

**Saga Falabella S.A.**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Saga Falabella S.A.**

# **Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 junto con el dictamen de los auditores independientes**

## **Contenido**

### **Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros separados**

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



Paredes, Burga & Asociados  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better  
working world**

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Saga Falabella S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Saga Falabella S.A. (empresa peruana y subsidiaria de Inverfal Perú S.A.), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los estados separados 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 International Accounting Standards Board, 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.

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



**Building a better  
working world**

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera separada de Saga Falabella S.A. al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo separados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

### *Énfasis sobre información separada*

Los estados financieros separados de Saga Falabella S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Saga Falabella S.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 28 de febrero de 2020.

### *Otros asuntos*

Como se indica en mayor detalle en la Nota 3.5, a partir del 1 de enero de 2019 la Compañía adoptó la NIIF 16 "Arrendamientos", utilizando el método retrospectivo modificado; por lo tanto, los saldos de años anteriores no han sido modificados.

Lima, Perú,  
25 de febrero de 2020

Refrendado por:

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

Saga Falabella S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)		Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.2(d) y 5	84,977	72,260	Cuentas por pagar comerciales	3.2(a)(ii) y 14	294,074	296,328
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3.2(a)(i) y 6	18,923	24,327	Otras cuentas por pagar	3.2(a)(ii) y 15	56,184	49,317
Otras cuentas por cobrar, neto	3.2(a)(i) y 7	18,226	10,226	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.2(a)(ii) y 33(a)	203,767	89,618
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3.2(a)(i) y 33(a)	52,371	53,713	Provisiones para beneficios a los empleados	3.2(o) y 16	34,210	40,903
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación	3.2(a)(i) y 8	3,738	187,323	Otras provisiones	3.2(o) y 17(a)	23,189	24,586
Inventarios, neto	3.2(e) y 9	675,806	709,149	Ingresos diferidos	3.2(j) y 18	41,203	32,709
Gastos pagados por anticipado	3.2(j) y 10	7,353	27,746	Pasivo por impuesto a las ganancias	3.2(l) y 20(d)	1,113	12,150
Otros activos financieros	3.2(a)(i) y 35	-	233	Pasivos financieros por arrendamientos	3.2(h) y 13(b)	36,621	-
Otros activos no financieros		178	228	Otros pasivos financieros	3.2(a)(i) y 19	35,654	381,691
<b>Total activo corriente</b>		<b>861,572</b>	<b>1,085,205</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>726,015</b>	<b>927,302</b>
				Cuentas por pagar comerciales	3.2(a)(ii) y 14	-	2,487
Otras cuentas por cobrar	3.2(a)(i) y 7	4,565	3,462	Otras cuentas por pagar	3.2(a)(ii) y 15	3,742	66
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3.2(a)(i) y 33(a)	216	993	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.2(a)(ii) y 33(a)	75,426	75,693
Activos por derecho de uso, neto	3.2(h) y 13(a)	364,486	-	Provisiones para beneficios a los empleados	3.2(o) y 16	1,158	2,748
Inversión en subsidiarias	3.2(f) y 11	33,396	35,442	Otras provisiones	3.2(o) y 17(a)	2,152	2,285
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	3.2(l) y 20(a)	49,810	23,101	Ingresos diferidos	3.2(j) y 18	839	134,269
Propiedades de inversión, neto	3.2(g) y 12	-	133,746	Pasivos financieros por arrendamientos	3.2(h) y 13(b)	400,497	-
Propiedades, planta y equipo, neto	3.2(g) y 12	563,682	591,200	Otros pasivos financieros	3.2(a)(ii) y 19	103,183	49,547
Activos intangibles, neto		6,376	3,985	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>586,997</b>	<b>267,095</b>
Otros activos no financieros		151	318	<b>Total pasivo</b>		<b>1,313,012</b>	<b>1,194,397</b>
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,022,682</b>	<b>792,247</b>	<b>Patrimonio neto</b>	21		
<b>Total activo</b>		<b>1,884,254</b>	<b>1,877,452</b>	Capital emitido		156,709	250,000
				Otras reservas de capital		66,878	66,343
				Resultados acumulados		347,655	366,712
				<b>Total patrimonio neto</b>		<b>571,242</b>	<b>683,055</b>
				<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>1,884,254</b>	<b>1,877,452</b>

## Saga Falabella S.A.

### Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes	3.2(j) y 23	3,020,467	3,054,026
Ingresos por alquileres	3.2(j) y 24	13,687	12,101
<b>Total de ingresos de actividades ordinarias</b>		<b>3,034,154</b>	<b>3,066,127</b>
Costo de ventas	3.2(j) y 25	(2,126,517)	(2,108,063)
Costo de servicios	3.2(j)	(1,354)	(1,481)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>906,283</b>	<b>956,583</b>
Gastos de ventas y distribución	3.2(j) y 26	(564,708)	(585,916)
Gastos de administración	3.2(j) y 27	(160,215)	(143,351)
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación	3.2(j) y 8	46,795	36,948
Otros ingresos	3.2(j) y 29	25,919	9,193
Otros gastos	3.2(j) y 29	(19,132)	(10,243)
Ganancia por venta de activos		266	108
Ingresos financieros	3.2(j) y 30	1,653	2,047
Gastos financieros	3.2(j) y 31	(53,559)	(24,926)
Resultado por instrumentos financieros derivados	3.2(b) y 36	(5,620)	3,333
Participación en los resultados de las subsidiarias	3.2(f) y 11(c)	(326)	(2,292)
Diferencia de cambio, neta	3.2(c) y 4	4,559	(1,000)
<b>Resultados antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>181,915</b>	<b>240,484</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	3.2(l) y 20(b)	(56,630)	(74,244)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<b>125,285</b>	<b>166,240</b>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Total de resultados integrales</b>		<b>125,285</b>	<b>166,240</b>
<b>Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)</b>	32	<b>156,709</b>	<b>250,000</b>
<b>Ganancia por acción - Ganancia básica por acción</b>			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	3.2(q) y 32	0.52	0.66

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

**Saga Falabella S.A.**

**Estado separado de cambios en el patrimonio neto**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital emitido S/(000)	Otras reservas de capital		Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
			Reserva legal S/(000)	Otras reservas S/(000)		
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	250,000	250,000	50,000	15,364	340,351	655,715
Plan de beneficios en acciones, notas 3.2(m) y 21(b.2)	-	-	-	(92)	-	(92)
Distribución de dividendos, nota 21(c)	-	-	-	-	(140,000)	(140,000)
Caducidad de dividendos, nota 21(b.3)	-	-	-	1,071	-	1,071
Efecto por la implementación de NIIF 9	-	-	-	-	121	121
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	166,240	166,240
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	250,000	250,000	50,000	16,343	366,712	683,055
Efecto por la implementación de la NIIF 16, nota 3.5	-	-	-	-	(74,342)	(74,342)
Escisión de bloque patrimonial, nota 2	(93,291)	(93,291)	-	499	-	(92,792)
Distribución de dividendos, nota 21(c)	-	-	-	-	(70,000)	(70,000)
Caducidad de dividendos 21(b.3)	-	-	-	36	-	36
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	125,285	125,285
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	156,709	156,709	50,000	16,878	347,655	571,242

## Saga Falabella S.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Actividades de operación</b>			
Cobro por venta de bienes y prestación de servicios		3,634,650	3,800,246
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(2,866,133)	(3,120,957)
Pagos a los empleados		(283,018)	(284,059)
Pago de impuesto a las ganancias		(74,900)	(77,218)
Otros pagos relativos a la actividad de operación		(111,777)	(39,806)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>		<u>298,822</u>	<u>278,206</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
Cobros por contrato de asociación en participación	8	230,380	38,022
Cobro por venta de inversión en subsidiarias	11(b)	3,258	-
Intereses recibidos		1,573	1,908
Venta de propiedades, planta y equipo		784	157
Compra de propiedades, planta y equipo	12(a)	(76,329)	(111,619)
Compra de activos intangibles		(4,640)	(3,852)
Aportes a subsidiaria		(300)	(2,700)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión</b>		<u>154,726</u>	<u>(78,084)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Obtención de pasivos financieros		1,543,000	890,700
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	33(h)	255,300	9,100
Pago de pasivos financieros	36.6	(1,923,000)	(735,399)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(163,800)	(196,869)
Dividendos pagados	21(c)	(69,807)	(138,343)
Pago de pasivos por arrendamientos		(59,011)	-
Intereses pagados	36.6	(24,221)	(24,258)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>		<u>(441,539)</u>	<u>(195,069)</u>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio</b>			
Efectos de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		12,009	5,053
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		708	301
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio</b>		<u>72,260</u>	<u>66,906</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio</b>			
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio</b>		<u>84,977</u>	<u>72,260</u>
<b>Transacciones que no generan flujo de efectivo</b>			
Activos por derecho de uso por implementación de la NIIF 16	13(a)	397,515	-

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

## Saga Falabella S.A.

### Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

#### 1. Actividad económica

Saga Falabella S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en noviembre de 1953. El objeto de la Compañía es dedicarse a la comercialización de mercadería nacional e importada, así como otras actividades complementarias. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía opera en 27 tiendas a nivel nacional a través de su marca "Saga Falabella" y un canal de ventas por internet (26 tiendas y un canal de ventas por internet al 31 de diciembre de 2018). La dirección registrada de la Compañía es Av Paseo de la Republica 3220, San Isidro, Lima, Perú.

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

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2019. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 28 de febrero de 2020 y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía posee de manera directa, inversiones en las siguientes subsidiarias:

- (a) Saga Falabella Iquitos S.A.C., empresa que se constituyó en noviembre de 2012, en la que tiene una participación de 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social y que se dedica a la comercialización de mercadería nacional e importada en la ciudad de Iquitos. La dirección registrada de esta subsidiaria es Jr. Próspero 560, provincia de Maynas, ciudad de Iquitos.
- (b) Saga Falabella Oriente S.A.C., empresa que se constituyó en octubre de 2012, en la que tiene una participación de 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social y que se dedica a la comercialización de mercadería nacional e importada principalmente en las ciudades de Pucallpa y Huánuco. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Centenario 2086, Coronel Portillo - Yarinacocha.
- (c) Viajes Falabella S.A.C., empresa que se constituyó en junio de 2000, en la que mantenía una participación de 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social y que se dedica a prestar servicios de venta de pasajes aéreos y paquetes turísticos. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este 1805, Oficina 3A, Piso 8, Surquillo, Lima, Perú. Tal como se indica en la nota 11(b), durante el año 2019 la Compañía vendió su participación en Viajes Falabella S.A.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de sus subsidiarias; sin embargo, la Compañía prepara por separado estados financieros consolidados. A continuación se muestran algunos datos relevantes de dichos estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Estado consolidado de situación financiera -</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	89,147	75,790
Inventarios, neto	688,369	722,750
Propiedades, planta y equipo, neto	577,977	607,728
Total activos	1,896,298	1,892,292
Cuentas por pagar comerciales	298,465	307,541
Total pasivos	1,325,056	1,209,237
Patrimonio neto	571,242	683,055
<b>Estado consolidado de resultados integrales -</b>		
Ingresos	3,069,006	3,124,110
Utilidad bruta	930,969	983,964
Utilidad neta	125,285	166,240
<b>Estado consolidado de flujos de efectivo -</b>		
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	303,630	279,745
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	152,428	(86,686)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(442,581)	(195,068)

### 2. Escisión de bloque patrimonial

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

Los estados financieros separados se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente.

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2019 y que son aplicables a las operaciones de la Compañía. Al respecto, en la nota 3.5 se presenta los efectos de la aplicación de la NIIF 16 que fue adoptada por la Compañía a partir del 1 de enero de 2019. Otras normas y modificaciones han entrado en vigencia a dicha fecha; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019; por lo tanto, no han sido reveladas.

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

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

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

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

##### (i) Activos financieros -

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *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 recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía no posee instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

### *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados -*

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

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

### *Baja en cuentas -*

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

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

### (ii) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene en esta categoría únicamente el valor razonable de los instrumentos financieros derivados y obligaciones por pagos basados en acciones que se presentan en los rubros "Otros pasivos financieros" y "Provisiones para beneficios a los empleados", respectivamente, del estado separado de situación financiera.

### *Deudas y préstamos -*

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

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *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) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables -

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

Estos instrumentos son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado separado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados que hayan sido designados como de cobertura contable.

### (c) Transacciones en moneda extranjera -

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado separado de situación financiera, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado separado de resultados integrales. Por otro lado, los activos y pasivos no monetarios se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

### (d) Efectivo y equivalentes al efectivo -

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Inventarios -

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

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

(f) Inversión en subsidiarias -

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

(g) Propiedades de inversión y propiedades, planta y equipo -

(g.1) Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión corresponden a aquellos terrenos y edificios destinados para alquiler. Estas inversiones se valorizan siguiendo el modelo del costo permitido por la NIC 40 Propiedades de inversión; es decir, al costo de adquisición más los gastos directos relacionados, incluyendo los gastos financieros de activos calificados, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, en forma similar a los otros activos de la Compañía (ver párrafo (g.2) siguiente). El costo de las propiedades de inversión adquiridas en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición.

Los inmuebles en construcción se registran al costo, incluyendo todos los gastos e intereses directamente relacionados a la construcción del activo hasta que se encuentre en condiciones operativas. Las construcciones en proceso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

La vida útil de las partidas de propiedades de inversión ha sido estimada en 80 años al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (g.2) Propiedades, planta y equipo -

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

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

Los terrenos son medidos al costo y tienen una vida útil indefinida por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante su vida útil. El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado separado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, planta y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Años
Edificios y otras construcciones	20 a 50
Mejoras en edificios y otras construcciones alquiladas	(*)
Instalaciones	5 a 10
Equipos diversos	5 a 8
Equipos de cómputo	2 a 6
Vehículos	5
Muebles y enseres	3 a 10
Maquinaria y equipo	5 a 8

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

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

### (h) Arrendamientos -

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía como arrendatario -

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

(h.1) Activos por derecho de uso -

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

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

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

(h.2) Pasivos por arrendamientos -

En la fecha de inicio del alquiler, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que es razonablemente segura de ser ejercida por la Compañía y las penalidades por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de rescisión.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

### La Compañía como arrendador -

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

Hasta el 31 de diciembre de 2018, los arrendamientos eran reconocidos por la Compañía de acuerdo con la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos operativos-incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento". En virtud de dichas normas, los pagos por arrendamientos operativos se reconocían como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. Tal como se indica en la nota 3.5, la Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 utilizando el método retrospectivo modificado; por lo tanto, las cifras de años anteriores no se ajustaron.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) 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.

(j) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

(j.1) Ingresos de contratos con clientes -

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

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

Venta de mercaderías -

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Ingresos por servicios administrativos -

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

Ingresos por comisiones y bonificaciones -

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

(j.2) Ingresos por arrendamientos -

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

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

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

(k) Préstamos y costos de financiamiento -

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

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(l) Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

(m) Plan de beneficios a los empleados -

Algunos ejecutivos de la Compañía están incluidos en un plan de beneficios que otorga el Grupo a sus empleados, que consiste en el otorgamiento de opciones sobre acciones de su Matriz en Chile que se liquidarán en efectivo. De acuerdo con las condiciones del plan, se establece un precio de liquidación de los derechos sobre acciones que equivale al precio de mercado de la fecha en la que se otorga el beneficio, y que permiten al trabajador beneficiarse por la diferencia que exista entre el precio de mercado de la acción al momento de ejercer dichas opciones y el precio de liquidación acordado, nota 21(b.2). De acuerdo con la CINIIF 11 "Transacciones con acciones propias y del grupo", este plan otorgado por su Matriz califica como un pago basado en acciones que se liquida en efectivo y debe ser registrado en la Compañía considerando los derechos devengados a la fecha del estado separado de situación financiera utilizando el valor razonable de las opciones en la fecha de su otorgamiento, afectando el rubro "Provisiones para beneficios a los empleados" (ver nota 21(b.2)), con cargo o abono al gasto de personal (nota 28) del estado separado de resultados integrales. El precio de mercado de las opciones se estimó utilizando modelos de valorización de acuerdo con NIIF.

Adicionalmente, la Compañía ha otorgado ciertos planes de compensación basados en acciones para sus ejecutivos que, a diferencia de los planes anteriormente mencionados, serán liquidados en efectivo. Estos planes son reconocidos en el rubro "Provisiones para beneficios a los empleados" (ver nota 16(c)) del estado separado de situación financiera, con cargo o abono al gasto de personal (nota 28) del estado separado de resultados integrales y son medidos a su valor razonable utilizando modelos de valorización de acuerdo con NIIF.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (n) Programa de fidelización de clientes -  
Los ingresos asociados al programa de fidelización "CMR Puntos" son reconocidos sobre la base del valor de mercado de los beneficios entregados a clientes, ajustado por la experiencia histórica de utilización y vencimiento de los mismos. Los pasivos por este programa se presentan en el rubro "Ingresos diferidos" del estado separado de situación financiera.
- (o) Provisiones -  
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado separado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado separado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero del estado separado de resultados integrales.
- (p) Contingencias -  
Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros separados.  
  
Los activos contingentes no se registran en los estados financieros separados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.
- (q) Ganancia por acción -  
La ganancia por acción básica y diluida ha sido calculada considerando que:
- El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.
  - El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera.
- La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos.
- (r) Medición del valor razonable -  
La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como los instrumentos financieros derivados y obligaciones por pagos basados en acciones, al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros es divulgado en la nota 38.  
  
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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

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

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

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

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

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

(iv) Desvalorización de activos de larga duración -  
En cada fecha del estado separado de situación financiera, la Compañía analiza la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración (principalmente en sus propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión). En caso se identifiquen dichos indicios, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados.

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

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

- (vi) Pagos basados en acciones -  
La Compañía determina el valor razonable de los planes de pagos basados en acciones entregados a sus ejecutivos. Dicho valor es estimado a la fecha de otorgamiento usando un modelo de valoración apropiado, tomando en consideración los términos y las condiciones bajo los cuales los instrumentos fueron otorgados.
- (vii) Tasa de interés incremental -  
La Compañía utiliza la tasa de interés incremental (IBR por sus siglas en inglés) para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de interés incremental se estima utilizando datos observables (como las tasas de interés del mercado) cuando están disponibles, y se requiere que se haga ciertas estimaciones específicas de la entidad, como su calificación crediticia, los márgenes bancarios para este tipo de préstamos, entre otros.
- (viii) Determinación del plazo de arrendamiento para contratos de arrendamiento con opciones de renovación y terminación -  
La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de un arrendamiento, junto con:
- (a) los periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento si la Compañía va a ejercer con razonable certeza esa opción; y
  - (b) los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si la Compañía no va a ejercer con razonable certeza esa opción.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía evalúa si van a ejercer con razonable certeza una opción de ampliar un arrendamiento, o no va a ejercer una opción de terminar un arrendamiento, y considera todos los hechos y circunstancias relevantes que creen un incentivo económico para que la Compañía ejerza la opción de ampliar el arrendamiento o bien no ejerzan la opción de terminar el arrendamiento. Después de la fecha de inicio, la Compañía reevalúa el plazo del arrendamiento por si existiera un evento significativo o un cambio en las circunstancias que están bajo su control que afecten su capacidad de ejercer o no ejercer la opción de renovar o terminar el arrendamiento.

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

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

### 3.4 Nuevos pronunciamientos contables -

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

- Modificaciones a las NIC 1 y NIC 8 "Definición de material", efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2020.
- Modificaciones a las NIIF 3 - "Combinaciones de negocios" efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2020.
- Modificaciones al Marco Conceptual de las NIIF, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2020.

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

### 3.5 Cambios en políticas contables y revelaciones

En el ejercicio 2019, la Compañía ha adoptado las nuevas normas emitidas por el IASB, en vigencia a partir del 1 de enero de 2019; específicamente, la NIIF 16 "Arrendamientos" (NIIF 16). La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado. De acuerdo a lo permitido por este método, no se requirió que la Compañía evaluara nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. En su lugar, se permite que la Compañía:

- aplique la NIIF 16 a contratos que estaban anteriormente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 "Arrendamientos" y la CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento"; y
- no aplicar esta norma a contratos que no fueron anteriormente identificados como que contenían un arrendamiento aplicando las NIC 17 y CINIIF 4.

La Compañía también eligió utilizar las exenciones de reconocimiento para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial y no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo), y contratos de arrendamiento para los cuales el activo es de bajo valor.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos relacionados a los arrendamientos que han sido anteriormente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17. Estos pasivos han sido medidos con base en el valor presente de los pagos futuros remanentes, descontados usando una tasa de interés incremental al 1 de enero de 2019 (6.27 por ciento de tasa de interés promedio en soles y 5.8 de tasa de interés promedio en dólares). Como resultado del efecto de la transición de la NIIF 16, se reconocieron al 1 de enero de 2019 activos por derechos de uso por aproximadamente S/332 millones y pasivos por arrendamientos por aproximadamente S/407 millones. Al 31 de diciembre de 2019, los efectos de la NIIF 16 se presentan en la nota 13. Tal como se indica anteriormente, como parte de la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía utilizó el método retrospectivo modificado; por lo tanto, las cifras de años anteriores no se ajustaron.

### 4. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. El tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2019 publicado por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicado por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo es S/3.317 por US\$1 para la compra y la venta (S/3.379 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2018).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	567	408
Otras cuentas por cobrar, neto	1,517	641
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	813	1,757
	<u>2,897</u>	<u>2,806</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(9,676)	(7,482)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(7,370)	(4,816)
Pasivos financieros por arrendamientos	(45,467)	-
Otros pasivos monetarios	(649)	(1,064)
	<u>(63,162)</u>	<u>(13,362)</u>
<b>Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 35</b>	<u>63,500</u>	<u>31,000</u>
<b>Posición activa, neta</b>	<u>3,235</u>	<u>20,444</u>

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de su posición y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados, ver mayor detalle en nota 35. La posición de compra de derivados al 31 de diciembre de 2019, corresponde a operaciones de compras de dólares estadounidenses por aproximadamente US\$63,500,000 equivalentes a S/210,630,000 (US\$31,000,000 equivalentes a S/104,749,000 al 31 de diciembre de 2018).

Durante el año 2019, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/4,559,000 (pérdida neta por aproximadamente S/1,000,000 en el año 2018), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

### 5. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Caja (b)	38,320	24,219
Cuentas corrientes (b)	9,361	13,350
Depósito a plazo (c)	37,296	34,691
	<u>84,977</u>	<u>72,260</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) El saldo de caja comprende principalmente efectivo en poder de la Compañía, así como los fondos recaudados provenientes de las ventas en tiendas de la Compañía, los cuales son posteriormente depositados en las cuentas bancarias. Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a depósitos a plazo constituidos en un banco locales, en moneda nacional, con vencimiento original de 2 días, el cual devengó una tasa de interés efectiva anual de 2.05 por ciento. Al 31 de diciembre de 2018, correspondía a un depósito a plazo constituido en un banco local, en moneda nacional, con vencimiento original de 2 días, el cual devengó una tasa de interés efectiva anual de 2 a 3.5 por ciento.

### 6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Tarjetas de crédito (b)	10,170	19,773
Facturas (c)	9,020	4,775
	<u>19,190</u>	<u>24,548</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (e)	(267)	(221)
	<u>18,923</u>	<u>24,327</u>

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

- (b) Corresponde a cuentas por cobrar por ventas a través de tarjetas de crédito, generadas principalmente durante los últimos días del año. Estos saldos han sido cobrados durante los primeros días del año siguiente.
- (c) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercadería a diversas compañías locales.
- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Vigentes</b>	17,330	19,773
<b>Vencidos -</b>		
De 31 a 90 días	1,709	4,511
De 90 días a más	151	264
	<u>19,190</u>	<u>24,548</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	221	199
Estimación cargada a resultados, nota 26	46	96
Castigos y otros	-	(74)
<b>Saldo final</b>	<u>267</u>	<u>221</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

### 7. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Por naturaleza -</b>		
Impuestos por recuperar (b)	3,323	3,462
Cuentas por cobrar por venta de subsidiaria, nota 11(b)	3,311	-
Cuentas por cobrar por siniestros (c) y nota 29(b)	3,000	-
Servicios prestados a proveedores (d)	2,514	2,322
Préstamos al personal	1,091	1,261
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (e)	671	1,509
Subsidios (f)	655	1,120
Depósitos en garantía	452	487
Otras cuentas por cobrar (g)	<u>8,167</u>	<u>4,577</u>
	23,184	14,738
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (i)	<u>(393)</u>	<u>(1,050)</u>
	<u>22,791</u>	<u>13,688</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	18,226	10,226
No corriente	<u>4,565</u>	<u>3,462</u>
	<u>22,791</u>	<u>13,688</u>

- (b) Corresponde a pagos efectuados por la Compañía durante el año 2017 a la Administración Tributaria con relación al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2010, 2011 y 2012. A la fecha de este informe, la Compañía ha iniciado el proceso de reclamación respectivo y, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, dichos pagos serán recuperados en el mediano plazo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Corresponde al saldo pendiente de cobro de la indemnización reconocida formalmente por la compañía de seguros en relación a siniestros ocurridos por incendios en una tienda de la Compañía, ver nota 29(b). En opinión de la Gerencia, este importe será cobrado durante el primer semestre del año 2020.
- (d) Corresponde a cuentas por cobrar generadas por servicios de recibo, almacenaje y despacho de mercaderías prestados por la Compañía a algunos de sus proveedores. Dichas cuentas por cobrar tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.
- (e) 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 2019 y de 2018, han sido utilizados para el pago de impuestos durante los meses de enero y febrero del año siguiente.
- (f) Corresponde a cuentas por cobrar por subsidios de maternidad, lactancia e incapacidad temporal, las cuales al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se encuentran pendientes de reembolso por el seguro social.
- (g) Las otras cuentas por cobrar corresponden, principalmente, a saldos pendientes de cobro a terceros, en los cuales en opinión de la Gerencia, serán recuperados en el primer trimestre de 2020.
- (h) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el anticuamiento del saldo de las otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Vigentes</b>	15,013	10,326
<b>Vencidos -</b>		
De 31 a 90 días	4,383	3,415
De 90 días a más	3,788	997
	<u>23,184</u>	<u>14,738</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	1,050	842
Estimación cargada a resultados, nota 26	49	204
Extornos de periodos anteriores	(671)	4
Castigos del periodo	(35)	-
	<u>393</u>	<u>1,050</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

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

En setiembre de 2003, Banco Falabella Perú S.A. (una entidad vinculada a Falabella Perú S.A.A. y en adelante "el Banco") firmó un contrato denominado "Asociación en participación" con la Compañía, mediante el cual, la Compañía se compromete a entregar aportes en favor del Banco a cambio de tener una participación en sus resultados. De acuerdo con el contrato firmado, la rentabilidad de la Compañía se calcula en función a las utilidades mensuales, en base a la proporción en que participan los recursos propios del Banco y la contribución total de la Compañía en cada período mensual. Por dicho concepto, la Compañía ha reconocido en el rubro "Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación" del estado separado de resultados integrales un monto total de aproximadamente S/46,795,000 durante el año 2019 (S/36,948,000 durante el año 2018), ver nota 33(h).

Durante el año 2019, de acuerdo con el vencimiento contractual, la Compañía cobró la totalidad del aporte que se mantenía pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2018 por aproximadamente S/185,000,000. Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 la rentabilidad por cobrar al Banco asciende a aproximadamente S/3,738,000 (S/2,323,000 al 31 de diciembre de 2018). A la fecha de este informe, la Compañía ha cobrado la totalidad de dicho saldo pendiente.

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

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 9. Inventarios, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Mercaderías (b)	606,870	606,690
Mercaderías por recibir	96,544	127,899
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	2,756	3,915
	<u>706,170</u>	<u>738,504</u>
Menos - Estimación para desvalorización de inventarios (c)	<u>(30,364)</u>	<u>(29,355)</u>
	<u>675,806</u>	<u>709,149</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene mercaderías en almacén por aproximadamente S/204,024,000 y S/163,654,000 respectivamente, y en tiendas por S/402,846,000 y S/443,036,000, respectivamente. Las mercaderías están catalogadas por las líneas de ropa, accesorios, artefactos, decoraciones y hogar, juguetería y otros.

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	29,355	25,141
Estimación cargada a resultados, nota 25	9,313	12,662
Recuperos, nota 25	<u>(8,304)</u>	<u>(8,448)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>30,364</u>	<u>29,355</u>

La estimación para desvalorización de inventarios es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería, los descuentos otorgados por liquidación de temporada y otras características en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 10. Gastos pagados por anticipado

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Publicidad y gastos contratados por anticipado (b)	6,058	26,239
Sensores y uniformes de personal (c)	842	762
Otros menores	453	745
	<u>7,353</u>	<u>27,746</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a pagos adelantados por publicidad realizados en diversos medios de comunicación local por aproximadamente S/4,882,000 y S/25,138,000, respectivamente. La Gerencia espera que dichos gastos sean consumidos en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a la adquisición de uniformes y sensores de seguridad los cuales se registran con cargo a los resultados del año en función a su consumo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Inversión en subsidiarias

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

Subsidiaria	Actividad principal	Porcentaje de participación del capital social %	Patrimonio neto de la sociedad		Valor en libros	
			2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Retail región selva -</b>						
Saga Falabella Oriente S.A.C.	Retail	99.99	24,459	26,053	24,459	26,053
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	Retail	99.99	8,937	9,015	8,937	9,015
			<u>33,396</u>	<u>35,068</u>	<u>33,396</u>	<u>35,068</u>
<b>Agencia de viajes -</b>						
Viajes Falabella S.A.C. (b)	Agencia de viajes	99.99	-	374	-	374
			<u>33,396</u>	<u>35,442</u>	<u>33,396</u>	<u>35,442</u>

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

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	842	653
Viajes Falabella S.A.C. (b)	426	(911)
Saga Falabella Oriente S.A.C. (*)	(1,594)	(2,034)
	<u>(326)</u>	<u>(2,292)</u>

(\*) En opinión de la Gerencia, la subsidiaria Saga Falabella Oriente S.A.C. se encuentra en proceso de consolidación en el mercado en el que actualmente opera, por lo que las pérdidas incurridas durante los años 2019 y de 2018 son las previstas para dichos años.

(d) A continuación se presentan las principales cifras de los estados financieros de las subsidiarias de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Agencia de viajes (b)		Retail región selva	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos totales	-	8,923	48,380	48,860
Pasivos totales	-	8,549	14,987	13,792
Patrimonio neto	-	374	33,393	35,068
Ingresos	-	33,299	65,104	62,241
Pérdida neta	-	(911)	(752)	(1,381)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Propiedades, planta y equipo, neto -

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Mejoras en edificios y otras construcciones alquiladas S/(000)	Instalaciones S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Vehículos S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo</b>											
Saldo al 1 de enero de 2018	122,149	156,061	404,434	110,757	41,694	41,832	88	135,212	6,677	34,064	1,052,968
Adiciones (b)	-	-	3,386	1,467	2,529	8,586	165	3,919	1,648	93,559	115,259
Transferencias	-	-	68,500	9,322	898	4,660	-	32,468	123	(115,971)	-
Ajustes	-	-	(123)	(25)	-	-	-	-	-	-	(148)
Retiros y/o ventas	-	-	(19,056)	(113)	(670)	(898)	-	(7,580)	(119)	(147)	(28,583)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>122,149</b>	<b>156,061</b>	<b>457,141</b>	<b>121,408</b>	<b>44,451</b>	<b>54,180</b>	<b>253</b>	<b>164,019</b>	<b>8,329</b>	<b>11,505</b>	<b>1,139,496</b>
Adiciones (b)	-	-	6,210	1,016	3,664	5,052	-	1,637	1,419	140,139	159,137
Transferencias	-	50,606	27,956	37,839	3,975	4,664	83	13,008	4,465	(142,596)	-
Baja por escisión de bloque patrimonial, nota 2	(76,915)	(61,823)	-	(49,964)	-	-	-	(3,614)	-	-	(192,316)
Ajustes	-	-	(7)	-	-	-	-	(1)	-	(39)	(47)
Retiros y/o ventas	-	(10)	(609)	(849)	(251)	(187)	(68)	(3,097)	(461)	(231)	(5,763)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>45,234</b>	<b>144,834</b>	<b>490,691</b>	<b>109,450</b>	<b>51,839</b>	<b>63,709</b>	<b>268</b>	<b>171,952</b>	<b>13,752</b>	<b>8,778</b>	<b>1,100,507</b>
<b>Depreciación acumulada</b>											
Saldo al 1 de enero de 2018	-	88,750	211,987	67,199	31,012	28,019	56	75,571	3,973	-	506,567
Adiciones (g)	-	2,527	33,977	4,572	2,026	5,205	42	15,709	883	-	64,941
Retiros y/o ventas	-	-	(14,634)	(63)	(626)	(896)	-	(6,878)	(115)	-	(23,212)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>-</b>	<b>91,277</b>	<b>231,330</b>	<b>71,708</b>	<b>32,412</b>	<b>32,328</b>	<b>98</b>	<b>84,402</b>	<b>4,741</b>	<b>-</b>	<b>548,296</b>
Adiciones (g)	-	2,772	35,428	5,771	1,994	6,930	42	15,428	1,292	-	69,657
Baja por escisión de bloque patrimonial, nota 2	-	(30,838)	-	(42,927)	-	-	-	(2,894)	-	-	(76,659)
Retiros y/o ventas	-	(1)	(453)	(397)	(170)	(185)	(68)	(2,832)	(363)	-	(4,469)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>-</b>	<b>63,210</b>	<b>266,305</b>	<b>34,155</b>	<b>34,236</b>	<b>39,073</b>	<b>72</b>	<b>94,104</b>	<b>5,670</b>	<b>-</b>	<b>536,825</b>
<b>Valor neto en libros</b>											
Al 31 de diciembre de 2019	45,234	81,624	224,386	75,295	17,603	24,636	196	77,848	8,082	8,778	563,682
Al 31 de diciembre de 2018	122,149	64,784	225,811	49,700	12,039	21,852	155	79,617	3,588	11,505	591,200

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Propiedades de inversión, neto -

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo</b>			
<b>Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018</b>	18,218	118,214	136,432
Baja por escisión de bloque patrimonial, nota 2	(18,218)	(118,214)	(136,432)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	-	-	-
<b>Depreciación acumulada</b>			
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	-	1,205	1,205
Adiciones (g)	-	1,481	1,481
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	2,686	2,686
Adiciones (g)	-	1,355	1,355
Baja por escisión de bloque patrimonial, nota 2	-	(4,041)	(4,041)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	-	-	-
<b>Valor neto en libros</b>			
Al 31 de diciembre de 2019	-	-	-
<b>Valor neto en libros</b>			
Al 31 de diciembre de 2018	18,218	115,528	133,746

- (b) Durante el año 2019, la Compañía realizó obras de remodelación en sus tiendas y el centro de distribución por un importe de aproximadamente S/159,137,000 (S/115,259,000 durante el año 2018). Asimismo, el valor en libros de propiedad, planta y equipo obtenidas mediante un contrato de arrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/84,646,000 y se presenta en el rubro otros pasivos financieros del estado consolidado de situación, ver nota 19(e).
- (c) La Compañía mantiene una hipoteca a favor de Banco Scotiabank Perú S.A.A. por un terreno cuyo valor en libros es de S/28,419,000; ver nota 19(e).
- (d) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- (e) La Compañía capitaliza los intereses que generan sus obligaciones financieras atribuidas directamente a la adquisición o a la construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado). Al 31 de diciembre de 2019,

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

los intereses capitalizados como costo del activo neto de depreciación ascienden a S/2,538,000 (S/1,123,000 al 31 de diciembre de 2018).

- (f) Durante los años 2019 y 2018, se estimaron costos de construcción en exceso correspondientes a la construcción e implementación de nuevas tiendas. Dichos costos fueron extornados durante los años siguientes con cargo al pasivo correspondiente.
- (g) El gasto por depreciación del ejercicio de las propiedades de inversión y de las propiedades, planta y equipo ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de servicios	1,355	1,481
Gastos de ventas y distribución, nota 26	60,737	58,886
Gastos de administración, nota 27	8,920	6,055
	<u>71,012</u>	<u>66,422</u>

- (h) La Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus inmuebles e instalaciones a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, y no ha identificado indicios respecto de activos que requieran una estimación por desvalorización al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.
- (i) El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2018 ascendía a aproximadamente a S/268,131,000; el mismo que fue determinado mediante aplicación de la metodología de flujos de caja descontados del negocio. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, el valor en libros de las propiedades de inversión es recuperable durante su vida útil.

Según el método de flujos de efectivo descontados, el valor razonable se estima utilizando supuestos sobre las estimaciones de ingresos y gastos inherentes a la propiedad del activo, a lo largo de su vida útil, incluyendo además un valor terminal o de salida (por disposición o venta). Este método implica la proyección de una serie de flujos de efectivo relacionados con la participación sobre la propiedad. A esta serie estimada de flujos de efectivo, se le aplica una tasa de descuento de mercado a fin de determinar el valor presente de los flujos de efectivo asociados al activo. Por lo general, el valor terminal o de salida se determina en forma separada y difiere de la tasa de descuento.

La duración de los flujos de efectivo y la oportunidad específica en que se generan los ingresos y gastos se determinan mediante hechos o circunstancias, tales como revisiones o renovaciones de arrendamientos, subarrendamientos, remodelaciones o reacondicionamientos relacionados. Por lo general, la duración apropiada de los flujos de efectivo responde al comportamiento específico del mercado para esa clase de propiedad.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se detallan los principales supuestos utilizados en la valoración y en la estimación del valor de mercado de las propiedades de inversión:

	<u>Porcentaje</u>
	2018
	%
Crecimiento real de ventas de operadores a largo plazo	0 - 2
Crecimiento real promedio de ingreso	0 - 2
Ratio de desocupación de la propiedad a largo plazo	0 - 3
Tasa de descuento real	5.85

Los aumentos (disminuciones) significativos en el valor de arrendamiento por metro cuadrado por mes y en la tasa de crecimiento del ingreso por arrendamiento por año estimados de manera aislada podrían generar un valor razonable significativamente mayor (menor) de las propiedades. Los aumentos (disminuciones) significativos en la tasa de ocupación a largo plazo y en la tasa de descuento (y el valor terminal o de salida) en forma aislada podrían generar un valor razonable significativamente menor (mayor).

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía ha sido medido sobre la base de una valuación realizada por profesionales calificados de la Compañía.

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

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

	<u>Terrenos y edificaciones S/(000)</u>
<b>Plazos de arrendamiento (en años)</b>	1.5 - 30
<b>Costo -</b>	
Al 1 de enero de 2019, nota 3.5 -	331,600
Adiciones	66,437
Retiros y/o ventas	(522)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>397,515</u>
<b>Amortización acumulada -</b>	
Al 1 de enero de 2019 -	-
Adiciones (d)	33,124
Retiros y/o ventas	(95)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>33,029</u>
<b>Valor neto en libros -</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>364,486</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2019 S/(000)
<b>Saldo inicial, nota 3.5 -</b>	407,011
Gastos por intereses financieros, nota 31	26,550
Pagos de arrendamiento	(59,011)
Diferencia de cambio	(2,795)
Adiciones por nuevos contratos	65,163
Otros	200
<b>Saldo final</b>	<u>437,118</u>
 <b>Clasificación -</b>	
Corriente	36,621
No corriente	400,497
	<u>437,118</u>

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

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

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

	2019 S/(000)
Gastos de administración, nota 27	226
Gastos de ventas y distribución, nota 26	32,898
	<u>33,124</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) En el curso normal de sus operaciones, la Compañía tiene contratos de arrendamiento que contienen pagos variables en función de sus ventas. A continuación, se proporciona información sobre los pagos de arrendamiento variables de la Compañía, en relación con los pagos fijos, incurridos durante el año 2019:

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

- (f) La Compañía como arrendador -

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

	2019 S/(000)
En un año	7,767
Entre uno y cinco años	31,067
Entre cinco y diez años	38,834
	<u>77,668</u>

### 14. Cuentas por pagar comerciales

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Por naturaleza -</b>		
Facturas por pagar (b)		
Del país	273,470	278,245
Del exterior	19,090	19,389
Facturas por recibir (c)	1,514	1,181
	<u>294,074</u>	<u>298,815</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	294,074	296,328
No corriente	-	2,487
	<u>294,074</u>	<u>298,815</u>

- (b) Las facturas por pagar comerciales corresponden a obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas, principalmente, por la adquisición de mercaderías. Las facturas por

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

pagar están denominadas en Soles y en Dólares Estadounidenses, no devengan intereses y sus vencimientos son corrientes.

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

### 15. Otras cuentas por pagar

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Impuesto general a las ventas por pagar (b)	28,798	22,083
Vales de crédito (c)	6,269	5,807
Participación por pagar a cesados	4,190	3,529
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	3,676	4,510
Depósitos en garantía (d)	3,323	3,813
Remuneraciones por pagar	2,714	1,233
Dividendos por pagar, nota 21(c)	1,894	1,737
Renta de quinta categoría	914	1,638
Otras cuentas por pagar (e)	8,148	5,033
	<u>59,926</u>	<u>49,383</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	56,184	49,317
No corriente	3,742	66
	<u>59,926</u>	<u>49,383</u>

- (b) A Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el impuesto general a las ventas por pagar se ha generado como consecuencia de las operaciones propias del negocio; asimismo, estos importes fueron cancelados durante el mes de enero de 2020 y de 2019, respectivamente.
- (c) Corresponde a las notas de crédito originadas por devolución de mercadería de los clientes, pendientes de ser utilizadas.
- (d) Corresponde a retenciones hechas a los contratistas por obras terminadas por la construcción de tiendas en años anteriores, mantenidas hasta por un año como garantía del buen funcionamiento de la obra.
- (e) Los conceptos que comprenden el rubro "Otras cuentas por pagar" tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 16. Provisiones para beneficios a los empleados

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Participaciones a los trabajadores (b)	18,197	23,630
Vacaciones por pagar	11,616	12,326
Obligaciones por pagos basados en acciones (c)	2,482	3,846
Provisión para compensación por tiempo de servicios	2,473	2,544
Otros	600	1,305
	<u>35,368</u>	<u>43,651</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	34,210	40,903
No corriente	1,158	2,748
	<u>35,368</u>	<u>43,651</u>

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

(c) La Compañía ha otorgado planes de beneficios en acciones para sus ejecutivos, los cuales serán liquidados en efectivo en un plazo máximo de 3 años. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el valor razonable de dichos planes de beneficios en acciones asciende a S/2,482,000 y S/3,846,000. Durante el año 2019, la Compañía ha reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/1,012,000, el cual se incluye en los gastos de personal (durante el año 2018, la Compañía ha reconocido por este concepto de gasto de aproximadamente S/1,968,000 en el año 2018), ver nota 28(a).

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 17. Otras provisiones

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

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
<b>Corriente -</b>				
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>				
Provisión por litigios (b)	13,997	2,351	-	16,348
Provisión por premios (c)	<u>10,589</u>	<u>7,206</u>	<u>(10,954)</u>	<u>6,841</u>
	<u>24,586</u>	<u>9,557</u>	<u>(10,954)</u>	<u>23,189</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
Provisión por litigios (b)	11,285	2,712	-	13,997
Provisión por premios (c)	<u>7,504</u>	<u>18,395</u>	<u>(15,310)</u>	<u>10,589</u>
	<u>18,789</u>	<u>21,107</u>	<u>(15,310)</u>	<u>24,586</u>
<b>No corriente -</b>				
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>				
Provisión por desmantelamiento	<u>2,285</u>	<u>-</u>	<u>(139)</u>	<u>2,152</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
Provisión por desmantelamiento	<u>2,109</u>	<u>176</u>	<u>-</u>	<u>2,285</u>

(b) La provisión del año por litigios se incluye como parte del rubro "Otros gastos" del estado separado de resultados integrales, ver nota 29.

(c) La provisión del año por premios se incluye como parte del rubro "Gastos de personal" del estado separado de resultados integrales, ver nota 28.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 18. Ingresos diferidos

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Por naturaleza -</b>		
Ventas no despachadas y devoluciones	26,463	15,898
Tarjetas "Gift card" (b)	7,341	5,414
Programa de fidelización (c)	3,770	3,208
Productos pendientes de entrega relacionados al programa "Novios"	3,319	3,869
Licencia de uso de marca "Viajes Falabella"	981	-
Derecho de superficie (d)	-	138,554
Otros	168	35
	<u>42,042</u>	<u>166,978</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	41,203	32,709
No corriente	839	134,269
	<u>42,042</u>	<u>166,978</u>

- (b) Corresponde a ventas de tarjetas de regalo denominadas "Gift cards" a los clientes de la Compañía, que al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 se encuentran pendientes de consumo. El ingreso es reconocido cuando estas tarjetas son canjeadas en las tiendas de la Compañía.
- (c) Corresponde al programa de fidelización de clientes (CMR Puntos) que otorga la Compañía a sus clientes, quienes por los consumos realizados en tienda con la tarjeta CMR acumulan puntos que pueden ser canjeados por productos que ofrece la Compañía. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia estima que la provisión registrada es suficiente para cubrir los futuros canjes de sus clientes.
- (d) Durante el año 2014, la Compañía suscribió con su relacionada Mall Plaza Perú S.A. (antes Aventura Plaza S.A.), un Contrato de Transferencia de Propiedad de Edificaciones, Constitución de Derecho de Superficie, y Otros Acuerdos (en adelante "el Contrato"), según el cual, entre otros, la Compañía constituye a favor de Mall Plaza Perú S.A. un derecho de superficie sobre la totalidad del área correspondiente a un inmueble de propiedad de la Compañía ubicado en el distrito de Cayma de la ciudad de Arequipa, por un plazo de 40 años. De acuerdo con los términos del Contrato, en años anteriores, Mall Plaza Perú S.A. realizó el pago adelantado de la totalidad de la contraprestación del derecho de superficie ascendente a S/29,807,000.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Asimismo, de acuerdo con el contrato mencionado, Mall Plaza Perú S.A. se comprometió a asumir los desembolsos relacionados con la construcción del centro comercial. La Compañía registró el adelanto y los desembolsos por la construcción como un ingreso diferido, el cual será devengado a lo largo de la vigencia del Contrato (40 años).

Tal como se explica en la nota 2, durante el año 2019 la Compañía escindió un bloque patrimonial a favor de Inmobiliaria SIC S.A. Dicho bloque incluye la totalidad de los ingresos diferidos que se tenía por este derecho de superficie.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Otros pasivos financieros

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

Acreedor	Tasa promedio de interés anual al 31 de diciembre de 2019 %	Vencimiento	Moneda de origen	Saldo al 31 de diciembre de 2019			Saldo al 31 de diciembre de 2018		
				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>Obligaciones financieras -</b>									
<b>Préstamos bancarios (b)</b>									
Banco de Crédito del Perú	4.26	2019	S/	-	-	-	145,000	-	145,000
Citbank del Perú S.A.	3.80 - 3.85	2019	S/	-	-	-	90,000	-	90,000
BBVA Banco Continental S.A.	3.87	2019	S/	-	-	-	50,000	-	50,000
Scotiabank Perú S.A.A.	3.90 - 3.94	2019	S/	-	-	-	50,000	-	50,000
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	3.85	2019	S/	-	-	-	30,000	-	30,000
				<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>365,000</u>	<u>-</u>	<u>365,000</u>
<b>Bonos corporativos (c)</b>	5.00 - 5.81	2022 - 2023	S/	14,977	28,500	43,477	14,993	43,496	58,489
<b>Arrendamientos</b>									
Mall Plaza Perú S.A. (d)	-	2054	S/	98	3,320	3,418	98	3,418	3,516
Scotiabank Perú S.A.A. (e)	5.5	2025	S/	15,575	71,363	86,938	-	2,633	2,633
	-			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Intereses por pagar (g)</b>		2020	S/	1,575	-	1,575	1,600	-	1,600
				<u>32,225</u>	<u>103,183</u>	<u>135,408</u>	<u>16,691</u>	<u>49,547</u>	<u>66,238</u>
				<u>32,225</u>	<u>103,183</u>	<u>135,408</u>	<u>381,691</u>	<u>49,547</u>	<u>431,238</u>
<b>Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -</b>									
Valor razonable de forwards, nota 35				3,429	-	3,429	-	-	-
				<u>35,654</u>	<u>103,183</u>	<u>138,837</u>	<u>381,691</u>	<u>49,547</u>	<u>431,238</u>

(b) Los préstamos bancarios en moneda nacional obtenidos de instituciones financieras locales fueron utilizados, principalmente, para capital de trabajo, y fueron cancelados a su vencimiento entre 36 y 162 días.

Los gastos por intereses devengados en los años 2019 y de 2018, relacionados a los préstamos bancarios, ascienden aproximadamente a S/15,254,000 y S/9,320,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, nota 31.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Descripción	Monto colocado S/(000)	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Tasa de interés fija anual %	Forma de pago de los intereses
<b>Tercer Programa de Bonos Corporativos</b>					
Bonos - Primera Emisión Serie A	60,000	Mayo 2012 Agosto	Mayo 2022 Agosto	5.81	Trimestral
Bonos - Primera Emisión Serie B	40,000	2012	2022	5.40	Trimestral
Bonos - Segunda Emisión Serie A	50,000	Abril 2013	Abril 2023	5.00	Trimestral
	<u>150,000</u>				

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

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

Las principales obligaciones que la Compañía debe cumplir son:

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

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisado por la Gerencia de la Compañía y validado por los representantes de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Durante el año 2014, la Compañía suscribió con su relacionada Mall Plaza Perú S.A. un Contrato de Transferencia de Propiedad de Edificaciones, Constitución de Derecho de Superficie, y Otros Acuerdos (en adelante "el Contrato"); ver nota 18(d). Como consecuencia de los acuerdos celebrados en dicho Contrato, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene un pasivo financiero de aproximadamente S/3,418,000 (aproximadamente S/3,516,000 al 31 de diciembre de 2018), el mismo que será aplicado a resultados a lo largo de la vigencia del Contrato (40 años).
- (e) Corresponde a un contrato de arrendamiento financiero celebrado con Scotiabank Perú S.A.A. en septiembre de 2018. Como consecuencia de los acuerdos celebrados en dicho contrato, la Compañía mantiene un resguardo financiero (covenant) relacionado a su capacidad de endeudamiento, el mismo que, en opinión de la Gerencia, se han cumplido al 31 de diciembre de 2019. Dicho pasivo financiero está garantizado por una hipoteca sobre cierta propiedad de la Compañía. El valor neto en libros de dichos activos es aproximadamente S/28,419,000; nota 12(c).
- (f) El gasto por intereses devengados durante el año 2019, relacionado a los bonos corporativos y arrendamientos financieros asciende aproximadamente a S/2,735,000 (S/3,750,000 durante el año 2018), y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 31.
- (g) Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 de los préstamos bancarios, bonos corporativos y arrendamientos financieros, ascienden aproximadamente a S/1,575,000 (S/1,600,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (h) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el calendario de amortización de la deuda a largo plazo es como sigue:

Año	2019 S/(000)	2018 S/(000)
2020	-	16,348
2021	31,714	13,848
2022	28,629	11,098
2023	21,093	2,598
2024 en adelante	22,536	6,464
	<u>103,972</u>	<u>50,356</u>
Menos - Comisiones de estructuración y colocación	<u>(789)</u>	<u>(809)</u>
	<u>103,183</u>	<u>49,547</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Al 1 de enero de 2018 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados integrales S/(000)	(Cargo) a cuenta patrimonial S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados integrales S/(000)	Cargo/abono en patrimonio		Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
						Escisión de bloque patrimonial S/(000)	Otros S/(000)	
<b>Activo diferido</b>								
Faltantes de inventario no deducibles temporalmente	14,406	3,894	-	18,300	3,923	-	-	22,223
Provisiones no deducibles temporalmente	9,112	1,177	(32)	10,257	1,374	(170)	(875)	10,586
Diferencia en tasas de depreciación, neto de mayores valores asignados y otros	(13,295)	(455)	-	(13,750)	1,272	20,382	-	7,904
Estimación para desvalorización de inventarios	5,265	443	-	5,708	217	-	-	5,925
Estimación por diferencias de inventario	1,901	809	-	2,710	161	-	-	2,871
Siniestros por recuperar	-	-	-	-	1,199	-	-	1,199
Descuentos por volúmenes de compra	1,055	(159)	-	896	(430)	-	-	466
	<u>18,444</u>	<u>5,709</u>	<u>(32)</u>	<u>24,121</u>	<u>7,716</u>	<u>20,212</u>	<u>(875)</u>	<u>51,174</u>
<b>Pasivo diferido</b>								
Amortización de activos intangibles	(1,112)	92	-	(1,020)	(344)	-	-	(1,364)
	<u>(1,112)</u>	<u>92</u>	<u>-</u>	<u>(1,020)</u>	<u>(344)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,364)</u>
<b>Total activo diferido, neto</b>	<u>17,332</u>	<u>5,801</u>	<u>(32)</u>	<u>23,101</u>	<u>7,372</u>	<u>20,212</u>	<u>(875)</u>	<u>49,810</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Corriente	64,002	80,045
Diferido	<u>(7,372)</u>	<u>(5,801)</u>
	<u>56,630</u>	<u>74,244</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2019		2018	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Resultados antes de impuesto a las ganancias	181,915	100.00	240,484	100.00
Gasto teórico	53,665	29.50	70,943	29.50
Efecto neto de partidas no deducibles	2,965	1.63	3,301	1.37
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>56,630</b>	<b>31.13</b>	<b>74,244</b>	<b>30.87</b>

- (d) El pasivo por impuesto a las ganancias se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año. Al 31 de diciembre de 2019, el pasivo por impuesto a las ganancias asciende a aproximadamente S/1,113,000 (S/12,150,000 al 31 de diciembre de 2018).

### 21. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el capital emitido de la Compañía está representado por 156,709,425 y 250,000,000 acciones comunes, respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un Sol por acción.

A continuación se presenta la composición accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Porcentaje de participación	
	2019 %	2018 %
<b>Accionista</b>		
Inverfal S.A., nota 1	98.39	-
Falabella Perú S.A., nota 1	-	98.39
Otros	1.61	1.61
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

### Participación individual del capital

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

### Participación individual del capital

Al 31 de diciembre de 2018	Número de accionistas	Porcentaje de participación %
Menor al 1%	311	1.61
Mayor al 10%	1	98.39
	<u>312</u>	<u>100.00</u>

(b) Otras reservas de capital -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el rubro incluye las siguientes transacciones:

(b.1) Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, este rubro incluye la reserva legal constituida por la Compañía. Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(b.2) Plan de beneficios en acciones

Corresponde al saldo del plan de beneficios en acciones que la Compañía mantuvo hasta su vencimiento en el año 2018 por un importe de S/12,529,000, y que se encuentran vencidos al 31 de diciembre de 2019.

(b.3) Caducidad de dividendos

Durante el año 2019 y de acuerdo con lo permitido por la Ley General de Sociedades, la Compañía abonó a otras reservas de capital aquellos dividendos pendientes de pago con antigüedad mayor a los tres años por un importe de S/36,000 (S/1,071,000 durante 2018). Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo de la reserva correspondiente a este concepto asciende a S/3,814,000 y S/3,850,000, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Distribución de dividendos -

El Directorio, en sesión del 29 de marzo de 2019, aprobó la distribución de dividendos por un total de S/70,000,000, equivalentes a aproximadamente S/0.28 por acción, correspondiente a utilidades del año 2017 de los cuales se pagó un importe de S/69,087,000 durante el año 2019 y el saldo pendiente de pago por concepto de dividendos asciende a S/1,894,000, se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar" al 31 de diciembre de 2019, ver nota 15(a).

El Directorio, en sesión del 14 de abril y 16 de noviembre de 2018, aprobó la distribución de dividendos por un total de S/140,000,000, equivalentes a aproximadamente S/0.56 por acción, correspondiente a las utilidades de los años 2015 y 2016, de los cuales se pagó un importe de S/138,263,000 durante el año 2018 y el saldo pendiente de pago por concepto de dividendos asciende a S/1,737,000, se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar" al 31 de diciembre de 2018, ver nota 15(a).

### 22. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, en el caso de la Compañía, aplicando una tasa de 8 por ciento sobre la renta neta imponible.

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

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2014 al 2019 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Las principales normas tributarias emitidas durante 2018 son las siguientes:
- (i) Se modificó, a partir del 01 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados (Decreto Legislativo N°1369).
  - (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372).
  - (iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422).
  - (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):
    - El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior.
    - La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial.
    - Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo No 1425).

### **23. Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes**

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

Adicionalmente, este rubro incluye ingresos por la venta de bienes y/o servicios complementarios, tales como comisiones por la venta de planes de garantía extendida, mercadería en consignación y concesiones, entre otros por un total de aproximadamente S/36,730,000 (S/40,852,000 durante el año 2018).

### **24. Ingresos por alquileres**

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 25. Costo de ventas

El costo de mercadería vendida comprende:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Inventario inicial, nota 9(a)	606,690	578,423
Compra de mercadería	2,115,496	2,129,561
Ventas no despachadas	10,192	2,555
Inventario final, nota 9(a)	<u>(606,870)</u>	<u>(606,690)</u>
	2,125,508	2,103,849
Más (Menos) - Obsolescencia y acortamiento, neta de recuperos, nota 9(c)	<u>1,009</u>	<u>4,214</u>
	<u>2,126,517</u>	<u>2,108,063</u>

### 26. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Servicios prestados por terceros	226,483	281,984
Gastos de personal, nota 28(c)	202,079	208,348
Depreciación del ejercicio, nota 12(g)	60,737	58,886
Amortización por activos por derecho de uso, nota 13(d)	32,898	-
Cargas diversas de gestión	21,562	18,767
Material de empaque y exhibición en tiendas	16,095	13,482
Tributos	4,515	3,855
Amortización de intangibles	244	294
Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, neta de recuperos, nota 5(e) y 6(i)	<u>95</u>	<u>300</u>
	<u>564,708</u>	<u>585,916</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 27. Gastos de administración

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de personal, nota 28(c)	70,595	76,248
Servicios prestados por terceros	70,119	50,149
Depreciación del ejercicio, nota 12(g)	8,920	6,055
Cargas diversas de gestión	7,079	7,562
Tributos	1,756	1,644
Amortización de intangibles	1,520	1,693
Amortización de activos por derecho de uso, nota 13(d)	226	-
	<u>160,215</u>	<u>143,351</u>

### 28. Gastos de personal

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Remuneraciones	161,247	154,457
Gratificaciones	28,417	32,405
Participación de los trabajadores	19,332	25,016
Cargas patronales	18,751	21,569
Compensación por tiempo de servicios	14,678	17,106
Vacaciones	13,177	15,740
Plan de beneficios, nota 16(c)	1,012	1,968
Otros	16,060	16,335
	<u>272,674</u>	<u>284,596</u>

(b) El número promedio de directores y empleados en la Compañía fue de 8,208 en el año 2019 y 8,263 en el año 2018.

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 26	202,079	208,348
Gastos de administración, nota 27	70,595	76,248
	<u>272,674</u>	<u>284,596</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 29. Otros ingresos y gastos

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Otros ingresos</b>		
Indemnizaciones por siniestros (b)	14,115	3,237
Ganancia por venta de subsidiaria, nota 11(b)	5,569	-
Comisión por recaudación de pagos CMR (c) y nota 33(h)	2,886	2,987
Ingreso por extorno de pasivos (d)	1,230	2,572
Otros	2,119	397
	<u>25,919</u>	<u>9,193</u>
<b>Otros gastos</b>		
Pérdidas por siniestros (b)	15,645	1,512
Provisiones diversas	1,513	2,668
Sanciones y multas	682	730
Pago de impuestos	44	111
Otros	1,248	5,222
	<u>19,132</u>	<u>10,243</u>

(b) Durante el año 2019, la Compañía ha reconocido pérdidas por siniestros en dos tiendas por aproximadamente S/15,645,000. Asimismo, la compañía de seguros reconoció formalmente la indemnización de dichos daños por aproximadamente S/14,114,000, de los cuales, al 31 de diciembre de 2019, se habían cobrado aproximadamente S/11,114,000 y el saldo de S/3,000,000 se presenta en el rubro "Otras cuentas por cobrar, neto", ver nota 7(a).

Por otro lado, durante el año 2018 la Compañía registró pérdidas generadas por otros siniestros por aproximadamente S/1,513,000, los cuales fueron indemnizados en su totalidad durante dicho año.

(c) Corresponde a la contraprestación mensual que la Compañía recibe de su relacionada Banco Falabella Perú S.A., por recaudar los pagos realizados por los usuarios de la tarjeta CMR en las tiendas de la Compañía, de acuerdo a un contrato celebrado con el Banco Falabella Perú S.A.

(d) Corresponde principalmente al extorno de pasivos que ya no representan una obligación para la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

### 30. Ingresos financieros

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 31. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Intereses sobre arrendamientos, nota 13(b)	26,550	-
Intereses sobre préstamos bancarios, nota 19(b)	15,254	9,320
Intereses sobre préstamos con empresas relacionadas, nota 33(h)	6,445	10,685
Intereses sobre otros pasivos financieros de largo plazo, nota 19(f)	2,735	3,750
Otros	2,575	1,171
	<u>53,559</u>	<u>24,926</u>

### 32. Ganancia por acción

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 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 2018	250,000	365
	<u>250,000</u>	<u>250,000</u>
Acciones comunes		
Acciones en circulación (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Número al 1 de enero de 2019	250,000	365
Escisión de bloque patrimonial	(93,921)	33
Número al 31 de diciembre de 2019	<u>156,079</u>	<u>241,509</u>
Al 31 de diciembre de 2019		
Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Ganancia por acción - básica	<u>125,285</u>	<u>241,565</u>
	<u>125,285</u>	<u>0.52</u>
Al 31 de diciembre de 2018		
Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Ganancia por acción - básica	<u>166,240</u>	<u>250,000</u>
	<u>166,240</u>	<u>0.66</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 33. Saldos y transacciones con entidades relacionadas y matriz

(a) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Por cobrar comerciales -</b>		
Banco Falabella Perú S.A. (b)	30,922	21,528
Saga Falabella Iquitos S.A.C. (c)	1,488	2,960
Saga Falabella Oriente S.A.C. (c)	1,030	3,640
Linio Perú S.A.C.	325	-
	<u>33,765</u>	<u>28,128</u>
<b>Otras cuentas por cobrar -</b>		
Hipermercados Tottus S.A. (d)	5,550	5,959
Tiendas de Mejoramiento del Hogar S.A.	3,827	1,897
Banco Falabella Perú S.A. (b)	3,654	7,638
Falabella Retail S.A.	996	1,828
Open Plaza S.A.	34	2,315
Sodimac Perú S.A.	-	1,623
Otras relacionadas del país	3,152	1,665
Otras relacionadas del exterior	1,609	3,653
	<u>18,822</u>	<u>26,578</u>
	<u>52,587</u>	<u>54,706</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	52,371	53,713
No corriente	216	993
	<u>52,587</u>	<u>54,706</u>
<b>Por pagar comerciales -</b>		
Shearvan Ltda. (e)	7,649	7,364
Falabella Servicios Generales S.A.C. (f)	2,061	2,010
	<u>9,710</u>	<u>9,374</u>
<b>Otras cuentas por pagar (g) -</b>		
Inverfal Perú S.A.	121,329	-
Banco Falabella Perú S.A. (b)	77,774	67,718
Open Plaza S.A.	30,996	1,398
Hipermercados Tottus S.A.	13,109	280
Falabella Retail S.A.	11,718	3,469
Falabella Perú S.A.A.	82	76,313
Otras relacionadas del país	10,394	3,218
Otras relacionadas del exterior	4,081	3,541
	<u>269,483</u>	<u>155,937</u>
	<u>279,193</u>	<u>165,311</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	203,767	89,618
No corriente	75,426	75,693
	<u>279,193</u>	<u>165,311</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo de las cuentas por cobrar a Banco Falabella Perú S.A. corresponde principalmente a:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ventas a través de tarjetas CMR (*)	30,922	21,528
Otros (**)	3,654	7,638
	<u>34,576</u>	<u>29,166</u>

- (\*) En noviembre de 1996, la Compañía firmó un contrato con el Banco Falabella Perú S.A. (el Banco) mediante el cual se compromete a aceptar que los usuarios de la Tarjeta de Crédito CMR - Falabella puedan adquirir bienes y/o servicios, a cambio de que el Banco pague a la Compañía el importe de estas adquisiciones a los 2 días siguientes de producirse la venta. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo por cobrar corresponde principalmente a las ventas realizadas durante el mes de diciembre por la campaña navideña. A la fecha de este informe la Compañía ha cobrado la totalidad del saldo pendiente al 31 de diciembre de 2018.
- (\*\*) Corresponde principalmente a reembolsos por consumo publicitario y ventas de mercaderías al Banco Falabella Perú S.A., en virtud de un programa promocional denominado CMR Puntos, que permite a clientes del Banco Falabella Perú S.A., beneficiarse con productos de las tiendas de la Compañía de acuerdo a su record de consumos acumulados.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la cuenta por pagar a Banco Falabella Perú S.A. incluye aproximadamente S/77,176,000 (S/66,299,000 al 31 de diciembre de 2018) correspondientes a los fondos recibidos en las tiendas de la Compañía por la recaudación de cobros de cuotas a usuarios de la tarjeta de crédito CMR Falabella realizadas en cajas de las tiendas y que la Compañía debe reembolsar al Banco Falabella Perú S.A. Adicionalmente, incluye un saldo ascendente a aproximadamente S/598,000 (S/1,419,000 al 31 de diciembre de 2018) correspondiente a publicidad compartida y reembolso de gastos.

- (c) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar generadas por la venta de mercaderías a las subsidiarias Saga Falabella Oriente S.A.C. y Saga Falabella Iquitos S.A.C. Dichas cuentas por cobrar son de vencimiento corriente.
- (d) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a manera de reembolso de los gastos de publicidad y promoción incurridos por la Compañía por cuenta de Hipermercados Tottus S.A. Estos saldos no generan intereses, tienen vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) Durante los años 2019 y 2018, la Compañía efectuó operaciones con empresas afiliadas del exterior, las cuales se refieren principalmente a las comisiones por compra de mercaderías para su posterior comercialización en el mercado peruano. A consecuencia de estas transacciones y otras menores, la Compañía tiene cuentas por pagar a afiliadas del exterior al 31 de diciembre de 2019 por S/7,649,000 (S/7,364,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (f) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde al efectivo recibido por la colocación de planes de garantía extendida en las tiendas de la Compañía, que posteriormente se transfiere a la relacionada Falabella Servicios Generales S.A.C.
- (g) Corresponde a cuentas por cobrar por préstamos de corto y largo plazo recibidos de entidades relacionadas, los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 1.89 y 7.30 por ciento y que tienen vencimientos hasta el año 2029.
- (h) A continuación se muestran las principales transacciones entre vinculadas:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Ingresos:</b>		
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación, nota 8	46,795	36,948
Ingreso por reembolsos de publicidad (d)	40,142	38,988
Venta de mercadería	33,364	47,141
Ingreso por servicios corporativos	11,813	46,655
Ingresos por arriendos	7,900	6,947
Otros	5,697	5,076
Contraprestación Banco Falabella Perú S.A., nota 29(a)	2,886	2,987
<b>Gastos generales:</b>		
Compra de mercadería (e)	435,808	435,582
Servicios de computación	39,536	35,683
Arriendos y gastos comunes	25,314	24,771
Honorarios y otros servicios	19,282	9,067
Gastos financieros por préstamos recibidos de relacionadas, nota 31	6,445	10,685
Mantenimiento y reparación	6,426	5,725
CMR puntos	5,267	6,095
Otros	3,436	4,843
<b>Otros:</b>		
Préstamos recibidos (g)		
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A.	30,000	9,100
Open Plaza S.A.	103,000	-
Falabella Peru S.A.A.	51,800	-
Inverfal Perú S.A.	45,000	-
Hipermercados Tottus S.A.	13,000	-
Otros	12,500	-
Participación en la pérdida de empresas subsidiarias, nota 11(c)	326	2,292

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(i) Remuneraciones al personal clave -

El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2019 ascendieron aproximadamente a S/8,968,000 (aproximadamente S/17,711,000 durante el año 2018), las cuales incluyen los beneficios a corto y largo plazo.

### 34. Contingencias

- (a) Como consecuencia de la revisión de las declaraciones juradas de los años 2000 a 2005, en años anteriores, la Compañía recibió de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) diversas Resoluciones de Determinación y Resoluciones de Multa relacionadas al impuesto general a las ventas y al impuesto a las ganancias de los períodos fiscales mencionados, ascendiendo el total de la contingencia a la fecha a S/81,624,000. En relación a dicha contingencia, el 16 de marzo de 2012 la Compañía efectuó un pago por S/26,069,000 sin que el mismo implique la aceptación de las materias impugnadas, teniendo por el contrario el propósito de remover cualquier obstáculo en la actuación de pruebas en el marco de los procedimientos impugnatorios en curso. Considerando dicho pago, a la fecha se mantiene un monto de contingencia equivalente a aproximadamente S/34,299,000 pendientes de resolución.

Por otro lado, como consecuencia de la revisión de la declaración jurada del año 2013, la Compañía recibió de SUNAT, durante diciembre de 2019, diversas Resoluciones de Determinación y Resoluciones de Multa relacionadas al impuesto a las ganancias de dicho período fiscal, por un total de aproximadamente S/20,290,000, por los cuales, a la fecha de este informe, la Compañía ha iniciado el correspondiente proceso de reclamación.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se cuenta con argumentos suficientes de hecho y de derecho al respecto de los casos indicados anteriormente, y consideran que no es necesario registrar pasivos adicionales en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

(b) Otras -

La Compañía afronta diversas demandas laborales y otros procesos o reclamaciones administrativos por aproximadamente a S/804,000 y S/329,000, respectivamente. Dichas demandas corresponden principalmente a perjuicios o uso indebido de imagen, indemnizaciones por despidos arbitrarios, entre otros, los cuales, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se deben resolver favorablemente para la Compañía, por lo que en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 35. Valor razonable de derivados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene contratos "forward" para la compra de moneda extranjera por un valor de referencia total de aproximadamente US\$63,500,000 con vencimientos desde enero hasta junio de 2020 (US\$31,000,000 al 31 de diciembre de 2018). Durante el año 2019, la Compañía ha reconocido una pérdida por aproximadamente S/5,620,000 (ganancia por aproximadamente S/3,333,000 en el año 2018), al estimar el cambio en el valor razonable y por las liquidaciones de las operaciones de forwards mantenidas por la Compañía, las mismas que se incluyen en el rubro "Resultados de instrumentos financieros derivados" del estado separado de resultados integrales.

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

Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de los contratos "forward" vigentes a dicha fecha, ascendió a aproximadamente S/233,000 respectivamente y se presenta como parte del rubro "Otros activos financieros".

### 36. Manejo de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio y operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### (a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

##### (i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

##### (ii) Auditoría Interna

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iii) Departamento de Finanzas

El Departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(b) Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa derivados y otros instrumentos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito. El perfil de riesgos es evaluado antes de realizar las operaciones de cobertura, que son autorizadas por el nivel competente dentro de la Compañía.

(c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

### 36.1 Riesgo de crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Al 31 de diciembre de 2019, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/179,278,000 (S/352,537,000 al 31 de diciembre de 2018), el cual representa el valor en libros de los activos financieros. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, no existen concentraciones significativas de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

**36.2 Riesgo de tasa de interés**

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasa fija de interés y, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, mantiene financiamiento con su Principal y con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado; debido a la clasificación crediticia individual de la compañía, le permite obtener tasas de interés competitivas en los mercados locales. En opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

En el siguiente cuadro se resume la exposición de la Compañía a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros de la Compañía se muestran a sus valores en libros, clasificados de acuerdo a sus diferentes plazos contractuales:

	Al 31 de diciembre de 2019					Tasa de interés promedio al 2019 %
	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	Más de 1 año S/(000)	No devengan intereses S/(000)	Total S/(000)	
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes al efectivo	37,296	-	-	47,681	84,977	2.05
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	-	-	18,923	18,923	-
Otras cuentas por cobrar, neto	1,091	-	-	21,700	22,791	0.62
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	56,325	56,325	-
<b>Total activos</b>	<b>38,387</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144,629</b>	<b>183,016</b>	
<b>Pasivos</b>						
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	294,074	294,074	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	-	-	31,128	31,128	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	93,134	-	75,000	111,059	279,193	2.23 - 7.30
Pasivos financieros por arrendamientos	9,353	27,268	400,497	-	437,118	3.90 - 7.89
Provisiones para beneficios a los empleados	-	-	-	35,368	35,368	-
Otras provisiones	-	-	-	25,341	25,341	-
Otros pasivos financieros	3,727	26,827	99,864	6,844	137,262	5 - 7.56
<b>Total pasivos</b>	<b>106,214</b>	<b>54,095</b>	<b>575,361</b>	<b>503,814</b>	<b>1,239,484</b>	
<b>Brecha marginal</b>	<b>(67,827)</b>	<b>(54,095)</b>	<b>(575,361)</b>	<b>(360,028)</b>	<b>(1,056,468)</b>	
<b>Brecha acumulada</b>	<b>(67,827)</b>	<b>(121,921)</b>	<b>(697,283)</b>	<b>(1,056,468)</b>	<b>-</b>	

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2018					Tasa de interés promedio al 2018 %
	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	Más de 1 año S/(000)	No devengan intereses S/(000)	Total S/(000)	
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes al efectivo	34,691	-	-	37,569	72,260	2 - 3.5
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	-	-	24,327	24,327	-
Otras cuentas por cobrar, neto	1,261	-	-	12,427	13,688	0.62
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	185,000	-	57,029	242,029	21.91
Otros activos financieros	233	-	-	-	233	-
<b>Total activos</b>	<u>36,185</u>	<u>185,000</u>	<u>-</u>	<u>131,352</u>	<u>352,537</u>	
<b>Pasivos</b>						
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	298,815	298,815	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	-	-	27,300	27,300	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,304	-	75,000	89,007	165,311	7.30
Provisiones para beneficios a los empleados	-	-	-	43,651	43,651	-
Otras provisiones	-	-	-	26,871	26,871	-
Otros pasivos financieros	132,145	246,244	46,133	5,116	429,638	3.85 - 7.56
<b>Total pasivos</b>	<u>133,449</u>	<u>246,244</u>	<u>121,133</u>	<u>490,760</u>	<u>993,186</u>	
<b>Brecha marginal</b>	<u>(97,264)</u>	<u>(61,244)</u>	<u>(121,133)</u>	<u>(359,408)</u>	<u>(639,049)</u>	
<b>Brecha acumulada</b>	<u>(97,264)</u>	<u>(158,108)</u>	<u>(279,641)</u>	<u>(639,049)</u>	<u>-</u>	

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, las otras cuentas por pagar incluidas en el presente cuadro no consideran un importe ascendente S/28,798,000 (S/22,083,000 al 31 de diciembre de 2018) correspondiente al impuesto general a las ventas por pagar, el mismo que, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera vigentes en el Perú, no califica como instrumento financiero.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La siguiente tabla muestra la sensibilidad frente a un posible cambio en las tasas de interés, manteniendo todas las otras variables constantes, en el estado separado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. La sensibilidad en el estado separado de resultados integrales es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, en base a los activos financieros y a los pasivos financieros expuestos a cambios en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/(000)	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/(000)
Soles	+/-50	+/-543	+/-50	+/-1,961
Soles	+/-100	+/-1,086	+/-100	+/-3,923
Soles	+/-200	+/-2,172	+/-200	+/-7,845
Soles	+/-300	+/-3,258	+/-300	+/-11,768

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en los cuadros anteriores son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el ingreso financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés. Asimismo, la Compañía busca proactivamente cambiar el perfil de riesgo de las tasas de interés para minimizar las pérdidas y optimizar los ingresos netos. Las proyecciones anteriores también asumen que la tasa de interés de todos los vencimientos se mueve por el mismo monto y, por lo tanto, no reflejan el impacto potencial en el ingreso financiero neto de algunas tasas que cambian mientras otras siguen invariables. Las proyecciones también incluyen supuestos para facilitar los cálculos, como, por ejemplo, que todas las posiciones se mantienen al vencimiento o, de vencer en el año, se renuevan por el mismo importe.

### 36.3 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.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas por las ventas de mercadería nacional e importada. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 35 días para los ejercicios 2019 y de 2018. La Compañía considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras y debido a su solvencia económica ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

## 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 1 mes S/(000)	De 1 a 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	Más de 1 año S/(000)	Total S/(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>					
Otros pasivos financieros:					
Amortización del capital	1,786	3,541	28,752	103,183	137,262
Amortización de intereses	1,759	367	6,905	14,689	23,720
Cuentas por pagar comerciales	-	294,074	-	-	294,074
Otras cuentas por pagar	-	56,184	-	3,742	59,926
Cuentas por pagar a entidades relacionadas:					
Amortización del capital	70,000	134,193	-	75,000	279,193
Amortización de intereses	1,348	-	4,105	27,721	33,174
Provisiones para beneficios a los empleados	-	34,210	-	1,158	35,368
Pasivos financieros por arrendamientos	3,066	6,287	27,268	400,497	437,118
Otras provisiones	-	23,189	-	2,152	25,341
Pasivo por impuesto a las ganancias	-	-	1,113	-	1,113
<b>Total</b>	<b>74,415</b>	<b>549,250</b>	<b>31,373</b>	<b>510,270</b>	<b>1,165,307</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>					
Otros pasivos financieros:					
Amortización del capital	1,258	132,515	246,318	49,547	429,638
Amortización de intereses	1,503	2,957	3,182	3,731	11,373
Cuentas por pagar comerciales	-	296,328	-	2,487	298,815
Otras cuentas por pagar	-	49,317	-	66	49,383
Cuentas por pagar a entidades relacionadas:					
Amortización del capital	-	53,616	36,695	75,000	165,311
Amortización de intereses	1,348	-	4,046	33,174	38,568
Provisiones para beneficios a los empleados	-	40,903	-	2,748	43,651
Otras provisiones	-	-	23,189	2,285	26,871
Pasivo por impuesto a las ganancias	-	-	12,150	-	12,150
<b>Total</b>	<b>4,109</b>	<b>575,636</b>	<b>326,977</b>	<b>169,038</b>	<b>1,075,760</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 36.4 Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaleciente 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 integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense, la moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado separado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Revaluación -</b>			
Dólares	5	537	3,454
Dólares	10	1,073	6,908
<b>Devaluación -</b>			
Dólares	5	(537)	(3,454)
Dólares	10	(1,073)	(6,908)

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 36.5 Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado separado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

**36.6 Cambios en pasivos relacionados con actividades de financiamiento**

A continuación se presentan los cambios en pasivos relacionados con actividades de financiamiento:

	Saldo inicial S/(000)	Intereses y/o gastos devengados S/(000)	Dividendos declarados S/(000)	Otros S/(000)	Flujos de efectivo S/(000)	Saldo final S/(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2019 -</b>						
Dividendos por pagar, nota 15(a)	1,737	-	70,000	(36)	(69,807)	1,894
Préstamos por pagar a relacionadas						
Capital por pagar	75,000	-	-	-	91,500	166,500
Intereses por pagar	1,720	6,445	-	(325)	(6,207)	1,633
Otros pasivos financieros						
Capital por pagar	429,638	-	-	84,195	(380,000)	133,833
Intereses por pagar	1,600	17,989	-	-	(18,014)	1,575
Pasivos por arrendamientos	-	26,550	-	469,579	(59,011)	437,118
<b>Total pasivos relacionados con actividades de financiamiento</b>	<b>509,695</b>	<b>50,984</b>	<b>70,000</b>	<b>553,413</b>	<b>(441,539)</b>	<b>742,553</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018 -</b>						
Dividendos por pagar, nota 15(a)	954	-	140,000	(874)	(138,343)	1,737
Préstamos por pagar a relacionadas						
Capital por pagar	261,634	-	-	1,135	(187,769)	75,000
Intereses por pagar	2,824	10,685	-	-	(11,789)	1,720
Otros pasivos financieros						
Capital por pagar	270,996	-	-	3,341	155,301	429,638
Intereses por pagar	829	13,070	-	170	(12,469)	1,600
<b>Total pasivos relacionados con actividades de financiamiento</b>	<b>537,237</b>	<b>23,755</b>	<b>140,000</b>	<b>3,772</b>	<b>(195,069)</b>	<b>509,695</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 37. 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:

- (a) 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 los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (b) 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. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.
- (c) Instrumentos financieros derivados - Tal como se indica en la nota 35, la Compañía mantiene instrumentos financieros derivados (contratos forward para la compra de moneda extranjera). Los contratos forward se valúan utilizando técnicas de valoración que emplean datos de mercado observables. Las técnicas de valoración más frecuentemente aplicadas incluyen modelos de precios futuros, utilizando cálculos del valor actual. Los modelos incorporan diversos datos de entrada, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, los tipos de cambio de contado y los tipos de cambio a plazo, las curvas de rendimiento de las distintas monedas, los diferenciales entre las distintas monedas, y las curvas de tipo de interés.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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):

	2019		2018	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	84,977	84,977	72,260	72,260
Cuentas por cobrar comerciales, neto	18,923	18,923	24,327	24,327
Otras cuentas por cobrar, neto	22,791	22,791	13,688	13,688
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	56,325	56,325	242,029	242,029
Otros activos financieros	-	-	233	233
	<u>183,016</u>	<u>183,016</u>	<u>352,537</u>	<u>352,537</u>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar comerciales	294,074	294,074	298,815	298,815
Otras cuentas por pagar	31,128	31,128	27,300	27,300
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	279,193	281,601	165,311	179,318
Provisiones por beneficios a los empleados	35,368	35,368	43,651	43,651
Pasivos financieros por arrendamientos	436,275	436,275	-	-
Otras provisiones	26,184	26,184	26,871	26,871
Otros pasivos financieros	138,837	136,590	431,238	410,313
	<u>1,241,059</u>	<u>1,242,220</u>	<u>993,186</u>	<u>947,309</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).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía tenía los siguientes instrumentos con valor razonable en el estado separado de situación financiera:

	2019 S/(000) Activo (pasivo)	2018 S/(000) Activo (pasivo)
<b>Nivel 2</b>		
Instrumentos financieros derivados, nota 35	(3,429)	233
Obligaciones por pagos basados en acciones, nota 16(a)	<u>(2,482)</u>	<u>(3,846)</u>
<b>Total</b>	<u>(5,911)</u>	<u>(3,613)</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable entre los distintos niveles.

Nº 0087468



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 87468

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.**

**MATRÍCULA: S0761**

**FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002**

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

**31/03/2020**

Lima, 12 de Abril de 2019

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

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

**Acerca de EY**

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

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

©EY  
All Rights Reserved.