, neta	<u>(6,941)</u>	<u>1,710</u>

Durante el año 2020, la Compañía y sus Subsidiarias La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de su posición y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados, ver mayor detalle en nota 34. 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 y sus Subsidiarias han registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente aproximadamente a S/16,871,000 (ganancia neta por aproximadamente S/5,097,000 en el año 2019), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado consolidado 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)	23,995	39,359
Cuentas corrientes (b)	23,840	9,752
Depósitos a plazo con vencimiento original menor a tres meses (c)	147,400	40,036
	<u>195,235</u>	<u>89,147</u>

(b) El saldo de caja comprende principalmente efectivo en poder de la Compañía y sus Subsidiarias, así como los fondos recaudados provenientes de las ventas en tiendas de la Compañía y sus Subsidiarias, 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.

(c) Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a depósitos a plazo constituidos en bancos locales, en moneda nacional, con vencimiento original de 4 días, los cuales devengaron a una tasa de interés efectiva anual entre 0.01 a 0.30 por ciento. Al 31 de diciembre de 2019, correspondía a depósitos a plazo constituidos en bancos locales, en moneda nacional, con vencimiento original entre 2 a 3 días, el cual devengó una tasa de interés efectiva anual de 2.05 a 2.1 por ciento.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Tarjetas de crédito (b)	13,661	10,480
Facturas (c)	6,222	9,036
	<u>19,883</u>	<u>19,516</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (e)	(770)	(267)
	<u>19,113</u>	<u>19,249</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 efectuadas 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	19,458	17,649
Vencidos -		
De 01 a 31 días	2	-
De 31 a 90 días	151	1,716
De 90 días a más	272	151
	<u>19,883</u>	<u>19,516</u>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	267	234
Estimación cargada a resultados, nota 25	503	46
Castigo	-	-
Otros	-	(13)
	<u>770</u>	<u>267</u>

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	2019
-------------	-------------

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	S/(000)	S/(000)
Impuestos por recuperar (b)	4,097	3,859
Servicios prestados a proveedores (e)	2,905	2,514
Cuentas por cobrar por venta de subsidiaria (c)	1,809	3,311
Subsidios (g)	1,259	666
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (f)	1,049	678
Depósitos en garantía	1,037	487
Préstamos al personal	678	1,144
Cuentas por cobrar por siniestros (d) y nota 28(b)		3,000
Otras cuentas por cobrar (h)	4,754	8,573
	<u>17,588</u>	<u>24,232</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (j)	<u>(647)</u>	<u>(393)</u>
	<u>16,941</u>	<u>23,839</u>
Por plazo -		
Corriente	12,611	18,910
No corriente	4,330	4,929
	<u>16,941</u>	<u>23,839</u>

- (b) Corresponden a pagos efectuados por la Compañía y sus Subsidiarias a la Administración Tributaria con relación al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2010, 2011, 2012 y 2015. A la fecha de este informe, la Compañía y sus Subsidiarias han 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) 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 28(a). Al 31 de diciembre de 2020, se mantiene una cuenta por cobrar por esta transacción de aproximadamente S/1,809,000, la cual, de acuerdo con el contrato de compra venta, será cobrada en partes hasta el año 2021. La Gerencia espera cobrar este saldo durante el año 2021.
- (d) Corresponde al saldo pendiente de cobro de la indemnización reconocida por la compañía de seguros en relación a siniestros ocurridos por incendios en ciertas tiendas de la Compañía, ver nota 28(b).
- (e) Corresponde a cuentas por cobrar generadas por servicios de recibo, almacenaje y despacho de mercaderías prestados por la Compañía y sus Subsidiarias a algunos de sus proveedores. Dichas cuentas por cobrar tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.
- (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 disposición, en cuyo caso dichos fondos son devueltos en efectivo a quien lo solicita. Los fondos mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) 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.
- (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	8,086	15,120
Vencidos -		
De 1 a 30 días	8	
De 31 a 90 días	392	4,396
De 90 días a más	9,102	4,716
	<u>17,588</u>	<u>24,232</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 25	254	49
Extorno 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 las 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 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 32(i).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 período 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	2019
	S/(000)	S/(000)
Mercaderías (b)	607,238	620,139
Mercaderías por recibir	86,468	96,544
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	3,744	2,955
	<u>697,450</u>	<u>719,638</u>
Menos - Estimación para desvalorización de inventarios (c)	<u>(45,328)</u>	<u>(31,269)</u>
	<u>652,122</u>	<u>688,369</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen mercaderías en almacén por S/194,635,000 y S/204,153,000, respectivamente, y en tiendas por S/412,603,000 y S/415,986,000, 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	2019
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	31,269	30,219

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estimación cargada a resultados, nota 24	23,893	9,767
Recuperos, nota 24	(9,834)	(8,717)
Saldo final	45,328	31,269

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 y sus Subsidiarias, 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 pagados por anticipado (b)	4,303	5,969
Otros menores	746	1,394
	5,049	7,363

(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 y sus Subsidiarias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. 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 consolidado de situación financiera:

Propiedades, planta y equipo, neto –

Descripción	Mejoras en edificios y otras construcciones										Total S/(000)
	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	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)	
Costo											
Saldo al 1 de enero de 2019	122,150	141,079	451,663	149,064	20,972	52,996	252	187,128	31,620	13,434	1,170,358
Adiciones (b)	-	-	6,509	1,016	3,797	5,258	-	1,757	1,451	140,648	160,436
Transferencias	-	50,606	29,306	37,839	3,975	4,664	83	13,063	4,466	(144,002)	-
Baja por escisión de bloque patrimonial, nota 2	(76,915)	(61,823)	-	(49,964)	-	-	-	(3,614)	-	-	(192,316)
Ajuste	-	-	(7)	-	-	-	-	(1)	-	(39)	(47)
Retiros y/o ventas	-	(10)	(919)	(1,791)	(354)	(784)	(68)	(3,512)	(469)	(252)	(8,159)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>45,235</u>	<u>129,852</u>	<u>486,552</u>	<u>136,164</u>	<u>28,390</u>	<u>62,134</u>	<u>267</u>	<u>194,821</u>	<u>37,068</u>	<u>9,789</u>	<u>1,130,272</u>
Adiciones (b)	-	-	2,148	1,043	30	310	-	598	2,583	107,155	113,867
Transferencias	-	9,447	45,220	(40,157)	(791)	10,344	-	6,625	33,142	(63,830)	0
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(469)	(469)
Retiros y/o ventas (c)	-	-	(30,216)	-	(560)	(952)	-	(8,100)	(292)	(56)	(40,176)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>45,235</u>	<u>139,299</u>	<u>503,704</u>	<u>97,050</u>	<u>27,069</u>	<u>71,836</u>	<u>267</u>	<u>193,944</u>	<u>72,501</u>	<u>52,589</u>	<u>1,203,494</u>
Depreciación acumulada											
Saldo al 1 de enero de 2019	-	53,931	245,734	92,922	13,489	33,720	97	110,378	12,359	-	562,630
Adiciones (g)	-	2,772	37,450	5,782	2,174	7,079	42	16,202	1,311	-	72,812
Baja por escisión de bloque patrimonial, nota 2	-	(30,838)	-	(42,927)	-	-	-	(2,894)	-	-	(76,659)
Retiros y/o ventas	-	(1)	(605)	(1,239)	(264)	(762)	(68)	(3,183)	(366)	-	(6,488)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>25,864</u>	<u>282,579</u>	<u>54,538</u>	<u>15,399</u>	<u>40,037</u>	<u>71</u>	<u>120,503</u>	<u>13,304</u>	<u>-</u>	<u>552,295</u>
Adiciones (g)	-	3,629	26,765	16,945	1,240	7,897	53	17,034	7,069	-	80,632
Transferencias	-	-	(83)	(27,118)	83	3,210	-	-	23,908	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	58	-	-	559	-	617
Retiros y/o ventas	-	-	(24,373)	-	(991)	(717)	-	(7,389)	367	-	(33,103)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>-</u>	<u>29,493</u>	<u>284,888</u>	<u>44,365</u>	<u>15,731</u>	<u>50,485</u>	<u>124</u>	<u>130,148</u>	<u>45,207</u>	<u>-</u>	<u>600,441</u>
Valor neto en libros											
Al 31 de diciembre de 2020	<u>45,235</u>	<u>109,806</u>	<u>218,816</u>	<u>52,685</u>	<u>11,338</u>	<u>21,351</u>	<u>143</u>	<u>63,796</u>	<u>27,294</u>	<u>52,589</u>	<u>603,053</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>45,235</u>	<u>103,988</u>	<u>203,973</u>	<u>81,626</u>	<u>12,991</u>	<u>22,097</u>	<u>196</u>	<u>74,318</u>	<u>23,764</u>	<u>9,789</u>	<u>577,977</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Durante el año 2020, la Compañía y sus Subsidiarias realizaron obras de remodelación en sus tiendas y el centro de distribución por un importe de aproximadamente S/113,867,000 (S/160,436,000 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 consolidado de situación financiera, ver nota 18(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 y sus Subsidiarias constituyó una hipoteca a favor de Banco Scotiabank Perú S.A.A. por un terreno cuyo valor neto en libros es de S/ 28,419,000; ver nota 18(d).
- (e) En opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias cuentan con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- (f) La Compañía y sus Subsidiarias capitalizan 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 consolidado de resultados integrales:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas	-	1,355
Gastos de ventas y distribución, nota 25	78,131	69,890
Gastos de administración, nota 26	2,501	2,922
	<u>80,632</u>	<u>74,167</u>

- (h) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han 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 han identificado indicios respecto de activos que requieran una estimación por desvalorización al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

12. 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Costo	
Saldo al 1 de enero de 2019	335,290
Adiciones	66,828
Retiros y/o ventas	(522)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>401,596</u>
Adiciones	82,238
Retiros y/o ventas	(8,144)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>475,690</u>
Amortización acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2019	-
Adiciones (d)	33,661
Retiros y/o ventas	(95)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>33,566</u>
Adiciones (d)	41,792
Retiros y/o ventas	(2,715)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>72,643</u>
Valor neto en libros	
Al 31 de diciembre de 2020	<u>403,047</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>368,030</u>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial -	441,714	411,623
Gastos por intereses financieros, nota 30	28,476	26,818
Pagos de arrendamiento	(51,551)	(59,562)
Diferencia de cambio	13,401	(2,864)
Adiciones por nuevos contratos	81,226	65,554
Bajas	(9,517)	(499)
Reducciones o diferimientos de renta	(17,049)	35
Otros	1,014	609
Saldo final	<u>487,714</u>	<u>441,714</u>
Clasificación -		
Corriente	39,941	37,416
No corriente	447,773	404,298
	<u>487,714</u>	<u>441,714</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de amortización de activos por derecho de uso (d)	41,792	33,661
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento, nota 31	28,476	26,818
Gastos relacionados con arrendamientos de corto y largo plazo	41,997	54,480
Gastos relacionados con activos de bajo valor	901	248
Total reconocido en resultados	<u>113,166</u>	<u>115,207</u>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 25	39,536	33,367
Gastos de administración, nota 26	2,256	294
	<u>41,792</u>	<u>33,661</u>

(e) En el curso normal de sus operaciones, la Compañía y sus Subsidiarias tienen 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 y sus Subsidiarias, en relación con los pagos fijos:

	Pagos fijos S/(000)	Pagos variables S/(000)	Total S/(000)
Renta fija	1,007	-	1,007
Renta variable con pago mínimo	59,562	29,574	89,136
Renta variable	-	23,899	23,899
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>60,569</u>	<u>53,473</u>	<u>114,042</u>
Renta fija	6,867	-	6,867
Renta variable con pago mínimo	51,551	14,035	65,586
Renta variable	-	21,095	21,095
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>58,418</u>	<u>35,130</u>	<u>93,548</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) La Compañía y sus Subsidiarias como arrendadores

La Compañía y sus Subsidiarias han celebrado contratos de arrendamiento operativo sobre algunos de sus inmuebles, los cuales tienen plazo entre 1.5 y 10 años. Los ingresos por alquileres reconocidos por la Compañía y sus Subsidiarias durante el año son de aproximadamente S/7,176,000 (S/13,563,000 en el 2019); ver nota 23. Los alquileres mínimos futuros no cancelables son los siguientes:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
En un año	7,428	7,817
Entre uno y cinco años	29,711	31,268
Entre cinco y diez años	37,138	39,085
	<u>74,277</u>	<u>78,170</u>

13. 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	320,730	277,861
Del exterior	43,272	19,090
Facturas por recibir (c)	4,930	1,514
	<u>368,932</u>	<u>298,465</u>
Por plazo -		
Corriente	368,932	298,465
No corriente	<u> </u>	<u> </u>
	<u>368,932</u>	<u>298,465</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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Otras cuentas por pagar

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Impuesto general a las ventas por pagar (b)	32,576	28,798
Depósitos en garantía (d)	8,283	3,344
Vales de crédito (c)	5,965	6,294
Participación por pagar a cesados	4,018	4,190
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	3,884	3,768
Dividendos por pagar, nota 20(c)	1,892	1,893
Renta de quinta categoría	1,204	914
Remuneraciones por pagar	356	2,721
Otras cuentas por pagar (e)	14,435	8,373
	<u>72,613</u>	<u>60,295</u>
Por plazo -		
Corriente	72,613	60,295
No corriente	-	-
	<u>72,613</u>	<u>60,295</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 las notas de crédito originadas por devolución de mercadería de los clientes, pendientes de ser utilizadas.

(d) 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.

(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.

15. Provisiones para beneficios a los empleados

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Vacaciones por pagar	8,079	11,778
Provisión para compensación por tiempo de servicios	2,482	2,515
Obligaciones por pagos basados en acciones (c)	2,291	2,482
Participaciones a los trabajadores (b)	377	18,367
Otros	474	600
	<u>13,703</u>	<u>35,742</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>13,703</u>	<u>35,742</u>
Por plazo -		
Corriente	12,632	34,584
No corriente	<u>1,071</u>	<u>1,158</u>
	<u>13,703</u>	<u>35,742</u>

- (b) 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 entre 5 y 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.
- (c) La Compañía y sus Subsidiarias han 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 respectivamente. Durante el año 2020, la Compañía y sus Subsidiarias ha reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/423,000, el cual se incluye en los gastos de personal (durante el año 2019, la Compañía y sus Subsidiarias ha reconocido por este concepto de gasto de aproximadamente S/1,027,000), ver nota 27(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.

16. Otras provisiones

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

	Saldo inicial	Adiciones	Deducciones	Saldo final
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Corriente -				
Al 31 de diciembre de 2020				
Provisión por litigios (b)	16,348	1,284	(51)	17,581
Provisión por premios (c)	<u>6,841</u>	<u>10,916</u>	<u>(11,431)</u>	<u>6,326</u>
	<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)	14,534	2,346	(532)	16,348
Provisión por premios (c)	<u>10,818</u>	<u>7,257</u>	<u>(11,183)</u>	<u>6,891</u>
	<u>25,352</u>	<u>9,603</u>	<u>(11,715)</u>	<u>23,240</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
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 consolidado de resultados integrales, ver nota 26.

(c) La provisión del año por premios se incluye como parte del rubro “Gastos de personal” del estado consolidado de resultados integrales, ver nota 27.

17. Ingresos diferidos

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Ventas no despachadas y devoluciones	24,004	26,488
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	183
	<u>35,736</u>	<u>42,082</u>
Por plazo -		
Corriente	35,179	41,243
No corriente	557	839
	<u>35,736</u>	<u>42,082</u>

(b) Corresponde a ventas de tarjetas de regalo denominadas “Gift cards” a los clientes de la Compañía y sus Subsidiarias, 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 y sus Subsidiarias.

(c) Corresponde al programa de fidelización de clientes (CMR Puntos) que otorgan la Compañía y sus Subsidiarias a sus clientes, quienes por los consumos realizados en tienda con la tarjeta CMR acumulan puntos que pueden ser canjeados

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

por productos que ofrecen la Compañía y sus Subsidiarias. 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 consolidados (continuación)

18. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de las obligaciones financieras de la Compañía y sus Subsidiarias:

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
Arrendamientos									
Mall Plaza Perú S.A. (d)	-	2054	S/	98	3,222	3,320	98	3,320	3,418
Scotiabank Perú S.A.A. (e)	5.5	2025	S/	15,690	68,172	83,862	15,575	71,363	86,938
	-								
Intereses por pagar (g)		2020	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 34							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 2019, relacionados a los préstamos bancarios, ascienden aproximadamente a S/8,956,000 y S/15,355,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados integrales, nota 30.

Notas a los estados financieros consolidados (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 y sus Subsidiarias.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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) 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(c).

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/3,320,000 (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 en el año terminado el 31 de diciembre de 2020, relacionado a los bonos corporativos y arrendamientos financieros asciende aproximadamente a S/1,924,000 (S/2,735,000 al 31 de diciembre de 2019), y se presenta en el rubro de “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados integrales, ver nota 30.

(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
	<u>85,336</u>	<u>103,972</u>
Menos - Comisiones de estructuración y colocación	(448)	(789)
	<u>84,888</u>	<u>103,183</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Impuesto a las ganancias

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

	Al 1 de enero de 2019	(Cargo)/abono al estado separado de resultados integrales	Cargo/abono en patrimonio		Al 31 de diciembre de 2019	(Cargo)/abono al estado separado de resultados integrales	(Cargo) a cuenta patrimonial	Al 31 de diciembre de 2020
	S/(000)	S/(000)	Escisión de bloque patrimonial S/(000)	Otros S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activo diferido								
Faltantes de inventario no deducibles temporalmente	18,300	4,201	-	-	22,501	(3,267)	-	19,234
Provisiones no deducibles temporalmente	11,092	854	(170)	(875)	10,901	(1,383)	-	9,518
Diferencia en tasas de depreciación para efectos tributarios y financieros	(12,772)	1,429	20,382	-	9,039	972	-	10,011
Pérdida tributaria arrastrable	3,280	(501)	-	-	2,779	128	-	2,907
Estimación para desvalorización de inventarios	6,027	114	-	-	6,141	2,898	-	9,039
Estimación por diferencias de inventario	2,867	55	-	-	2,922	1,149	-	4,071
Siniestros por recuperar	-	1,385	-	-	1,385	(1,062)	-	323
Descuentos por volúmenes de compra	896	(308)	-	-	588	(75)	-	513
	<u>29,690</u>	<u>7,229</u>	<u>20,212</u>	<u>(875)</u>	<u>56,256</u>	<u>(640)</u>	<u>-</u>	<u>56,616</u>
Pasivo diferido								
Amortización de activos intangibles	(1,054)	(310)	-	-	(1,364)	399	-	(965)
	<u>(1,054)</u>	<u>(310)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,364)</u>	<u>399</u>	<u>-</u>	<u>(965)</u>
Total activo diferido, neto	<u>28,636</u>	<u>6,919</u>	<u>20,212</u>	<u>(875)</u>	<u>54,892</u>	<u>(241)</u>	<u>-</u>	<u>54,651</u>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Corriente	3,227	63,982
Diferido	<u>241</u>	<u>(6,919)</u>
	<u>3,468</u>	<u>57,063</u>

Notas a los estados financieros consolidados (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	(26,648)	100.00	182,348	100.00
Gasto teórico	(7,861)	29.50	53,793	29.50
Efecto neto de partidas no deducibles	11,329	(42.51)	3,270	1.79
Impuesto a las ganancias	3,468	(13.01)	57,063	31.29

(d) Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Compañía y Subsidiarias mantienen 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 aproximadamente a S/ 21,174,000 y S/ 420,000 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 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, el mismo que a dicha fecha ascienden aproximadamente a S/ 807,000 y S/ 1,352,000 respectivamente.

20. 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 íntegramente suscritas y pagadas respectivamente, 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>

Participación individual del capital

Al 31 de diciembre de 2019	Número de accionistas	Porcentaje de participación %
Menor al 1%	308	1.61

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 distributable 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. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el saldo correspondiente a este concepto asciende a S/50,000,000.

(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 2020 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 14(a).

21. Situación tributaria

- (a) La Compañía y sus Subsidiarias están sujetas 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 y sus Subsidiarias, aplicando una tasa del 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 efectuó a partir de dicha fecha.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias 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 al 2019 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 y sus Subsidiarias 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 sus Subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de sus Subsidiarias están sujetas a fiscalización por parte de la Administración Tributaria por los periodos que se detallan a continuación:

	Período sujeto a fiscalización
Saga Falabella Oriente S.A.C.	2016 - 2019
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	2016 - 2019

Al 31 de diciembre de 2020, la Administración Tributaria mantiene fiscalizaciones en curso por los periodos 2014 y 2015, sobre el impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de la Compañía.

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 y sus Subsidiarias 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 sus Subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

(d) Al 31 de diciembre de 2020 la compañía generó pérdida tributaria del presente ejercicio que asciende a S/ 783,000. Asimismo, precisar que al 31 de diciembre de 2020 y de diciembre 2019, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Subsidiaria Saga Falabella Oriente S.A.C. asciende a S/13,895,000 y a S/14,187,000, respectivamente. La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias ha decidido optar por el sistema de imputación de pérdidas desde el ejercicio que se tenga utilidad aplicando el 50 por ciento de la pérdida a los periodos siguientes hasta agotarla. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior.

(f) Las principales normas tributarias emitidas durante 2018 son las siguientes:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados (Decreto Legislativo N° 1369).
- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N° 1372).
- (iii) Se modificó el Código Tributario con la finalidad de brindar mayores garantías a los contribuyentes en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario); así como para dotar a la Administración Tributaria de herramientas para su efectiva implementación (Decreto Legislativo N° 1422).
- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N° 1424):
 - El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior.
 - La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial.
 - Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019. Hasta el año 2018, no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación (Decreto Legislativo N° 1425).

22. Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes

Los ingresos de contratos con clientes se generan principalmente por las ventas de la mercadería que la Compañía y sus Subsidiarias ofrecen 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 ventas de boletos aéreos, paquetes turísticos, vales de consumo y tarjetas de regalo (gift cards), así como por comisiones por la venta de planes de garantía extendida y mercadería en consignación, entre otros por un total de aproximadamente S/40,202,000 (S/37,012,000 durante el año 2019).

23. Ingresos por alquileres

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

24. Costo de ventas de mercadería y costo de servicios

- (a) El costo de ventas de mercadería comprende:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Inventario inicial, nota 8(a)	620,140	621,065
Compra de mercadería	1,799,030	2,139,026
Inventario final, nota 8(a)	(607,238)	(620,139)
	<u>1,811,932</u>	<u>2,139,952</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Más (Menos) – Obsolescencia y acortamiento, neta de recuperos, nota 9(c)	14,059	1,050
	<u>1,825,991</u>	<u>2,141,002</u>

(b) A continuación se presenta la composición del costo de servicios:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Alojamiento y servicios	-	4,695
Boletos aéreos	-	4,548
	-	9,243
Depreciación por propiedades de inversión en alquiler,	-	1,355
	-	10,598

25. Gastos de ventas y distribución

A continuación, se presenta el detalle de esta cuenta:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Servicios prestados por terceros	207,089	236,330
Gastos de personal, nota 27(c)	169,082	224,047
Depreciación del ejercicio, nota 11(g)	78,131	69,890
Amortización por activos por derecho de uso, nota 12(d)	39,536	33,367
Cargas diversas de gestión	26,045	25,755
Material de empaque y exhibición en tiendas	5,090	17,113
Tributos	4,296	5,482
Amortización de intangibles	478	283
Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, neta de recuperos, nota 6(e) y 7(j)	757	95
	<u>530,504</u>	<u>612,362</u>

26. Gastos de administración

A continuación, se presenta el detalle de este rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Servicios prestados por terceros	64,059	71,451
Gastos de personal, nota 27(c)	47,911	57,409
Cargas diversas de gestión	3,700	5,163
Depreciación del ejercicio, nota 11(g)	2,501	2,922

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Amortización de activos por derecho de uso, nota 12(d)	2,256	294
Amortización de intangibles	1,716	1,516
Tributos	634	872
	<u>122,777</u>	<u>139,627</u>

27. Gastos de personal

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Remuneraciones	136,862	166,610
Gratificaciones	23,800	29,359
Cargas patronales	16,704	19,332
Compensación por tiempo de servicios	14,419	14,986
Vacaciones	13,325	13,590
Plan de beneficios, nota 15(c)	423	1,027
Participación de los trabajadores	377	19,673
Otros	11,083	16,879
	<u>216,993</u>	<u>281,456</u>

(b) El número promedio de directores y empleados en la Compañía y sus Subsidiarias fue de 7353 en el año 2020 y 8,419 en el año 2019.

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 25	169,082	224,047
Gastos de administración, nota 26	47,911	57,409
	<u>216,993</u>	<u>281,456</u>

28. 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 (e)	4,619	1,385
Ingreso baja de contratos de arrendamiento (c)	4,354	-
Indemnizaciones por siniestros (b)	4,234	14,115
Ganancia por venta de subsidiaria	-	5,569

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Comisión por recaudación de pagos CMR (d) y nota 32(i)	-	2,886
Otros	<u>670</u>	<u>2,511</u>
	<u>13,877</u>	<u>26,466</u>
Otros gastos		
Remodelación y cierre de tiendas	4,899	115
Gastos por siniestros (b)	253	15,645
Sanciones y multas	85	682
Otros	<u>1,569</u>	<u>1,451</u>
	<u>6,806</u>	<u>17,893</u>

- (b) 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.

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.

- (c) Corresponde al extorno del pasivo por arrendamiento de aquellos contratos que culminaron anticipadamente durante el periodo 2020.
- (d) Corresponde a la contraprestación mensual que la Compañía y sus Subsidiarias reciben 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 y sus Subsidiarias, de acuerdo a un contrato celebrado con Banco Falabella Perú S.A.
- (e) Corresponde principalmente al extorno de pasivos que ya no representan una obligación para la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

29. Ingresos financieros

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

30. Gastos financieros

A continuación, se presenta el detalle de esta cuenta:

2020 S/(000)	2019 S/(000)
------------------------	------------------------

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Intereses sobre arrendamientos, nota 12(b)	28,476	26,818
Intereses sobre préstamos con empresas relacionadas, nota 32(i)	14,949	6,445
Intereses sobre préstamos bancarios, nota 18(b)	8,956	15,355
Intereses sobre otros pasivos financieros de largo plazo, nota 18(f)	1,924	2,735
Otros	6,379	2,638
	<u>60,684</u>	<u>53,991</u>

31. Ganancia por acción

El cálculo de la 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>

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

32. 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)	8,143	31,324
Linio Perú S.A.C.	1,166	325
Digital Payment Perú S.A.C.	236	-
Hipermercados Tottus S.A.	22	-
	<u>9,567</u>	<u>31,649</u>
Otras cuentas por cobrar -		
Banco Falabella Perú S.A. (b)	9,748	3,654
Inmobiliaria SIC S.A. (h)	6,853	1,393
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (c)	6,641	10,337
Hipermercados Tottus S.A. (d)	2,851	5,550
Falabella Retail S.A.	1,355	996
Open Plaza S.A.	105	34
Otras relacionadas del país	2,634	1,336
Otras relacionadas del exterior	2,719	1,609
	<u>32,906</u>	<u>24,909</u>
	<u>42,473</u>	<u>56,561</u>
Por plazo -		
Corriente	42,473	56,345
No corriente	-	216
	<u>42,473</u>	<u>56,561</u>
Por pagar comerciales -		
Shearvan Ltda. (e)	10,741	7,649
Falabella Servicios Generales S.A.C. (f)	4,193	2,099
	<u>14,934</u>	<u>9,748</u>
Otras cuentas por pagar (l) -		
Inverfal Perú S.A. (g)	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)	10,378	78,986
Contac Center Falabella S.A.C. (g)	7,350	2,886
Falabella Corporativo Perú S.A.C.	2,327	2,035
Open Plaza S.A.	2,069	31,583
Hipermercados Tottus S.A.	628	13,109
Otras relacionadas del país	2,519	5,695

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otras relacionadas del exterior	1,533	1,509
	<u>340,618</u>	<u>271,429</u>
	<u>355,552</u>	<u>281,177</u>
Por plazo -		
Corriente	80,930	205,450
No corriente	274,622	75,727
	<u>355,552</u>	<u>281,177</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 (*)	8,143	31,324
	<u>8,143</u>	<u>31,324</u>
Otras cuentas por cobrar -		
Rentabilidad Consorcio (**)	8,107	-
Otros (***)	1,641	3,654
	<u>9,748</u>	<u>3,654</u>
	<u>17,891</u>	<u>34,978</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 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, Saga Falabella S.A. y el Banco Falabella Perú, celebraron un Contrato de Consorcio (en adelante el "Consorcio") por plazo indefinido y entrada en vigencia a partir del primero de enero del 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

Al 31 de diciembre, la Compañía y subsidiarias ha reconocido un ingreso de S/ 8,107,000 y mantiene un saldo por cobrar al 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/10,375,000 (S/78,387,000 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/599,000 al 31 de diciembre de 2019) correspondiente a otros servicios.

- (c) 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.
- (d) 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.
- (e) Al 31 de diciembre 2020 y de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias efectuaron operaciones con empresas afiliadas del exterior, las cuales se refieren principalmente a reembolsos y comisiones por compra de mercaderías para su posterior comercialización en el mercado peruano. A consecuencia de estas transacciones y otras menores, la Compañía y sus Subsidiarias tienen cuentas por pagar a afiliadas del exterior al 31 de diciembre de 2020 por S/10,741 (S/7,649,000 al 31 de diciembre de 2019).
- (f) 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 y sus Subsidiarias, que posteriormente se transfiere a la relacionada Falabella Servicios Generales S.A.C.
- (g) Corresponde 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.
- (h) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por concepto de venta de instalaciones y edificaciones a su relacionada Inmobiliaria SIC S.A.
- (i) A continuación se muestran las principales transacciones entre vinculadas:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos:		
Ingresos por servicios corporativos y otros	9,889	11,651
Rentabilidad proveniente del contrato por consorcio Banco Falabella	8,108	-
Ingresos por arriendos	5,364	7,941
Venta de activo fijo (h)	5,150	-
Venta de mercadería	224	2,748
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación, nota 8	-	46,795
Ingreso por reembolso de publicidad (d)		40,257
Contraprestación Banco Falabella Perú S.A., nota 28(a)	-	2,886
Otros	12,643	3,517
Gastos generales:		
Servicios de computación	47,702	40,846
Comisiones por compra de mercadería y otros (e)	26,901	33,362
Arriendos y gastos comunes	24,900	27,157
Honorarios y otros servicios	17,293	20,143
Gastos financieros por préstamos recibidos de relacionadas, nota 30	14,949	6,445
Mantenimiento y reparación	4,272	6,552
CMR puntos	-	5,317
Otros	3,196	3,640
Otros:		
Préstamos recibidos (g)		
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 Peru S.A.A.	-	51,800
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A.	-	30,000
Otros	14,500	12,500

La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias 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.

(i) 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/9,405,000 (aproximadamente S/9,698,043 durante el año 2019), las cuales incluyen los beneficios a corto y largo plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

33. Contingencias

(a) Tributarias –

Tributarias –

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, S/34,901,000.

Asimismo, como consecuencia de la revisión de la declaración jurada del ejercicio 2013, al cierre de 2019 la Compañía recibió de la SUNAT, diversas resoluciones de determinación y multa relacionadas al impuesto a las ganancias de dicho período 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.

(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.

34. 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 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”.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

36. Segmentos de negocio

La Compañía y sus Subsidiarias mantienen, principalmente, dos segmentos de negocio diferenciados:

(a) Retail –

Corresponde a las tiendas por departamentos de Saga Falabella S.A., Saga Falabella Iquitos S.A.C. y Saga Falabella Oriente S.A.C. ubicadas en Lima y en provincias.

(b) Servicios –

Corresponde a Viajes Falabella S.A.C., cuyo objeto social es dedicarse a la venta de boletos aéreos nacionales e internacionales, organización de viajes y actividades conexas. Esta subsidiaria fue vendida en 2019; ver nota 7(c).

Los principales rubros de los estados financieros individuales de las empresas que consolidan con la Compañía son:

	2020				
	Retail S/(000)	Servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado consolidado de resultados integrales					
Ingresos	2,522,170	-	2,522,170	(25,163)	2,497,007
Costos	(1,850,899)	-	(1,850,899)	24,908	(1,825,991)
Ganancia bruta	671,271	-	671,271	(255)	671,016
Estado consolidado de situación financiera					
Cuentas por cobrar	90,087	-	90,087	(11,560)	78,527
Inventarios, neto	652,122	-	652,122	-	652,122
Propiedades, planta y equipo, neto	603,053	-	603,053	-	603,053
Total activo	<u>2,066,065</u>	<u>-</u>	<u>2,066,065</u>	<u>(46,928)</u>	<u>2,019,137</u>
Total pasivo	<u>1,489,570</u>	<u>-</u>	<u>1,489,570</u>	<u>(11,560)</u>	<u>1,478,010</u>
2019					
	Retail S/(000)	Servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado consolidado de resultados integrales					
Ingresos	3,067,244	16,095	3,083,339	(770)	3,082,569
Costos	(2,142,356)	(9,244)	(2,151,600)	-	(2,151,600)
Ganancia bruta	924,888	6,851	931,739	(770)	930,969
Estado consolidado de situación financiera					
Cuentas por cobrar	103,387	-	103,387	-	103,387
Inventarios, neto	688,369	-	688,369	-	688,369
Propiedades, planta y equipo, neto	577,977	-	577,977	-	577,977
Total activo	<u>1,896,298</u>	<u>-</u>	<u>1,896,298</u>	<u>-</u>	<u>1,896,298</u>
Total pasivo	<u>1,325,056</u>	<u>-</u>	<u>1,325,056</u>	<u>-</u>	<u>1,325,056</u>