

**Inverfal Perú S.A.A.**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, junto con el dictamen de los auditores independientes



## **Inverfal Perú S.A.A.**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020,  
junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros separados**

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Inverfal Perú S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Inverfal Perú S.A.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales; ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

Lima  
Av. Víctor Andrés  
Belaunde 171  
San Isidro  
Tel: +51 (1) 411 4444

Lima II  
Av. Jorge Basadre 330  
San Isidro  
Tel: +51 (1) 411 4444

Arequipa  
Av. Bolognesi 407  
Yanahuara  
Tel: +51 (54) 484 470

Chiclayo  
Av. Federico Villarreal  
115 Sala Cinto, Urb. Los  
Parques  
Lambayeque  
Tel: +51 (74) 227 424

Trujillo  
Av. El Golf 591 Urb. Del Golf III  
Víctor Larco Herrera 13009,  
Sede Miguel Ángel Quijano Doig  
La Libertad  
Tel: +51 (44) 608 830

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión. *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera separada de Inverfal Perú S.A.A. al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

### *Énfasis sobre información separada*

Los estados financieros separados adjuntos de Inverfal Perú S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera e instrucciones de la Superintendencia del Mercado de Valores. Estos estados financieros separados se deben leer conjuntamente con los estados financieros consolidados de Inverfal Perú S.A.A. y Subsidiarias, que se preparan y presentan por separado en fechas concordantes con las instrucciones de la Superintendencia del Mercado de Valores.

Lima, Perú  
4 de marzo de 2022

Refrendado por:



Oscar Mere  
C.P.C.C. Matrícula No.39990

  


## Inverfal Perú S.A.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.2(d) y 4	148,136	9,199
Otras cuentas por cobrar	2.2(a.i) y 5(a)	1,471	59
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.2(a.i) y 12(b)	101,835	302,222
Gastos pagados por anticipado		1,064	1,533
Activo por impuesto a las ganancias	9(d)	2,420	4,096
<b>Total activo corriente</b>		<u>254,926</u>	<u>317,109</u>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.2(a.i) y 12(b)	1,020,001	1,076,756
Inversiones en subsidiarias	2.2(e) y 6	4,269,081	4,035,980
Otros activos financieros	2.2(c) y 17	26,576	-
Activos intangibles, neto		6	8
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	9(a)	94	13
<b>Total activo no corriente</b>		<u>5,315,758</u>	<u>5,112,757</u>
<b>Total activo</b>		<u>5,570,684</u>	<u>5,429,866</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales		279	161
Otras cuentas por pagar	2.2(a.ii) y 7	2,014	711
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.2(a.ii) y 12(b)	304	748
Otros pasivos financieros	2.2(a.ii) y 8	88,018	218,420
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>90,615</u>	<u>220,040</u>
Otros pasivos financieros	2.2(a.ii) y 8	698,663	714,467
Otras cuentas por pagar	2.2(a.ii) y 7	-	400
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.2(a.ii) y 12(b)	257,400	238,700
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>956,063</u>	<u>953,567</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>1,046,678</u>	<u>1,173,607</u>
<b>Patrimonio neto</b>	10		
Capital emitido		2,934,893	2,934,893
Primas de emisión		121,676	121,676
Otras reservas de capital		1,257,159	1,260,520
Resultados no realizados		(7,373)	111
Resultados acumulados		217,651	(60,941)
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>4,524,006</u>	<u>4,256,259</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>5,570,684</u>	<u>5,429,866</u>

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

## Inverfal Perú S.A.A.

### Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
<b>Ingresos</b>			
Participación en los resultados de las subsidiarias	2.2(e) y 6(c)	272,975	-
Ingresos financieros	2.2(g) y 14	64,942	78,068
Ganancia por instrumentos financieros derivados	2.2(c) y 17	25,945	-
Otros ingresos		-	2
<b>Gastos</b>			
Participación en los resultados de las subsidiarias	2.2(e) y 6(c)	-	(86,174)
Gastos de administración	2.2(g) y 13	(3,217)	(2,697)
Gastos financieros	2.2(g) y 15	(59,820)	(74,729)
Diferencia en cambio, neta	3	(18,326)	(1,850)
Pérdida por instrumentos financieros derivados		-	(639)
Otros gastos		(55)	-
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>		<u>282,444</u>	<u>(88,019)</u>
Impuesto a las ganancias	2.2(i) y 9(b)	(3,852)	(262)
<b>Ganancia (pérdida) neta del ejercicio</b>		<u>278,592</u>	<u>(88,281)</u>
<b>Ganancia (pérdida) básica por acción, en Soles</b>	2.2(m) y 10(d)	<u>0.0095</u>	<u>(0.0024)</u>

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

## Inverfal Perú S.A.A.

### Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
<b>Ganancia (pérdida) neta del ejercicio</b>		<u>278,592</u>	<u>(88,281)</u>
Participación en partidas patrimoniales de subsidiarias y asociada, neto de su efecto impositivo	10(c)	(7,484)	111
Otros resultados integrales, neto de su efecto impositivo		<u>(7,484)</u>	<u>111</u>
<b>Total de resultados integrales</b>		<u>271,108</u>	<u>(88,170)</u>

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

Inverfal Perú S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Capital emitido S/(000)	Primas de emisión S/(000)	Otras reservas de capital		Resultados no realizados S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
			Reserva legal S/(000)	Otras reservas S/(000)			
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>	4,192,704	121,676	-	-	-	30,378	4,344,758
Participación en los resultados no realizados de las subsidiarias, nota 10(c)	-	-	-	-	111	-	111
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	(88,281)	(88,281)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	111	(88,281)	(88,170)
Cambio de participación en subsidiarias, nota 10(b.2)	-	-	-	(329)	-	-	(329)
Transferencia a reserva legal, nota 10(b.1)	-	-	3,038	-	-	(3,038)	-
Reducción de capital y constitución de reservas, nota 10(b.1)	(1,257,811)	-	583,941	673,870	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	2,934,893	121,676	586,979	673,541	111	(60,941)	4,256,259
Participación en los resultados no realizados de las subsidiarias, nota 10(c)	-	-	-	-	(7,484)	-	(7,484)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	278,592	278,592
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	(7,484)	278,592	271,108
Participación en otras reservas de capital de subsidiarias, nota 10(b.2)	-	-	-	96	-	-	96
Cambio de participación en subsidiarias, nota 10(b.2)	-	-	-	(3,457)	-	-	(3,457)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	2,934,893	121,676	586,979	670,180	(7,373)	217,651	4,524,006



## Inverfal Perú S.A.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
<b>Actividades de operación</b>			
Dividendos y rendimientos recibidos	6(c)	297,884	123,000
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(4,226)	(3,117)
Impuesto a las ganancias pagado		(5,742)	(4,376)
Otros pagos relativos a la actividad de operación		(10,020)	(10,483)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>		<u>277,896</u>	<u>105,024</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
Cobro de préstamos concedidos a entidades relacionadas		563,501	343,262
Intereses recibidos		87,710	84,615
Préstamos concedidos a entidades relacionadas	12(a)	(311,000)	(704,020)
Aportes a subsidiarias	6(c)	(268,196)	(15,252)
Adquisición de participación en subsidiarias	6(c)	(5,550)	(667)
Compra de activos intangibles		-	(11)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión</b>		<u>66,465</u>	<u>(292,073)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos de terceros	8	207,500	500,000
Obtención de préstamos de entidades relacionadas	12(a)	20,000	236,850
Pago de préstamos de entidades relacionadas		(20,000)	(5)
Pago de pasivos financieros		(353,227)	(466,843)
Intereses pagados		(59,697)	(74,755)
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento</b>		<u>(205,424)</u>	<u>195,247</u>
Aumento neto de efectivo en el año		138,937	8,198
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		9,199	1,001
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	2.2(d) y 4	<u>148,136</u>	<u>9,199</u>

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

## Inverfal Perú S.A.A.

### Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

#### 1. Actividad económica

Inverfal Perú S.A.A. (en adelante “la Compañía”), se constituyó el 24 de octubre de 2019 y es una subsidiaria de Inversora Falken S.A. (“la Principal”), una empresa constituida en Uruguay, la cual posee el 80.65 por ciento del capital de la Compañía y que, a su vez, forma parte del Grupo Falabella de Chile. Su actividad principal consiste en realizar inversiones en valores de renta fija o variable, así como en bienes muebles e inmuebles y aquellas otras actividades que determine el Directorio dentro del marco de las leyes vigentes en el Perú. La Compañía fue creada con el propósito de que sea la holding de las líneas de negocio retail, financiera, corredora de seguros y de otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía posee de manera directa e indirecta inversiones en las siguientes subsidiarias:

- Saga Falabella S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en noviembre de 1953 y cuya actividad principal es dedicarse a la compra-venta de mercadería nacional e importada y otras actividades complementarias. La dirección registrada de la Compañía es Av. Paseo de la República 3220, San Isidro, Lima, Perú.
- Banco Falabella Perú S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en junio de 1996, que se encuentra autorizada a operar como banco múltiple y, como tal, está facultado a recibir depósitos de terceros e invertirlos junto con su capital en colocaciones, otorgar avales y fianzas, adquirir y negociar certificados de depósito, efectuar todo tipo de operaciones de intermediación financiera y de servicios bancarios y otras actividades permitidas por Ley. La dirección registrada de esta subsidiaria es Calle Carpaccio 250 (Piso 4, 8, 9, 10 y 12) San Borja, Lima, Perú.
- Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en junio de 1978, y que fue adquirida por Sodimac Perú S.A. en setiembre 2014, formando parte del grupo Falabella a partir de esa fecha. Tiene como objeto social dedicarse a la comercialización de artículos de ferretería, construcción y acabados para el hogar dentro del territorio Nacional. Sus subsidiarias Sodimac Perú Oriente S.A.C., se dedican a la comercialización de mercadería nacional e importada en el país; Maestro Perú Amazonía S.A.C. empresa dedicada a la venta de productos de ferretería en la región selva, fusionada con Sodimac Perú Oriente S.A.C. en mayo del 2021, Inmobiliaria Domel S.A.C. empresa dedicada a la compra y administración de bienes inmuebles, inversiones inmobiliarias y otras inversiones en general, e Industrias Delta S.A. empresa dedicada a la administración de bienes inmuebles. La dirección registrada de la Compañía es Av. Angamos Este 1805, oficina 2, Surquillo, Lima.
- Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias, empresa que inició operaciones en julio de 2004 para dedicarse a la explotación del negocio de hipermercados y supermercados en el territorio nacional. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este 1805, Int. Piso 10, Surquillo, Lima, Perú.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Corredores de Seguros Falabella S.A.C., empresa que se constituyó en junio de 2004 y que se dedica a la venta de pólizas de seguros de las diferentes compañías aseguradoras que operan en el Perú. La subsidiaria Falabella Servicios Generales S.A.C. tiene como objeto social la prestación de servicios integrales a las tiendas relacionadas por los planes de garantía extendida, atención de llamadas (servicio de "call center") a las empresas del Grupo Falabella, y la prestación de servicios de asesoría, de asistencia y planes de salud. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este 1805, Oficina 3A, Piso 8, Surquillo, Lima, Perú.
- Falabella Corporativo Perú S.A.C., empresa que se constituyó en julio de 1995 y que se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este 1805, Oficina 3A, Piso 8, Surquillo, Lima, Perú.
- Ikso S.A.C., empresa que se constituyó el 8 de mayo de 2019, cuyo objeto social es dedicarse a la comercialización de mercadería nacional e importada de bienes muebles, decoración y accesorios para el hogar, así como la prestación de servicios en general y administrativos. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Paseo de La República N°3220, Urb. Jardín, San Isidro, Lima.
- Digital Payments Perú S.A.C., empresa que se constituyó el 15 de enero de 2020, cuyo objeto social es dedicarse a la prestación de todo tipo de servicios. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Paseo de La República N°3220 Urb. Jardín, San Isidro, Lima.
- Fazil Perú S.A.C., empresa que se constituyó el 15 de enero de 2020, cuyo objeto social es dedicarse al comercio electrónico, venta a distancia por internet y prestación de servicios logísticos, marketing, análisis de datos, digitales y pago, entre otros. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este N°1805, Surquillo, Lima.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Paseo de la República 3220, San Isidro, Lima, Perú.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 29 de marzo de 2021. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 adjuntos han sido aprobados para su emisión por la Gerencia y el Directorio el 4 de marzo de 2022 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros separados adjuntos, que han sido preparados en cumplimiento con los requerimientos legales vigentes en el Perú, reflejan la actividad individual de la Compañía. La Compañía prepara por separado estados financieros consolidados bajo NIIF, los cuales muestran los siguientes datos relevantes al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
<b>Estado consolidado de situación financiera -</b>		
Colocaciones, neto	2,668,091	2,435,150
Inventarios, neto	2,657,215	1,838,671
Inversiones en asociadas	17,985	15,296
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión y activo por derecho de uso	5,173,719	5,194,306
Total activos	13,800,380	13,054,915
Cuentas por pagar comerciales	1,342,989	1,537,648
Otros pasivos financieros:		
Corto plazo	3,483,020	2,604,796
Largo plazo	1,143,946	1,659,454
Total pasivos	9,259,179	8,781,883
Patrimonio atribuible a los accionistas de Inverfal Perú S.A.A.	4,533,872	4,264,660
Participaciones no controladoras	7,329	8,372
Patrimonio neto	4,541,201	4,273,032
<b>Estado consolidado de resultados integrales -</b>		
Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes	13,919,196	11,236,106
Ingresos por alquileres	21,204	19,814
Utilidad atribuible a los accionistas de Inverfal Perú S.A.A.	280,057	(87,813)
Participaciones no controladoras	1,655	(464)
Utilidad neta	281,712	(88,277)
<b>Estado consolidado de flujos de efectivo -</b>		
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(402,103)	1,803,564
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(138,888)	(381,952)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	319,615	(683,828)

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 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 nuestras actividades, operaciones, ventas, márgenes, ingresos, costos y resultados, así como la actividad económica, comercial, empresarial y financiera, entre otros, de todas las subsidiarias y mercados de operación de nuestro negocio, 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 el gobierno ha optado para su combate en materias tales como la restricción de la circulación, reunión, cercanía y aglomeración de las personas; el cierre de las fronteras, el libre tránsito de las mercaderías y el establecimiento de aduanas sanitarias; el cierre de centros comerciales, establecimientos de comercio, colegios, universidades y restaurantes; y, cuarentenas totales o parciales y toques de queda; entre otras. La extensión, alcance, duración y efectos de la pandemia de Coronavirus y de las medidas gubernamentales para su contención aludidas, están fuera de nuestro control. Tales medidas, además, podrían verse incrementadas o robustecidas conforme el desarrollo que tenga la pandemia de Coronavirus.

La Compañía y sus subsidiarias han adoptado todas las medidas que ha considerado necesarias y convenientes para la continuidad operacional de sus negocios, 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. Estas medidas 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.

El impacto que la pandemia de Coronavirus ha tenido en nuestras actividades, ha consistido principalmente en la reducción del aforo permitido o cierre de nuestras tiendas. No es posible prever a la fecha de presentación de estos estados financieros, que futuras medidas gubernamentales o que la Compañía y sus subsidiarias estimen necesarias, no fueren a impactar más severamente la operación.

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; así como en febrero de 2021. 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía y sus subsidiarias se encuentran monitorizando el desarrollo de la pandemia de Coronavirus y evaluando y desarrollando acciones complementarias con el objetivo de minimizar su impacto en sus operaciones y situación financiera. A la fecha, no es posible cuantificar los efectos financieros y operacionales para la Compañía relacionados con la pandemia de Coronavirus, por tratarse de eventos aún en desarrollo y cuyos efectos dependerán de múltiples factores desconocidos hasta el momento. Tales factores incluyen algunos que están bajo mayor control de la Compañía, como el fortalecimiento de nuestras modalidades de atención y venta online, sea en nuestras actividades comerciales o en nuestros servicios financieros; así como otros factores más alejados de nuestro control o fuera del mismo, como la eficacia y necesaria coordinación de las medidas gubernamentales destinadas a la contención del brote de Coronavirus y el grado de respuesta y colaboración que ellas encuentren en la población.

### 2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

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

#### 2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros separados se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, vigentes al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, respectivamente.

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

La Compañía ha preparado sus estados financieros separados adjuntos en cumplimiento del Calendario 2022 para la Preparación de Información Financiera y Memoria Anual de la Superintendencia del Mercado de Valores que requiere su publicación previo a la fecha de emisión los estados financieros consolidados, bajo el supuesto de empresa en marcha. Para efectuar su evaluación de empresa en marcha, la Gerencia ha tomado en consideración los asuntos que pudieran causar una interrupción de sus operaciones. La Gerencia ha considerado toda la información disponible futura que ha obtenido después de la fecha de reporte hasta la fecha de aprobación y emisión de los estados financieros separados adjuntos.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

#### (a) Instrumentos financieros - Reconocimiento inicial y medición posterior -

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

#### (i) Activos financieros -

##### *Reconocimiento y medición inicial -*

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

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

##### *Medición posterior -*

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

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

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

##### *Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -*

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para su gestión.

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

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

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

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

La Compañía no posee instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

### *Instrumentos de patrimonio - acciones -*

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

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

La Compañía no posee instrumentos financieros clasificados en esta categoría.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *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.

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

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

### *Baja en cuentas -*

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

### *Deterioro del valor de los activos financieros -*

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (ii) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

#### *Medición posterior -*

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

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

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

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

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

#### *Deudas y préstamos -*

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

### *Baja en cuentas*

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

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

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

### (b) Transacciones en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

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

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.

### (c) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables -

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estos instrumentos son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado separado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados que hayan sido designados como de cobertura contable.

- (d) Efectivo y equivalentes al efectivo -  
Para fines del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a las cuentas corrientes, cuentas de ahorros y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición.
- (e) Inversiones en subsidiarias -  
La Compañía registra su inversión en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método, las inversiones se registran inicialmente al costo, incluyendo cualquier ajuste para llevar los activos netos a su valor razonable y reconocer cualquier plusvalía que se genere en su adquisición. Esta plusvalía no se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor.

Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades y/o pérdidas de dichas entidades y son registrados en el rubro "Participación en los resultados de las subsidiarias" del estado separado de resultados, luego de dar efecto a los ajustes realizados al momento de su compra. Esta participación incluye los resultados netos de impuestos y participaciones no controladoras, en las subsidiarias. Asimismo, el monto de la inversión se reduce por el importe de los dividendos recibidos en efectivo y las reducciones de capital que realicen las subsidiarias. Las variaciones en otras cuentas patrimoniales se reconocen directamente en el patrimonio de la Compañía ajustando el valor en libros de las inversiones. Cuando la participación en estas inversiones excede el monto de la inversión, la Compañía deja de reconocer esas pérdidas a menos que tengan la obligación de asumirlas.

Al respecto, subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control de dirigir las políticas financieras y operativas. 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 cual incluye:

- El acuerdo contractual entre la Compañía y los otros tenedores de voto de la entidad receptora de la inversión;
- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales; y
- 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.

Los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía. De ser necesario, se realizan los ajustes apropiados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables de la Compañía.

- (f) Deterioro del valor de los activos de larga duración -  
La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.
- (g) Reconocimiento de 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.
- (h) Préstamos y costos de financiamiento -  
Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(i) Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a la Autoridad Tributaria. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía.

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado separado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

(j) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado separado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado separado de resultados.

(k) Contingencias -

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(I) Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como los instrumentos financieros derivados, al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros es divulgado en la nota 19.

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. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

### (m) Utilidad por acción -

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

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

La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos.

### 2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros separados.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

A continuación, se enumeran las normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas relevantes para la Compañía 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.
- NIC 8: "Definición de estimaciones contables", efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2023 y se permite la adopción anticipada.
- Información que revelar sobre políticas contables. "Modificación a la NIC 1", efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2023 y se permite la adopción anticipada.
- NIIF 17: "Contratos de Seguro" efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2023 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.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3. 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 2021 emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP aplicado por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo es de S/3.998 por US\$1 para la compra y la venta (S/3.624 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	750	14
Otras cuentas por cobrar	109	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5	-
	<u>864</u>	<u>14</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(50,044)	(50,050)
Otras cuentas por pagar	(233)	-
	<u>(50,277)</u>	<u>(50,050)</u>
<b>Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 15</b>	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
<b>Posición activa (pasiva), neta</b>	<u>587</u>	<u>(36)</u>

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de la Compañía, por lo que realizó operaciones con instrumentos derivados, ver mayor detalle en nota 17. La posición de compra de derivados al 31 de diciembre del 2021 corresponde a operaciones de compra de dólares estadounidenses por US\$50,000,000 equivalentes a S/199,900,000 (US\$50,000,000 equivalentes a S/181,200,000 al 31 de diciembre de 2020).

Durante el año 2021, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/18,326,000 (S/1,850,000 en el año 2020), la cual se presenta en el estado separado de resultados en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Cuentas corrientes (b)	11,132	319
Depósitos a plazo (c)	<u>137,004</u>	<u>8,880</u>
	<u>148,136</u>	<u>9,199</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad, y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2021 corresponden a depósitos a plazos constituidos en bancos locales, en moneda nacional, con vencimientos originales entre trece y treinta y dos días, los cuales devengan tasa de interés de 2.50 por ciento. Al 31 de diciembre de 2020, correspondía a depósitos a plazo constituido en bancos locales, en moneda nacional, con vencimientos originales entre cinco y siete días, que devengan tasa de interés de 0.05 por ciento.

### 5. Otras cuentas por cobrar

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (b)	869	51
Impuesto de no domiciliado	599	-
Otros	<u>3</u>	<u>8</u>
	<u>1,471</u>	<u>59</u>

(b) 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 en el Banco de la Nación al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, han sido utilizados para el pago de impuestos durante los meses de enero y febrero del año siguiente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Inversiones en subsidiarias

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

	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta) del capital emitido al		Patrimonio neto		Valor en libros	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
		%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. y Subsidiarias	Retail	99.99	99.99	1,777,874	1,763,715	1,777,874	1,763,715
Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias	Retail	99.99	99.99	1,043,987	1,052,936	1,043,987	1,052,936
Banco Falabella Perú S.A. y Subsidiarias	Financiera	100.00	100.00	782,892	661,122	782,892	661,122
Saga Falabella S.A. y Subsidiarias	Retail	98.79	98.45	606,838	541,128	599,511	532,757
Corredores de Seguros Falabella S.A.C. y Subsidiaria	Broker de seguros	99.99	99.99	15,669	14,289	15,669	14,289
Falabella Corporativo Perú S.A.C.	Servicios	99.99	99.99	6,690	4,855	6,690	4,855
Ikso S.A.C.	Retail	99.90	99.90	6,055	1,494	6,055	1,493
Digital Payments Perú S.A.C.	Servicios	100.00	100.00	36,302	4,812	36,302	4,812
Fazil Perú S.A.C.	Servicios	99.90	99.90	101	1	101	1
				<u>4,276,408</u>	<u>4,044,352</u>	<u>4,269,081</u>	<u>4,035,980</u>

(b) A continuación se presentan las principales cifras de los estados financieros de las principales subsidiarias de la Compañía, presentados en base a los segmentos operativos de negocio definidos por la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

	2021					
	Actividad retail S/(000)	Actividad financiera S/(000)	Otros servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
<b>Estado de situación financiera</b>						
Cuentas por cobrar	274,921	106,822	1,202,480	1,584,223	(1,298,479)	285,744
Colocaciones	-	2,668,091	-	2,668,091	-	2,668,091
Propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y activos por derecho de uso	4,731,262	94,941	347,516	5,173,719	-	5,173,719
Total activos	9,496,936	4,179,376	6,016,895	19,693,207	(5,892,827)	13,800,380
Total pasivos	6,055,396	3,391,705	1,182,626	10,629,727	(1,370,548)	9,259,179

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2021					
	Actividad retail S/(000)	Actividad financiera S/(000)	Otros servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
<b>Estado de resultados</b>						
Ingresos	13,025,703	830,928	185,992	14,042,623	(102,223)	13,940,400
Clientes externos	13,053,296	205,134	57,437	13,315,867	-	13,315,867
Intersegmentos	(27,593)	1,261	128,555	102,223	(102,223)	-
Ingresos por intereses	-	624,533	-	624,533	-	624,533
Costos	(9,412,916)	(309,638)	(79,455)	(9,802,009)	73,922	(9,728,087)
Ganancia bruta	3,612,787	521,290	106,537	4,240,614	(28,301)	4,212,313
Ingresos (gastos) financieros, neto	(208,805)	(3,112)	4,467	(207,449)	(32)	(207,481)
Ingresos financieros	2,586	-	65,334	67,921	(62,304)	5,617
Gastos financieros	(211,391)	(3,112)	(60,867)	(275,370)	62,272	(213,098)
Depreciaciones y amortizaciones	454,116	63,730	1,003	518,849	3,716	522,565
Resultado antes de impuestos	552,086	(71,723)	288,237	768,600	(310,099)	458,501
(Gasto) beneficio por impuestos a las ganancias	(189,058)	10,793	1,476	(176,789)	-	(176,789)
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	363,028	(60,930)	289,713	591,811	(310,099)	281,712
Participación en los resultados netos de asociadas	10,877	3,653	298,276	312,806	(310,102)	2,704
	2020					
	Actividad retail S/(000)	Actividad financiera S/(000)	Otros servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
<b>Estado de situación financiera</b>						
Cuentas por cobrar	285,118	87,411	1,498,917	1,871,446	(1,559,447)	311,999
Colocaciones	-	2,435,150	-	2,435,150	-	2,435,150
Propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y activos por derecho de uso	4,729,932	111,508	352,866	5,194,306	-	5,194,306
Total activos	9,032,626	3,979,385	5,921,375	18,933,386	(5,878,471)	13,054,915
Total pasivos	5,664,400	3,313,301	1,365,756	10,343,457	(1,561,574)	8,781,883

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020					
	Actividad retail S/ (000)	Actividad financiera S/ (000)	Otros servicios S/ (000)	Sub - total S/ (000)	Eliminaciones S/ (000)	Total S/ (000)
<b>Estado de resultados</b>						
Ingresos	10,268,029	924,349	170,355	11,362,733	(106,813)	11,255,920
Clientes externos	10,289,307	202,144	46,612	10,538,063	-	10,538,063
Intersegmentos	(21,278)	4,348	123,743	106,813	(106,813)	-
Ingresos por intereses	-	717,857	-	717,857	-	717,857
Costos	(7,508,927)	(589,482)	(63,831)	(8,162,240)	31,595	(8,130,645)
Ganancia bruta	2,759,102	334,867	106,524	3,200,493	(75,218)	3,125,275
Ingresos (gastos) financieros, neto	(222,568)	(2,905)	(3,590)	(229,063)	(612)	(229,675)
Ingresos financieros	9,249	-	79,618	88,867	(79,083)	9,784
Gastos financieros	(231,817)	(2,905)	(83,208)	(317,930)	78,471	(239,459)
Depreciaciones y amortizaciones	446,611	53,191	3,286	503,088	6,540	509,628
Resultado antes de impuestos	79,424	(154,254)	(1,648)	(76,478)	17,094	(59,384)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(61,869)	44,024	(11,048)	(28,893)	-	(28,893)
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	17,555	(110,230)	(12,696)	(105,371)	17,094	(88,277)
Participación en los resultados netos de asociadas	75,006	6,101	(95,137)	(14,030)	17,089	3,059

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) El valor en libros de las inversiones en las subsidiarias ha tenido el siguiente movimiento durante los años 2021 y 2020:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
<b>Valor en libros de las inversiones en subsidiarias al 1 de enero</b>	4,035,980	4,229,453
Aportes en efectivo en subsidiarias, nota 12(a)	268,196	15,252
Compra de acciones en subsidiarias, nota 12(a)	5,550	667
Participación en los resultados no realizados de subsidiarias	(7,484)	111
Dividendos declarados por subsidiarias	(302,753)	(123,000)
Participación en los resultados de las subsidiarias, nota 12(a)	272,975	(86,174)
Aumento de participación en subsidiaria, nota 10(b.2)	(3,457)	(329)
Participación en otras reservas de capital de subsidiaria, nota 10(b.2)	96	-
Otros	(22)	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Valor en libros de las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre</b>	<b>4,269,081</b>	<b>4,035,980</b>

### 7. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Impuesto de no domiciliados	1,108	-
Impuesto general a las ventas por pagar	906	711
Otros	-	400
	<hr/>	<hr/>
	<b>2,014</b>	<b>1,111</b>



Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado separado de situación financiera:

	Moneda	Tasa de interés efectiva al cierre (%)	Vencimiento hasta	Saldo al 31 de diciembre de 2021			Saldo al 31 de diciembre de 2020		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
<b>Bonos corporativos</b>									
Emisión de bonos (b)	Soles	5.78 - 8.06	2035	64,786	513,464	578,250	50,500	578,250	628,750
<b>Préstamos a largo plazo (c)</b>									
Scotiabank Perú S.A.A.	Soles	3.05	2025	-	127,500	127,500	75,000	52,610	127,610
Banco de Crédito	Soles	-	2021	-	-	-	85,000	85,000	170,000
BBVA Banco Continental	Soles	2.73	2026	16,000	60,000	76,000	-	-	-
				<u>16,000</u>	<u>187,500</u>	<u>203,500</u>	<u>160,000</u>	<u>137,610</u>	<u>297,610</u>
Intereses por pagar				7,581	-	7,581	8,143	-	8,143
Gastos por emisión y estructuración de deuda				(349)	(2,301)	(2,650)	(223)	(1,973)	(2,196)
				<u>88,018</u>	<u>698,663</u>	<u>786,681</u>	<u>218,420</u>	<u>713,887</u>	<u>932,307</u>
<b>Pasivos financieros al valor razonable -</b>									
Valor razonable de Swap, nota 17				-	-	-	-	580	580
				<u>88,018</u>	<u>698,663</u>	<u>786,681</u>	<u>218,420</u>	<u>714,467</u>	<u>932,887</u>

(b) Corresponde al Primer y Segundo Programa de Bonos Corporativos de Falabella Perú S.A.A. hasta por la suma de S/300,000,000 y S/600,000,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021, se han realizado emisiones por un total de S/700,000,000, de los cuales S/300,000,000 corresponden al Primer Programa y S/400,000,000, al Segundo Programa de Bonos Corporativos a tasas de interés entre 5.78 y 8.06 por ciento anual y con vencimientos hasta el año 2035, con cupones trimestrales. Estos bonos están respaldados por una garantía genérica sobre el patrimonio de la Compañía. El propósito de las emisiones es captar recursos para financiar indistintamente capital de trabajo, inversiones y/o refinanciamiento total o parcial de obligaciones financieras de las Subsidiarias.

(c) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde a préstamos a largo plazo obtenidos de bancos nacionales, con vencimientos hasta el año 2025 y 2026, los cuales devengan tasas de interés efectivas al cierre de dichos años de entre 2.73 y 3.05 por ciento. Los fondos provenientes de dichos préstamos fueron utilizados principalmente para financiar inversiones y/o refinanciamiento total o parcial de obligaciones financieras de las Subsidiarias.

En febrero de 2021, se prepagó el préstamo del Banco Scotiabank Perú S.A.A. por S/127,500,000 y a su vez se obtuvo un nuevo préstamo por el mismo importe a una tasa 3.05 por ciento, y tiene vencimiento hasta el primer trimestre de 2025. En septiembre de 2021, se obtuvo un nuevo préstamo por S/80,000,000 del BBVA Banco Continental a una tasa 2.73 por ciento, y tiene vencimiento hasta el año 2026. En octubre de 2021, se prepagó el préstamo del Banco de Crédito por S/100,000,000. En diciembre de 2020, se prepagó los préstamos del Banco Internacional del Perú S.A.A. y Banco de Crédito por S/57,000,000 y S/330,000,000, respectivamente.

(d) La principal obligación financiera de la Compañía en relación a los préstamos a largo plazo es mantener un índice Deuda Financiera Neta (sin Banco Falabella) / Patrimonio Neto menor o igual a 1.3.

El cumplimiento de la obligación descrita es supervisado por la Gerencia de la Compañía y validado por las instituciones financieras. 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 2021 y de 2020.

(e) Los gastos por intereses devengados durante el año 2021, generados por las obligaciones financieras, ascienden aproximadamente a S/50,185,000 (S/71,687,000 durante el año 2020) los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 15.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

	Al 1 de enero de 2020 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados S/(000)	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados S/(000)	Al 31 de diciembre de 2021 S/(000)
<b>Activo diferido</b>					
Provisiones no deducibles temporalmente	-	15	15	81	96
Pérdida tributaria arrastrable	631	(631)	-	-	-
	<u>631</u>	<u>(616)</u>	<u>15</u>	<u>81</u>	<u>96</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Intangibles	-	(2)	(2)	-	(2)
Provisiones no deducibles temporalmente	(635)	635	-	-	-
	<u>(635)</u>	<u>633</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
<b>Total (pasivo) activo diferido, neto</b>	<u>(4)</u>	<u>17</u>	<u>13</u>	<u>81</u>	<u>94</u>

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Corriente	3,933	279
Diferido	<u>(81)</u>	<u>(17)</u>
	<u>3,852</u>	<u>262</u>

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

	2021		2020	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Resultados antes del impuesto a las ganancias	<u>282,444</u>	<u>100.00</u>	<u>(88,019)</u>	<u>100.00</u>
(Gasto) ingreso teórico	(83,321)	(29.50)	25,965	(29.50)
<b>Efecto sobre los ingresos no deducibles</b>				
Ingreso (gasto) por participación en los resultados de subsidiarias y asociada	80,521	28.50	(25,421)	28.88
Efecto neto de otras partidas permanentes	<u>(1,052)</u>	<u>(0.37)</u>	<u>(806)</u>	<u>0.92</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<u>(3,852)</u>	<u>(1.37)</u>	<u>(262)</u>	<u>0.30</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el saldo a favor de impuesto a las ganancias, neto del impuesto a las ganancias por pagar del año asciende aproximadamente a S/2,420,000 y S/4,096,000, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 10. Patrimonio neto

#### (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el capital social está representado por 29,348,932,466 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor es de 0.10 Soles por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 27 de julio del 2020 se aprobó la capitalización de reserva legal y reserva libre de libre de disposición por un importe de S/583,940,882 y S/673,870,509, respectivamente. Como consecuencia de dicha transacción, el capital social se redujo a S/2,934,893,000, cuyas acciones representativas han sido emitidas y se encuentran debidamente inscritas ante Registros Públicos.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

Participación individual del capital	Número de accionistas	Participación %
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>		
Menor al 10 por ciento	914	0.24
Mayor al 10 por ciento	2	99.76
	<u>916</u>	<u>100.00</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>		
Menor al 10 por ciento	916	0.24
Mayor al 10 por ciento	2	99.76
	<u>918</u>	<u>100.00</u>

#### (b) Otras reservas de capital -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, este rubro incluye las siguientes transacciones:

##### (b.1) Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades se requiere que, como mínimo, el 10 por ciento de la utilidad neta se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas. La reserva legal puede compensar pérdida o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Al 31 de diciembre de 2021 y diciembre 2020, la reserva legal asciende a S/586,978,649, que representa el 20 por ciento del capital social de la Compañía.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En Junta General de Accionistas de fecha 27 de julio de 2020 se aprobó la constitución de la reserva legal de S/3,037,767. Asimismo, se dispuso el aumento de la reserva legal por S/583,940,882; ver nota 10(a).

(b.2) Otras reservas -

El saldo incluye lo siguiente:

- Participación en otras reservas de subsidiarias por S/96,000.
- Reservas negativas al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 por un total de aproximadamente S/3,786,000 y S/329,000, respectivamente, por el efecto del aumento de la participación en las subsidiarias Saga Falabella S.A.
- Creación de reserva de libre disposición por un total de aproximadamente S/673,870,000, ver nota 10(a).

(c) Resultados no realizados -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene saldos de los resultados no realizados correspondientes a su participación en algunas subsidiarias por S/7,373,000 y S/111,000, respectivamente.

(d) Ganancia por acción -

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 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)
Número al 31 de diciembre de 2021	29,348,932	365	29,348,932
	Acciones comunes		
	Acciones en circulación (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Número al 20 de julio de 2020	41,927,046	208	23,892,673
Número al 31 de diciembre de 2020	29,348,932	157	12,624,061
		365	36,516,734

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2021		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Utilidad por acción - básica y diluida	278,592	29,348,932	0.0095
	Al 31 de diciembre de 2020		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Utilidad por acción - básica y diluida	(88,281)	36,516,734	(0.0024)

### 11. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 por ciento, sobre la utilidad gravable.

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. Al respecto, en atención a lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016; y
  - Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento. Estas tasas no serán necesariamente aplicables a los accionistas de la Compañía que hubiesen celebrado un Convenio de Estabilidad Jurídica después del 31 de diciembre de 2014 y que se encuentre vigente al tiempo de distribución de la utilidad de un periodo posterior al año 2014.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2019 al 2021 se encuentran pendiente de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria; así como también las declaraciones juradas de IGV, correspondiente a los años 2019 al 2021. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda tener de las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, interés o sanción que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

- (d) Las principales normas tributarias emitidas durante el año 2021 son las siguientes:
- (i) Se modificó, a partir del 01 de enero de 2021, 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).

### 12. Transacciones con entidades relacionadas

- (a) Las principales transacciones con entidades relacionadas son las siguientes:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
<b>Ingresos</b>		
Participación en los resultados de las subsidiarias, nota 6(c)	272,975	-
Intereses por préstamos a subsidiarias, nota 14	63,765	75,972
Comisiones de prepago por préstamos a subsidiarias, nota 14	852	2,051
Intereses por depósitos a plazos, nota 14	294	45
Ingreso por comisión y estructuración, nota 14	31	-
<b>Gastos</b>		
<b>Intereses por préstamos, nota 15</b>	6,702	255
Participación en los resultados de las subsidiarias, nota 6(c)	-	(86,174)
Gastos por servicios recibidos y otros	(623)	(279)
<b>Otras operaciones</b>		
Préstamos otorgados	311,000	704,020
Aportes en efectivo en subsidiarias, nota 6(c)	268,196	15,252
Préstamos recibidos (e) y (h)	20,000	236,850
Compra de acciones en subsidiarias, nota 6(c)	5,550	667

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) El detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas fue como sigue:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
<b>Por cobrar no comerciales -</b>		
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (c)	517,294	616,076
Hipermercados Tottus S.A. (d)	315,764	370,028
Saga Falabella S.A. (e)	275,565	289,505
Mall Plaza Perú S.A. (f)	-	96,006
Falabella Corporativo Perú S.A.C. (g)	4,015	4,054
Inmobiliaria SIC S.A. (g)	4,320	3,308
Corredora de Seguros Falabella S.A.C. (i)	4,868	-
Otros	10	1
	<u>1,121,836</u>	<u>1,378,978</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	101,835	302,222
No corriente	1,020,001	1,076,756
	<u>1,121,836</u>	<u>1,378,978</u>
<b>Por pagar no comerciales -</b>		
Falabella S.A. (h)	257,671	238,955
Falabella Perú S.A.A.	6	429
Falabella Corporativo Perú S.A.C.	27	64
	<u>257,704</u>	<u>239,448</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	304	748
No corriente	257,400	238,700
	<u>257,704</u>	<u>239,448</u>

(c) Corresponde principalmente a préstamos de largo plazo por cobrar a Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A., los cuales devengan tasas de interés efectivas o nominales anuales entre 3.17 y 8.41 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2035.

(d) Corresponde principalmente a préstamos de corto y largo plazo por cobrar a Hipermercados Tottus S.A., que devengan tasas de interés efectivas anuales entre 2.78 y 7.44 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2035.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) Corresponde principalmente a préstamos largo plazo por cobrar a Saga Falabella S.A., los cuales devengan tasas de interés efectiva o nominales anuales entre 3.36 y 7.30 por ciento, y tienen vencimiento hasta el primer trimestre de 2029.

Durante el periodo 2021, la Compañía obtuvo un préstamo corto plazo a Saga Falabella S.A. por S/20,000,000; el cual devengó tasa de interés efectiva anual de 1.69 por ciento, y venció en dicho año.

- (f) Correspondía principalmente a préstamos de corto y largo plazo por cobrar a Mall Plaza Perú S.A. por S/95,000,000; que devengaron una tasa de interés efectiva anual de 3.35 por ciento, y vencieron durante el período 2021.
- (g) Corresponde principalmente a préstamos de corto plazo por cobrar a Inmobiliaria SIC S.A y Falabella Corporativo Perú S.A.C., que devengan tasas de interés efectiva anual entre 0.47 y 2.13 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2022.
- (h) Durante el año 2020, la Compañía recibió préstamos de su relacionada del exterior Falabella S.A. a largo plazo por un total de S/57,500,000 y US\$50,000,000, los cuales devengan tasas de interés nominales anuales entre 3.12 y 2.38 por ciento. Los fondos provenientes de dichos préstamos fueron utilizados principalmente para financiar inversiones y/o refinanciamiento total o parcial de las obligaciones de las Subsidiarias.
- (i) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene dividendos por cobrar de aproximadamente S/4,868,000 de Corredores de Seguros Falabella S.A.C.
- (j) La Gerencia de la Compañía considera que efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos.

### 13. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Gastos de derechos de cotización	2,174	2,023
Servicios de personal	727	308
Servicio de información financiera	109	-
Impuesto a las transacciones financieras	104	127
Honorarios por servicios de auditoría, derechos notariales y registrales	91	229
Otros	12	10
	<u>3,217</u>	<u>2,697</u>



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 14. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Intereses por préstamos a subsidiarias, nota 12(a)	63,765	75,972
Comisiones de prepago por préstamos a subsidiarias, nota 12(a)	852	2,051
Intereses de depósitos a plazo, nota 12(a)	294	45
Ingreso por comisión y estructuración, nota 12(a)	31	-
	<u>64,942</u>	<u>78,068</u>

### 15. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Intereses por bonos, nota 8(e)	40,716	44,155
Intereses por préstamos bancarios, nota 8(e)	9,469	27,532
Intereses por préstamos de relacionadas, nota 12(a)	6,702	255
Comisión por pago adelantado de préstamos	1,714	989
Gastos por comisión y estructuración	1,197	1,728
Otros	22	70
	<u>59,820</u>	<u>74,729</u>

### 16. Compromisos y contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver en contra de la Compañía que tengan un efecto significativo en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

### 17. Valor razonable de derivados

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene un Cross Currency Swap de tipo de cambio y de tasa de interés destinado como un instrumento financiero para reducir los riesgos en volatilidad de moneda extranjera y tasa de interés relacionados con el préstamo mantenido con la relacionada del exterior Falabella S.A. y que ha sido registrado de valor razonable.

Dicho derivado fue contratado con Scotiabank Perú S.A.A. por un valor nominal de U\$50,000,000, con vencimiento en el año 2023. Las condiciones del contrato coinciden con las condiciones del contrato de financiamiento con Falabella S.A.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre del 2021, el valor razonable asciende a aproximadamente S/26,576,000 y se presenta en el rubro "Otros activos financieros" del estado separado de situación financiera. (S/580,000 en el año 2020 y se presenta en el rubro "Otros pasivos financieros" del estado separado de situación financiera; ver nota 8).

### 18. Concentración de riesgos

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. Sin embargo, al ser la Compañía únicamente un vehículo de inversión a través del cual el Grupo Falabella realiza sus operaciones en el Perú, los riesgos que afectan a la Compañía, como son riesgos de crédito, liquidez, tasa de interés y tipo de cambio, son administrados y gestionados a través de la estructura operativa que tiene cada una de sus subsidiarias, que son las que tienen la exposición directa a estos riesgos. La información relacionada a la gestión y análisis de estos riesgos está incluida en los estados financieros individuales de cada subsidiaria y en los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, de acuerdo con los criterios establecidos en la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a divulgar".

En el caso de los riesgos directos que tiene la Compañía como entidad "holding", la Gerencia, sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez y de tasa de interés.

#### (a) Riesgo crediticio -

Los activos de la Compañía que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden a cuentas corrientes y de ahorros que se mantienen en entidades financieras y cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes y de ahorros en una entidad financiera de primer orden en el mercado local. Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene principalmente cuentas por cobrar a sus subsidiarias, las cuales son entidades de primer orden y líderes en sus respectivos sectores; en consecuencia, en opinión de la Gerencia, no existe un riesgo crediticio significativo con respecto a dichas cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

#### (b) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene, principalmente, obligaciones financieras por pagar. A dichas fechas, la Compañía está expuesta principalmente a requerimientos de pago de impuestos, intereses y principal de los préstamos obtenidos. Para el pago de dichas obligaciones, la Compañía depende de la generación de dividendos de sus subsidiarias, cobro por préstamos a relacionadas o de la obtención de líneas de crédito. La Gerencia considera que al pertenecer al grupo Falabella, la Compañía podrá obtener líneas de crédito a condiciones de mercado cuando lo requiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Compañía de acuerdo a los plazos contractuales pactados en las fechas del estado separado de situación financiera. Los importes son los flujos de efectivo de acuerdo a plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses:

	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 18 años S/(000)	Total S/(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>				
Cuentas por pagar comerciales	279	-	-	279
Otras cuentas por pagar	2,014	-	-	2,014
Cuentas por pagar a entidades relacionadas				
Amortización del capital	33	-	257,400	257,433
Amortización de intereses	-	6,643	6,643	13,286
Otros pasivos financieros:				
Amortización del capital	16,625	64,161	700,964	781,750
Amortización de intereses	11,246	32,146	176,033	219,425
	<u>30,197</u>	<u>102,950</u>	<u>1,141,040</u>	<u>1,274,187</u>
	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 18 años S/(000)	Total S/(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>				
Cuentas por pagar comerciales	136	25	-	161
Otras cuentas por pagar	711	-	400	1,111
Cuentas por pagar a entidades relacionadas				
Amortización del capital	493	-	238,700	239,193
Amortización de intereses	-	6,191	12,383	18,574
Otros pasivos financieros:				
Amortización del capital	12,625	197,875	715,860	926,360
Amortización de intereses	10,615	42,341	208,706	261,662
	<u>24,580</u>	<u>246,432</u>	<u>1,176,049</u>	<u>1,447,061</u>

(c) Riesgo de tasa de interés -

La política de la Compañía es mantener principalmente instrumentos financieros que devenguen tasas fijas de interés, por lo que sus flujos de caja operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Riesgo por tipo de cambio -

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaeciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición, por moneda, y el total de las operaciones diarias.

Las operaciones activas y pasivas, se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda y se detallan en la nota 3.

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado separado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio, ver nota 3. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado separado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no mantiene una exposición significativa al riesgo por tipo de cambio en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados.

### 19. Valor razonable de los instrumentos financieros

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.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para las cuentas de ahorro sin un vencimiento específico.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, a continuación se establece una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía presentados en el estado separado de situación financiera (la tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros):

	2021	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	148,136	148,136
Otras cuentas por cobrar, neto	1,471	1,471
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,121,836	1,048,400
	<u>1,271,443</u>	<u>1,198,007</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	279	279
Otras cuentas por pagar	2,014	2,014
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	257,704	248,604
Otros pasivos financieros	786,681	722,795
	<u>1,046,678</u>	<u>973,692</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	9,199	9,199
Otras cuentas por cobrar, neto	59	59
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,378,978	1,395,935
	<u>1,388,236</u>	<u>1,405,193</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	161	161
Otras cuentas por pagar	1,111	1,111
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	239,448	235,473
Otros pasivos financieros	932,887	934,119
	<u>1,173,607</u>	<u>1,170,864</u>

### Jerarquía de valores razonables -

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valuación usada:

Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: técnicas de valorización para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: técnicas de valuación (no existe información observable de mercado).

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com/pe](http://ey.com/pe)

©EY

All Rights Reserved.