

Inverfal Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y el periodo comprendido entre el 24 de octubre y 31 de diciembre de 2019 junto con el dictamen de los auditores independientes

Inverfal Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y el periodo comprendido entre el 24 de octubre y 31 de diciembre de 2019 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Inverfal Perú S.A.A. y Subsidiarias, las cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y el estado consolidado de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en 2020 y por el periodo comprendido entre el 24 de octubre y el 31 de diciembre de 2019; así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros consolidados, 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 y sus Subsidiarias para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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 y sus Subsidiarias. 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 consolidados.



**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Inverfal Perú S.A.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en 2020 y por el periodo comprendido entre el 24 de octubre y el 31 de diciembre de 2019, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Lima, Perú,
1 de marzo de 2021

Refrendado por:

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

Inverfal Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)		Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activos				Pasivos y patrimonio			
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.2(e) y 4	1,428,182	687,224	Cuentas por pagar comerciales	2.2(b)(ii) y 16	1,521,688	1,192,334
Otros activos financieros	2.2(b)(i) y 5	434,811	352,134	Otras cuentas por pagar	2.2(b)(ii) y 17	204,000	206,735
Colocaciones, neto	2.2(f) y 6	1,857,976	2,459,581		2.2(b)(ii) y		
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.2(b)(i) y 7	75,112	79,636	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26(a)	126,557	116,866
Otras cuentas por cobrar, neto	2.2(b)(i) y 8	84,323	131,387	Ingresos diferidos	2.2(n) y 18	95,750	88,362
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.2(b)(i) y 26(a)	38,850	17,878	Provisiones para beneficios a los empleados	2.2(q) y 19	90,574	118,938
Inventarios, neto	2.2(g) y 9	1,838,671	1,951,609	Otras provisiones	2.2(s) y 20	76,847	75,157
Gastos pagados por anticipado	2.2(n) y 10	26,261	24,831	Otros pasivos financieros	2.2(b)(ii) y 21	2,604,796	2,886,059
Activo por impuesto a las ganancias	2.2(p) y 22(e)	66,467	30,743	Pasivo por impuesto a las ganancias	2.2(p) y 22(e)	2,086	14,329
Otros activos no financieros		59	179	Pasivos financieros por arrendamientos	2.2(m) y 14(b)	114,670	102,002
Total activos corrientes		5,850,712	5,735,202	Total pasivo corriente		4,836,968	4,800,782
Activos no corrientes				Pasivos no corrientes			
Colocaciones a largo plazo, neto	2.2(f) y 6	577,174	634,166	Otras cuentas por pagar	2.2(b)(ii) y 17	400	-
Otras cuentas por cobrar, neto	2.2(b)(i) y 8	9,100	9,724		2.2(b)(ii) y		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.2(b)(i) y 26(a)	96,105	338	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26(a)	240,172	1,472
Gastos pagados por anticipado	2.2(n) y 10	9,158	9,711	Ingresos diferidos	2.2(n) y 18	13,013	13,582
Inversiones en asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación	2.2(h) y 11	15,963	16,457	Provisiones para beneficios a los empleados	2.2(q) y 19	4,661	4,388
Propiedades de inversión, neto	2.2(j) y 12	148,371	148,062	Otras provisiones	2.2(s) y 20	33,560	33,523
Propiedades, planta y equipo, neto	2.2(j) y 12	3,528,467	3,614,073	Otros pasivos financieros	2.2(b)(ii) y 21	1,659,454	1,786,129
Activos intangibles, neto	2.2(l) y 13	239,957	236,179	Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	2.2(p) y 22(b)	180,488	184,080
Activos por derecho de uso, neto	2.2(m) y 14(a)	1,517,468	1,434,776	Pasivos financieros por arrendamientos	2.2(m) y 14(b)	1,804,658	1,645,294
Activo diferido por impuesto a las ganancias	2.2(p) y 22(b)	231,238	169,671	Total pasivo no corriente		3,936,406	3,668,468
Crédito mercantil	2.2(i) y 15	822,601	822,601	Total de pasivos		8,773,374	8,469,250
Otros activos no financieros		92	155	Patrimonio			
Total activos no corrientes		7,195,694	7,095,913		23		
Total de activos		13,046,406	12,831,115	Capital emitido		2,934,893	4,192,704
				Primas de emisión		121,676	121,676
				Otras reservas de capital		1,260,520	-
				Resultados no realizados		111	-
				Resultados acumulados		(52,540)	38,311
				Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		4,264,660	4,352,691
				Participaciones no controladoras	24	8,372	9,174
				Total patrimonio		4,273,032	4,361,865
				Total pasivo y patrimonio		13,046,406	12,831,115

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante del estado consolidado de situación financiera.

Inverfal Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y por el periodo comprendido entre el 24 de octubre y el 31 de diciembre de 2019

	Nota	2020 S/ (000)	2019 S/ (000)
Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes	2.2(n) y 27	11,204,203	319,724
Ingresos por alquileres	2.2(n) y 14(f)	19,814	705
Costo de ventas	2.2(n)	(7,523,266)	(188,768)
Intereses de obligaciones con el público	2.2(n)	(142,342)	(3,175)
Estimación para desvalorización de colocaciones, neta de recuperos	2.2(f) y 6(e) y (f)	(439,698)	(5,046)
Ganancia bruta		3,118,711	123,440
Gastos de ventas y distribución	2.2(n) y 28	(1,467,740)	(37,688)
Gastos de administración	2.2(n) y 29	(968,826)	(23,577)
Estimaciones, depreciación y amortización	2.2(n) y 31	(517,241)	(11,124)
Otros ingresos	2.2(n) y 32	44,274	3,562
Otros gastos	2.2(n) y 32	(33,167)	(2,924)
Ingresos financieros	2.2(n) y 33	9,784	1,265
Gastos financieros	2.2(n) y 33	(239,459)	(5,718)
Participación en los resultados netos de asociadas	2.2(h) y 11(b)	3,141	52
Resultados de instrumentos financieros derivados	2.2(c) y 36	82,511	(1,560)
Diferencia de cambio, neta	2.2(d) y 3	(91,372)	1,810
Resultado antes de impuesto a las ganancias		(59,384)	47,538
Gasto por impuesto a las ganancias	2.2(p) y 22(c)	(28,893)	(16,793)
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio		(88,277)	30,745
(Pérdida) ganancia neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora	2.2(a)	(87,813)	30,518
Participaciones no controladoras	2.2(a) y 24(a)	(464)	227
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio		(88,277)	30,745
(Pérdida) ganancia por acción			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	2.2(u) y 34	(0.01)	0.01

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

Inverfal Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y por el periodo comprendido entre el 24 de octubre y el 31 de diciembre de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio		<u>(88,277)</u>	<u>30,745</u>
Participación en partidas patrimoniales de subsidiarias y asociada, neto de su efecto impositivo	23(c)	111	-
Otros resultados integrales, neto de su efecto impositivo		<u>111</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales		(88,166)	30,745
Atribuible a:			
Accionistas de Inverfal Perú S.A.		(87,702)	30,518
Participaciones no controladoras		<u>(464)</u>	<u>227</u>
Total de resultados integrales		(88,166)	30,745

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

Inverfal Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y por el periodo comprendido entre el 24 de octubre y el 31 de diciembre de 2019

	Atribuible a los accionistas de Inverfal Perú S.A.A.								
	Capital emitido S/ (000)	Primas de emisión S/ (000)	Otras reservas de capital		Resultados no realizados S/ (000)	Resultados acumulados S/ (000)	Total S/ (000)	Participaciones no controladoras S/ (000)	Total S/ (000)
			Reserva legal S/ (000)	Otras reservas S/ (000)					
Aporte inicial	1	-	-	-	-	-	1	-	1
Proceso de escisión -									
Efecto por escisión de bloque patrimonial, nota 1	4,192,703	121,676	-	-	-	-	4,314,379	8,947	4,323,326
Otros	-	-	-	-	-	7,793	7,793	-	7,793
	<u>4,192,703</u>	<u>121,676</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,793</u>	<u>4,322,172</u>	<u>8,947</u>	<u>4,331,119</u>
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	30,518	30,518	227	30,745
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>4,192,704</u>	<u>121,676</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,311</u>	<u>4,352,691</u>	<u>9,174</u>	<u>4,361,865</u>
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	(87,813)	(87,813)	(464)	(88,277)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	111	-	111	-	111
Resultado integral del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>111</u>	<u>(87,813)</u>	<u>(87,702)</u>	<u>(464)</u>	<u>(88,166)</u>
Transferencia a reserva legal, nota 23(b.1)	-	-	3,038	-	-	(3,038)	-	-	-
Cambio de participación en subsidiarias nota 23(b.1)	-	-	-	(329)	-	-	(329)	(338)	(667)
Reducción del capital y constitución de reservas, nota 23(b.1)	(1,257,811)	-	583,941	673,870	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2020	<u>2,934,893</u>	<u>121,676</u>	<u>586,979</u>	<u>673,541</u>	<u>111</u>	<u>(52,540)</u>	<u>4,264,660</u>	<u>8,372</u>	<u>4,273,032</u>

Inverfal Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 y por el periodo comprendido entre el 24 de octubre y el 31 de diciembre de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Actividades de operación			
Cobros por venta de bienes y prestación de servicios		8,321,205	319,101
Otros cobros de efectivo relativos a las actividades de operación		4,889,088	265,315
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(9,055,016)	(190,107)
Pagos a empleados		(1,205,516)	(10,683)
Intereses pagados		(159,008)	-
Pago de impuestos a las ganancias		(103,841)	-
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación		(574,871)	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>2,112,041</u>	<u>383,626</u>
Actividades de inversión			
Venta de propiedades, planta y equipo, intangible y propiedades de inversión		57,980	-
Intereses recibidos		24,566	97
Cobros a entidades relacionadas		4,450	-
Cobro por pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	8(b)	1,502	-
Dividendos recibidos	11(b)	1,090	-
Compra de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	12(a)	(275,304)	(19,567)
Préstamos a entidades relacionadas	26(a)	(99,450)	-
Compra de activos intangibles	13(a)	(52,224)	-
Certificados de depósitos negociables	4	(43,895)	-
Adquisición de participación en subsidiarias		(667)	-
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(381,952)</u>	<u>(19,470)</u>
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		4,846,695	-
Préstamos de entidades relacionadas	26(a)	264,350	17,000
Amortización o pago de préstamos		(5,713,461)	(730,950)
Pagos de pasivos por arrendamientos	14(b)	(204,473)	(3,451)
Intereses pagados		(137,707)	(2,175)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(67,505)	-
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de financiamiento		19,796	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(992,305)</u>	<u>(719,576)</u>
Efectivo proveniente de escisión patrimonial	1	-	1,042,541
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio		737,784	(355,420)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		3,174	103
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		<u>687,224</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio		<u>1,428,182</u>	<u>687,224</u>

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

Inverfal Perú S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

1. Actividad económica

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

En diciembre de 2019, los accionistas del Grupo Falabella Perú aprobaron la escisión de un bloque patrimonial a favor de la Compañía, con la finalidad de alinear los negocios del grupo económico 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. En este sentido, la Compañía incorporó a su patrimonio el bloque patrimonial escindido a su favor, conformado por activos y pasivos netos de los negocios retail, financiero, corredora de seguros y de otros servicios, ascendentes a un importe de aproximadamente S/4,314,379,000.

Como consecuencia de la transacción mencionada en el párrafo anterior, el estado consolidado de situación financiera incrementó los saldos de sus activos y pasivos según se detalla a continuación:

	S/(000)
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,042,541
Colocaciones, neto	3,020,649
Inventarios, neto	1,940,757
Crédito mercantil	822,601
Propiedades de inversión, neto	148,806
Propiedades, planta y equipo, neto	3,601,908
Activos intangibles, neto	237,136
Activos por derecho de uso, neto	1,437,765
Pasivos financieros por arrendamientos	(1,738,900)
Otras provisiones	(104,999)
Otros pasivos financieros	(5,317,546)
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	(12,082)
Otros activos y pasivos, neto	(764,257)
	<hr/>
	4,314,379
Otras partidas patrimoniales	7,793
	<hr/>
	4,322,172
Participación no controladora	8,947
	<hr/>
Total escisión bloque patrimonial	4,331,119

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En este sentido, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía posee de manera directa e indirecta inversiones en las siguientes subsidiarias:

- Saga Falabella S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en noviembre de 1953 y cuya actividad principal es dedicarse a la compra-venta de mercadería nacional e importada y otras actividades complementarias. La dirección registrada de la Compañía es Av. Paseo de la República 3220, San Isidro, Lima, Perú.
- Banco Falabella Perú S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en junio de 1996, que se encuentra autorizada a operar como banco múltiple y, como tal, está facultado a recibir depósitos de terceros e invertirlos junto con su capital en colocaciones, otorgar avales y fianzas, adquirir y negociar certificados de depósito, efectuar todo tipo de operaciones de intermediación financiera y de servicios bancarios y otras actividades permitidas por Ley. La dirección registrada de esta subsidiaria es Calle Carpaccio 250 (Piso 4, 8, 9, 10 y 12) San Borja, Lima, Perú.
- Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en junio de 1978, y que fue adquirida por Sodimac Perú S.A. en septiembre 2014, formando parte del grupo Falabella a partir de esa fecha. Tiene como objeto social dedicarse a la comercialización de artículos de ferretería, construcción y acabados para el hogar dentro del territorio Nacional. Sus subsidiarias Sodimac Perú Oriente S.A.C., se dedican a la comercialización de mercadería nacional e importada en el país; Maestro Perú Amazonía S.A.C. empresa dedicada a la venta de productos de ferretería en la región selva, Inmobiliaria Domel S.A.C. empresa dedicada a la compra y administración de bienes inmuebles, inversiones inmobiliarias y otras inversiones en general, e Industrias Delta S.A. empresa dedicada a la administración de bienes inmuebles. La dirección registrada de la Compañía es Av. Angamos Este 1805, oficina 2, Surquillo, Lima.
- Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias, empresa que inició operaciones en julio de 2004 para dedicarse a la explotación del negocio de hipermercados y supermercados en el territorio nacional. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este 1805, Int. Piso 10, Surquillo, Lima, Perú.
- Corredores de Seguros Falabella S.A.C., empresa que se constituyó en junio de 2004 y que se dedica a la venta de pólizas de seguros de las diferentes compañías aseguradoras que operan en el Perú. La subsidiaria Falabella Servicios Generales S.A.C. tiene como objeto social la prestación de servicios integrales a las tiendas relacionadas por los planes de garantía extendida, atención de llamadas (servicio de “call center”) a las empresas del Grupo Falabella, y la prestación de servicios de asesoría, de asistencia y planes de salud. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este 1805, Oficina 3A, Piso 8, Surquillo, Lima, Perú.
- Falabella Corporativo Perú S.A.C. (antes Falabella Servicios Centrales S.A.C.), empresa que se constituyó en julio de 1995 y que se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este 1805, Oficina 3A, Piso 8, Surquillo, Lima, Perú.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Ikso S.A.C., empresa que se constituyó el 8 de mayo de 2019, cuyo objeto social es dedicarse a la comercialización de mercadería nacional e importada de bienes muebles, decoración y accesorios para el hogar, así como la prestación de servicios en general y administrativos. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Paseo de La República N°3220 Urb. Jardín, San Isidro, Lima.
- Digital Payments Perú S.A.C., empresa que se constituyó el 15 de enero de 2020, cuyo objeto social es dedicarse a la prestación de todo tipo de servicios y asesoría administrativos. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Paseo de La República N°3220 Urb. Jardín, San Isidro, Lima.
- Falapuntos S.A.C., empresa que se constituyó el 15 de enero de 2020, cuyo objeto social es dedicarse a la promoción, gestión, organización y administración de sistemas de promoción de ventas de bienes y servicios. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Paseo de La República N°3220 Urb. Jardín, San Isidro, Lima.

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

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia el 24 de febrero de 2020. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 adjuntos han sido aprobados para su emisión por la Gerencia el 1 de marzo de 2021.

COVID-19

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

La extensión, alcance, duración y efectos de la pandemia de Coronavirus y de las medidas gubernamentales para su contención aludidas, están fuera de nuestro control. Tales medidas, además, podrían verse incrementadas o robustecidas conforme el desarrollo que tenga la pandemia de Coronavirus.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Compañía y sus Subsidiarias han adoptado todas las medidas que ha considerado necesarias y convenientes para la continuidad operacional de sus negocios, subsidiariamente al resguardo de la seguridad y protección de la salud de sus colaboradores y clientes y al cumplimiento de las medidas ordenadas por las autoridades competentes, para el control del Coronavirus. Estas medidas implican, o pueden implicar, a pesar de nuestros esfuerzos, ineficiencias, mayores costos o demoras en nuestros procesos y operación, respecto de nuestras actividades en ausencia de la pandemia de Coronavirus. Dichas medidas constituyen un esfuerzo de control del Coronavirus y sus impactos, pero no es posible garantizar su eficacia. Además, el desarrollo de la pandemia de Coronavirus podría implicar que, en el futuro, debamos incrementar la intensidad o extensión de nuestras medidas.

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

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

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

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

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

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, vigentes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por la Modificación a la NIIF 16 - Arrendamientos (Reducciones del alquiler relacionadas con la Covid-19), que es obligatoria para los periodos que se inician en o después del 1 de junio de 2020, cuya descripción y efectos, si los hubiere, se detallan en las notas 3.2(m) y 14. Otras normas y modificaciones han entrado en vigencia a durante 2020; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020; por lo tanto, no han sido reveladas.

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

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Principios de consolidación -

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

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

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

- El acuerdo contractual entre la Compañía y los otros tenedores de voto de la entidad receptora de la inversión;
- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales; y
- Los derechos de voto del inversor, sus derechos potenciales de voto o una combinación de ambos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Entidad	Actividad económica	Porcentaje de participación				Total activos		Total pasivos		Patrimonio neto	
		2020		2019		2020	2019	2020	2019	2020	2019
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saga Falabella S.A.	Retail	98.45	-	98.39	-	2,007,373	1,884,255	1,466,246	1,313,012	541,127	571,243
Hipermercados Tottus S.A.	Retail	99.99	-	99.99	-	2,982,609	2,850,673	1,929,673	1,764,272	1,052,936	1,086,401
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A.	Retail	99.99	-	99.99	-	3,963,438	3,555,850	2,261,834	1,767,093	1,701,604	1,788,757
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	24,352	17,105	13,022	8,170	11,330	8,935
Saga Falabella Oriente S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	34,341	31,276	10,303	6,818	24,038	24,458
Hipermercados Tottus Oriente S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	210,325	168,552	117,069	92,999	93,256	75,553
Sodimac Perú Oriente S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	36,557	30,387	13,872	24,379	22,685	6,008
Maestro Perú Amazonía S.A.	Retail	-	99.99	-	99.99	4,002	4,470	376	792	3,626	3,678
Hipermercados Tottus Iquitos S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	10,371	10,266	360	55	10,011	10,211
Ikso S.A.C.	Retail	99.90	0.10	99.90	0.10	1,505	4	11	11	1,494	(7)
Banco Falabella Perú S.A.	Financiera	99.58	0.42	99.58	0.42	3,979,024	4,393,106	3,318,235	3,623,220	660,789	769,886
Inmobiliaria Domel S.A.C	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	431,540	539,133	73,918	243,204	357,622	295,929
Industrias Delta S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	22,174	21,919	5,279	5,237	16,895	16,682
Compañía San Juan S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	15,616	15,120	2	2,748	15,614	12,372
Gestiones Integrales de Servicios S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	10,384	10,110	2,515	2,524	7,869	7,586
Corredores de Seguros Falabella S.A.C.	Broker de seguros	99.99	-	99.99	-	31,779	36,820	17,503	17,700	14,276	19,120
Falabella Servicios Generales S.A.C.	Servicios diversos	-	99.90	-	99.90	22,898	19,836	10,233	7,020	12,665	12,816
Falabella Corporativo Perú S.A.C.	Servicios administrativos	99.99	-	99.99	-	18,960	20,620	14,105	17,754	4,855	2,866
Falabella Tecnología Perú S.A.C.	Servicios informáticos	-	99.99	-	99.99	17,322	15,881	9,431	8,562	7,891	7,319
Contact Center Falabella S.A.C.	Atención de llamadas	-	99.99	-	99.99	26,261	23,972	10,820	10,845	15,441	13,127
Digital Payments Perú S.A.C.	Servicios administrativos	99.90	0.10	-	-	18,888	-	14,076	-	4,812	-
Falapuntos S.A.C.	Promoción	99.99	-	-	-	1	-	-	-	1	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

Medición posterior -

La Compañía y sus Subsidiarias clasifican sus activos financieros en las siguientes cuatro categorías:

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

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

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

La Compañía y sus Subsidiarias mantienen únicamente certificados de depósitos negociables en esta categoría, los cuales se presentan en el rubro "Otros activos financieros" del estado consolidado de situación financiera.

Instrumentos de patrimonio - acciones -

Los instrumentos patrimoniales (acciones) que se mantienen para negociación se registran al valor razonable con cambios en resultados. Para otros instrumentos patrimoniales, la Compañía y sus Subsidiarias al momento del reconocimiento inicial deben elegir clasificar, en forma irrevocable, cada instrumento patrimonial (acciones) al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación se determina sobre la base de cada instrumento por 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 consolidado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía y sus Subsidiarias se benefician de dichos ingresos como un recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Compañía y sus Subsidiarias no poseen instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados -

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

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

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

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

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

La Compañía y sus Subsidiarias mantienen en esta categoría solo derivados para negociación. Los cambios en el valor razonable son registrados en el estado consolidado de resultados en la cuenta "Resultados por instrumentos financieros derivados".

Baja en cuentas -

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

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- La Compañía y sus Subsidiarias han transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o han 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 han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero han transferido el control del activo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Deterioro de activos financieros -

La Compañía y sus Subsidiarias evalúan a cada fecha de cierre si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Los principales activos financieros sujetos a deterioro producto de incumplimiento contractual de la contraparte son los activos registrados a costo amortizado (préstamos y cuentas por cobrar).

Negocios no bancarios -

Principalmente para el caso de las "Cuentas por cobrar comerciales" de los negocios no bancarios, la Compañía y sus Subsidiarias aplican el modelo simplificado establecido por la NIIF 9 para el registro de la provisión por pérdidas esperadas. Para ello, se ha establecido una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico en el cual operan la Compañía y sus Subsidiarias.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en resultados, en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha del reverso.

Negocio bancario -

Para el caso de las "Colocaciones" del negocio bancario, la Compañía y sus Subsidiarias han utilizado un enfoque de tres etapas para la medición de las pérdidas esperadas. Bajo este enfoque, las cuentas por cobrar evolucionan a través de las siguientes categorías, las cuales se basan en el cambio de riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del activo financiero:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Provisión de "Categoría 1" -

Quedan en esta categoría todos aquellos activos financieros en donde no ha habido un aumento significativo en su riesgo crediticio, desde su reconocimiento inicial, y que no tengan evidencias objetivas de deterioro. En esta categoría se reconoce la porción de pérdida crediticia esperada generada de posibles sucesos de incumplimiento dentro de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Provisión de "Categoría 2" -

En este tramo son considerados todos aquellos activos financieros en los cuales exista un incremento significativo en su riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial y que no tengan evidencias objetivas de deterioro. En esta categoría se reconoce la porción de pérdida crediticia esperada generada de posibles sucesos de incumplimiento en toda la vida del instrumento financiero.

Provisión de "Categoría 3" -

En este tramo se considera que un activo financiero está deteriorado cuando han ocurrido uno o más eventos objetivos de deterioro que tengan un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros esperados de dicho activo. En este tramo se considera, entre otras, como evidencia objetiva de deterioro, una mora de más de noventa días.

En esta categoría se reconoce la porción de pérdida crediticia esperada generada de posibles sucesos de incumplimiento en toda la vida remanente del instrumento financiero. El monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero, es decir, la tasa efectiva de interés computada en el reconocimiento inicial. El valor en libros del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otros pasivos financieros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 Subsidiarias y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

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

Deudas y préstamos -

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

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

En esta categoría se incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas, provisiones y otros pasivos financieros (corrientes y no corrientes).

Notas a los estados financieros consolidados (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 consolidado de resultados.

(iii) Compensación de activos y pasivos financieros -

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

(c) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables -

La Compañía y sus Subsidiarias utilizan instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a la variación en los tipos de cambio. Estos instrumentos financieros derivados se reconocen a sus valores razonables a la fecha de los estados financieros consolidados. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Para fines de la contabilidad de coberturas, las coberturas que aplican a la Compañía y sus Subsidiarias se clasifican únicamente como coberturas de flujos de efectivo; es decir, cuando cubren la exposición a las variaciones en los flujos de efectivo atribuidas ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, o al riesgo de tipo de cambio en un compromiso en firme no reconocido.

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía y sus Subsidiarias designan y documentan formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura.

La documentación incluye identificación del instrumento de cobertura, el bien cubierto, la naturaleza del riesgo que se cubre y como la Compañía y sus Subsidiarias van a evaluar si la relación de cobertura cumple con los requerimientos de efectividad de la cobertura (incluyendo análisis de las fuentes de ineffectividad de la cobertura y cómo el ratio de cobertura se determina). Una relación de cobertura se trata como contabilidad de cobertura si cumple con los siguientes requerimientos de efectividad:

- Existe una relación económica entre el bien cubierto y el instrumento de cobertura;
- El efecto de riesgo de crédito no domina los cambios en el valor que resultan de la relación económica; y

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- El ratio de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que resulta de la cantidad del bien cubierto que la entidad realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la entidad realmente usa para cubrir la cantidad del bien cubierto.

Las coberturas de flujos de efectivo que cumplen con todos los criterios para la contabilidad de cobertura son registradas según se describe a continuación: La porción efectiva de la ganancia o pérdida de un instrumento de cobertura se reconoce como otro resultado integral en el rubro de "Resultados no realizados en instrumentos financieros derivados", mientras que la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados. Para cualquier cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en otros resultados integrales es transferido a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación en el mismo periodo o periodos durante los cuales los flujos de caja cubiertos afectan resultados.

En caso se descontinúe la cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en otros resultados integrales debe permanecer en otros resultados integrales acumulados si todavía se espera que ocurran los flujos de efectivo cubiertos. Caso contrario, el monto será inmediatamente reclasificado a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Luego de la discontinuación, una vez que se da los flujos de efectivo cubiertos, cualquier importe que permanece en otros resultados acumulados integrales debe ser registrado teniendo en cuenta la naturaleza de la transacción subyacente.

(d) Transacciones en moneda extranjera -

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

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

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

(e) Efectivo y equivalentes al efectivo -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) Colocaciones -

Las colocaciones son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de: los que la entidad tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la entidad designe en el momento del reconocimiento inicial como disponibles para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las colocaciones son llevadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier estimación para desvalorización. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrido en la adquisición, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva es reconocida en el estado consolidado de resultados en el rubro "Ingresos financieros". Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado consolidado de resultados en la cuenta "Estimación para desvalorización de colocaciones, neta de recuperos".

Las colocaciones directas se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. En el caso de las operaciones de tarjeta de crédito, éstas son registradas como créditos por el monto de los consumos y/o retiros de efectivo realizados. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito.

(g) 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 las mercaderías 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 existencias con cargo a resultados del ejercicio en que se estima que ha ocurrido dicha reducción. Las estimaciones por obsolescencia y realización son estimadas sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio.

(h) Inversiones en asociadas aplicando el método de la participación -

Las inversiones en asociadas están registradas utilizando el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método, la inversión inicial es registrada al costo y, posteriormente, se ajusta para reconocer las variaciones de la participación de la Compañía en el patrimonio neto de sus asociadas y la participación en los resultados del ejercicio se registra en el estado consolidado de resultados. Asimismo, el monto de la inversión se reduce por el importe de los dividendos recibidos en efectivo y las reducciones de capital que realicen las asociadas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Una asociada es una entidad sobre la que el inversor posee influencia significativa. La influencia significativa se refiere al poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la entidad receptora de la inversión, pero sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta.

Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias.

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

(i) Combinaciones de negocios y crédito mercantil -

Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de compra. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de adquisición, y el importe de cualquier participación no controladora en la entidad adquirida. Para cada combinación de negocios, la Compañía y sus Subsidiarias miden la participación no controladora en la adquirida ya sea por su valor razonable o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables adquiridos. Los costos de adquisición incurridos se registran como gasto y son incluidos en el rubro "Gastos de administración".

Cuando la Compañía y sus Subsidiarias adquieren un negocio, evalúan los activos financieros y los pasivos asumidos para su adecuada clasificación y designación de acuerdo con los términos contractuales, las circunstancias económicas y las condiciones pertinentes a la fecha de adquisición.

En casos en los que la Compañía adquiere el control de una entidad en la que mantenía una participación previa (haya sido ésta una empresa asociada, negocio controlado conjuntamente o un activo financiero), en la fecha en la que se da dicha adquisición, se remide su participación previa al valor razonable y cualquier diferencia con relación a su valor en libros a dicha fecha se reconoce en resultados.

El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, y corresponde al exceso de la contraprestación transferida más el importe reconocido como participación no controladora, respecto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos. Si esta contraprestación resultase menor al valor razonable de los activos netos de la entidad adquirida, la diferencia se reconoce en resultados.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Para propósitos de la prueba de deterioro, el crédito mercantil generado en una combinación de negocios es, a partir de la fecha de adquisición, asignado a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía y sus Subsidiarias, de las que se espera serán beneficiadas con la combinación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cuando el crédito mercantil forma parte de una unidad generadora de efectivo y parte de la operación de esa unidad se vende, el crédito mercantil asociado con la parte de la unidad vendida se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición o baja de la operación. El crédito mercantil que se da de baja en estas circunstancias se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

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

(j.1) Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión corresponden a aquellos terrenos, edificios e instalaciones 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 y sus Subsidiarias (ver párrafo (j.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.

(j.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 2.2(o).

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Propiedades de inversión -	Años
Edificios y otras construcciones	20 a 50
Instalaciones	10
Propiedades, planta y equipo -	
Edificios y otras construcciones	20 a 50
Mejoras en inmuebles y otras construcciones	(*)
Instalaciones	5 a 20
Equipos diversos	2 a 15
Equipos de cómputo	2 a 6
Maquinaria y equipo	2 a 8
Vehículos	5 y 7
Muebles y enseres	3 a 10

(*) De acuerdo a la duración de los contratos de alquiler que varían entre 2 y 50 años

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

(k) **Deterioro de activos no financieros -**

Los activos que tienen vida útil indeterminada, o los activos intangibles que no están listos para su uso, y no son objeto de amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios, éste es asignado a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE), o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad o grupo de unidades a las que el crédito mercantil es asignado representa el menor nivel dentro de la entidad en el que se hace seguimiento al crédito mercantil para efectos de gestión interna.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Se realizan revisiones del deterioro del crédito mercantil anualmente o de forma más frecuente cuando ocurran eventos o cambios en circunstancias que indiquen un potencial deterioro en su valor. El valor en libros de la UGE, que contiene crédito mercantil, se compara con su valor recuperable, que es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos gastos para su venta. Cualquier deterioro es reconocido como gasto y no es posible su reversión posterior.

(l) Activos intangibles -

Los activos intangibles del estado consolidado de situación financiera, incluyen desarrollos, marcas, adquisiciones de licencias, softwares y otros activos utilizados en las operaciones propias de las Subsidiarias.

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición.

Las licencias de software adquiridas por las subsidiarias se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa específico. Estos activos intangibles son amortizados siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada entre 4 y 10 años.

La marca y los contratos de alquiler mantenidos en los estados financieros consolidados han sido reconocidos como intangibles de vida útil definida y se generaron como consecuencia de la adquisición de Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. La vida útil de la marca se ha determinado sobre la base de un análisis de su antigüedad y expectativas futuras en 10 años y será amortizada siguiendo el método de línea recta. Los contratos de alquiler fueron identificados en base al valor presente de los flujos futuros de los ingresos que genera cada contrato, y su vida útil se ha determinado tomando como base el periodo estimado de vigencia de dichos contratos.

La vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de intangibles.

(m) Arrendamientos -

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

La Compañía y sus Subsidiarias como arrendatarios -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(m.1) Activos por derecho de uso -

La Compañía y sus Subsidiarias reconocen los activos por derecho de uso a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier actualización de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, costos directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, en periodos de entre 2 y 99 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 (k) en la sección de deterioro de activos no financieros.

(m.2) Pasivos por arrendamientos -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Asimismo, parte de los acuerdos alcanzados contienen reducciones de rentas y diferimientos en base a los cuales la renta revisada es sustancialmente igual o menor que la renta inicial, que cumplen con los requisitos para no ser consideradas como modificaciones sustanciales de los arrendamientos de acuerdo con la enmienda a la NIIF 16 aprobada el 28 de mayo de 2020; ver nota 14(b).

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

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

La Compañía y sus Subsidiarias como arrendadores -

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

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Actividades no bancarias -

(n.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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Venta de mercaderías -

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

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

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

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

Ingresos por comisiones y bonificaciones -

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

(n.2) 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Actividades bancarias -

Los ingresos y gastos por intereses devengados son reconocidos en el estado consolidado de resultados usando el método del interés efectivo, que es la tasa que permite descontar los flujos de caja futuros que se estiman pagar o recibir en la vida del instrumento o un periodo menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros del activo o pasivo financiero.

El reconocimiento de los intereses es suspendido cuando las colocaciones presentan problemas de cobrabilidad o en caso de incumplimiento por parte del prestatario o del emisor del valor; estos intereses solo se reconocen como ingresos en la medida en que son cobrados. Los intereses no cobrados sobre dichas colocaciones son anulados de los ingresos. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado se restablece la contabilización de los intereses sobre la base del devengado.

Los ingresos por comisiones y honorarios son reconocidos conforme se devengan. Los honorarios cobrados por créditos contingentes de colocaciones que probablemente serán utilizadas y otras relacionadas con las colocaciones son diferidas (junto con los costos directos incrementales relacionados) y son reconocidos ajustando la tasa de interés efectiva del crédito. Los otros ingresos y gastos se reconocen en el período en que se devengan.

(o) Préstamos y costos de financiamiento -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado incluyendo en su determinación los costos de derecho de su emisión. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía y sus Subsidiarias tengan el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el principio 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 al 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.

(p) Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

(q) Plan de beneficios a los empleados -

Algunos ejecutivos de la Compañía están incluidos en un plan de beneficios que otorga el Grupo a sus empleados, que consiste en el otorgamiento de opciones sobre acciones de su Matriz en Chile que se liquidarán en efectivo. De acuerdo con las condiciones del plan, se establece un precio de liquidación de los derechos sobre acciones que equivale al precio de mercado de la fecha en la que se otorga el beneficio, y que permiten al trabajador beneficiarse por la diferencia que exista entre el precio de mercado de la acción al momento de ejercer dichas opciones y el precio de liquidación acordado. De acuerdo con la CINIIF 11 "Transacciones con 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 consolidado de situación financiera utilizando el valor razonable de las opciones en la fecha de su otorgamiento, afectando el rubro "Provisiones para beneficios a los empleados" (nota 19), con cargo o abono al gasto de personal (nota 30) del estado consolidado de resultados integrales. El precio de mercado de las opciones se estimó utilizando modelos de valorización de acuerdo con NIIF.

(r) 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 ingresos diferidos por este programa se presentan en el rubro "Ingresos diferidos" del estado consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(s) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía y sus Subsidiarias tienen alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requiera para su liquidación un flujo sólido 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 del estado consolidado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado consolidado de resultados. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleja, 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 consolidado de resultados.

(t) Contingencias -

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

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

(u) Utilidad por acción básica y diluida -

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

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

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

(v) Segmentos de negocio -

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

La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias ha definido que tienen dos segmentos de negocios (retail, financiero y otros servicios), en base a los cuales se evalúa y revisa periódicamente la gestión del Grupo. La información financiera de los segmentos de negocio definidos por la Gerencia se presenta en la nota 39.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(w) Medición del valor razonable -

La Compañía y sus Subsidiarias miden algunos de sus instrumentos financieros tales como los instrumentos financieros derivados, obligaciones por pagos basados en acciones, y otros activos financieros, al valor razonable en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado 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 fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

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

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

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

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros consolidados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita 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 consolidados sobre una base recurrente, la Compañía y sus Subsidiarias determinan si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

- (x) A continuación presentamos las principales reclasificaciones realizadas sobre los saldos al 31 de diciembre de 2019 con el fin de hacerlos comparativos con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020:

S/(000)

Estado consolidado de situación financiera-

Del rubro "Otras cuentas por pagar - activo corriente" al rubro "Otras cuentas por pagar" - activo no corriente" por la clasificación de garantías que fueron cobradas en el 2020.

3,742

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

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

- (i) Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar -
La estimación para desvalorización de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía y sus Subsidiarias no podrán recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantienen la Compañía y sus Subsidiarias. La estimación para desvalorización de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, este procedimiento permite estimar razonablemente la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado peruano.

- (ii) Estimación para incobrabilidad de créditos -
La Compañía y Subsidiarias reconocen una provisión por deterioro con un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se determina como la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía y Subsidiarias esperan recibir, descontado a una tasa que se aproxima a la tasa efectiva de interés original. Los flujos de caja esperados incluirán flujos de caja producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.
- (iii) Estimación para pérdidas de inventarios -
Esta estimación se calcula sobre la base del promedio histórico de pérdidas incurridas durante el año y considerando variables tales como las fechas de los inventarios físicos y las ventas efectuadas por la Compañía y sus Subsidiarias. Esta estimación se registra como un deterioro de inventario, con cargo al estado consolidado de resultados.
- (iv) Descuentos, reducciones de precio y otros descuentos por volúmenes de compra -
Los descuentos, la reducción de precios y otros descuentos obtenidos por volúmenes de compra se deducen de las existencias en la fecha de entrega de los descuentos por parte de los proveedores, y del costo de ventas cuando los bienes relacionados son vendidos.

Las diferentes formas de descuentos requieren que la Compañía y sus Subsidiarias estimen la distribución de los mismos entre las existencias vendidas y el inventario mantenido a la fecha de los estados consolidados de situación financiera. 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.

- (v) Vida útil y valor residual 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(vi) Desvalorización de activos no financieros -

En cada fecha del estado consolidado de situación financiera, la Compañía y sus Subsidiarias analizan la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración (principalmente en sus inversiones en asociadas, propiedades de inversión, propiedades, planta y equipo, activos intangibles y crédito mercantil). En caso se identifiquen dichos indicios, y para aquellos activos no financieros por los que las normas contables exigen un cálculo anual, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados.

(vii) Recuperación de los activos tributarios diferidos -

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

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

(viii) Pagos basados en acciones -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ix) Valor razonable de instrumentos financieros -
Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado consolidado de situación financiera no pueden ser derivados de mercados activos, su valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo 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.
- (x) Tasa de interés incremental -
La Compañía y sus Subsidiarias utilizan la tasa de interés incremental (IBR por sus siglas en inglés) para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de interés incremental se estima utilizando datos observables (como las tasas de interés del mercado) cuando están disponibles, y se requiere que se haga ciertas estimaciones específicas de la entidad, como su calificación crediticia, los márgenes bancarios para este tipo de préstamos, entre otros.
- (xi) Determinación del plazo de arrendamiento para contratos de arrendamiento con opciones de renovación y terminación -
La Compañía y sus Subsidiarias determinan el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de un arrendamiento, junto con:
- (a) los periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento si la Compañía y sus Subsidiarias van a ejercer con razonable certeza esa opción; y
 - (b) los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si la Compañía y sus Subsidiarias no van a ejercer con razonable certeza esa opción.

La Compañía y sus Subsidiarias evalúan si van a ejercer con razonable certeza una opción de ampliar un arrendamiento, o no 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 y sus Subsidiarias ejerzan la opción de ampliar el arrendamiento o bien no ejerzan la opción de terminar el arrendamiento. Después de la fecha de inicio, la Compañía y sus Subsidiarias reevalúan el plazo del arrendamiento por si existiera un evento significativo o un cambio en las circunstancias que están bajo su control que afecten su capacidad de ejercer o no ejercer la opción de renovar o terminar el arrendamiento.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

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

- Modificaciones a la NIC 37 "Provisiones, pasivos y activos contingentes", efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2021.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2021.
- Modificaciones a las NIIF 4 "Contratos de seguros", efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2021.
- Modificaciones a las NIIF 3 - "Combinaciones de negocios" efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2021.
- Modificaciones a las NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2021.

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

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. El tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2020 emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP aplicado por la Compañía y sus Subsidiarias en las cuentas de activo y pasivo es de S/3.624 por US\$1 para la compra y la venta y (S/3.317 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2019) y S/4.906 por €1 para la compra y la venta (S/3.877 por €1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2019). Asimismo, al 31 de diciembre de 2020, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera fijado por la SBS para entidades financieras a dicha fecha era de S/3.621 por Dólar Estadounidense (S/3.314 al 31 de diciembre de 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos en miles de Dólares Estadounidenses y Euros:

	2020		2019	
	Dólares estadounidenses US\$(000)	Euros €(000)	Dólares estadounidenses US\$(000)	Euros €(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	71,322	-	71,308	-
Colocaciones	215	-	564	-
Cuentas por cobrar comerciales	753	-	1,737	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6,630	-	3,431	-
Otras cuentas por cobrar	2,717	-	20,260	-
Otros activos monetarios	1,012	-	89	-
	<u>82,649</u>	<u>-</u>	<u>97,389</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020		2019	
	Dólares estadounidenses US\$(000)	Euros €(000)	Dólares estadounidenses US\$(000)	Euros €(000)
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	(85,095)	(822)	(47,932)	(994)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(78,108)	-	(19,523)	-
Otros pasivos financieros	(56,250)	-	(62,517)	-
Pasivos financieros por arrendamientos	(264,061)	-	(274,805)	-
Otras provisiones	(2,812)	-	(2,645)	-
Otros pasivos monetarios	(3,334)	-	(4,805)	-
	<u>(489,660)</u>	<u>(822)</u>	<u>(412,227)</u>	<u>(994)</u>
Posición neta de compra de derivados - valor de referencia	424,400	-	342,500	-
Posición activa (pasiva), neta	<u>17,389</u>	<u>(822)</u>	<u>27,662</u>	<u>(994)</u>

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de esta posición y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados, ver mayor detalle en nota 36. La posición de compra de derivados al 31 de diciembre de 2020 corresponde a operaciones de compra de dólares estadounidenses por aproximadamente US\$424,400,000 equivalentes a S/1,538,026,000 (US\$342,500,000 equivalentes a S/1,136,072,000 al 31 de diciembre de 2019).

Durante el periodo 2020, la Compañía y sus Subsidiarias han registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/91,372,000 (una ganancia neta por diferencia en cambio por aproximadamente S/1,810,000, durante el año 2019), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Caja	186,228	308,325
Banco Central de Reserva del Perú (b)	460,552	171,725
Depósitos a plazo	637,740	108,261
Depósitos en instituciones financieras (c)	132,514	60,898
Remesas en tránsito	11,148	38,015
	<u>1,428,182</u>	<u>687,224</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2020, el rubro "Efectivo y equivalentes al efectivo" del estado consolidado de situación financiera incluye aproximadamente S/25,060,000 y US\$16,695,000 equivalentes a S/60,451,000 (S/3,546,000 y US\$14,548,000 equivalentes a S/48,212,000 al 31 de diciembre de 2019) que representa el encaje legal que debe mantener el Banco por las obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas del propio Banco y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones legales vigentes.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera y moneda nacional que exceda al encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2020, el Banco sólo presentó exceso en moneda extranjera por aproximadamente a US\$23,393,000, equivalente a S/84,707,000 y devengó interés a una tasa anual de 0.006 por ciento (exceso en moneda extranjera por aproximadamente US\$11,940,000, equivalente a S/39,569,000 y devengó interés a una tasa anual de 1.25 por ciento, al 31 de diciembre de 2019).

Al 31 de diciembre de 2020, este rubro incluye un depósito overnight en el BCRP por US\$30,500,000 equivalentes a S/110,441,000 que devengó intereses a una tasa anual de 0.13 por ciento (US\$36,200,000 equivalentes a S/119,967,000 que devengó intereses a una tasa anual de 0.0837 por ciento al 31 de diciembre 2019).

Adicionalmente al 31 de diciembre 2020, incluye a un depósito a plazo con vencimiento menor a tres meses por S/264,600,000 que devengó intereses a una tasa de 0.131 por ciento.

- (c) La Compañía y sus Subsidiarias mantienen cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales, las cuales están denominadas en Soles y Dólares Estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes en el mercado financiero local.

5. Otros activos financieros

- (a) A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Certificados de depósitos negociables (b)	395,545	348,862
Instrumentos financieros derivados, nota 36(b)	27,624	-
Operaciones en trámite (e)	11,642	3,272
	<u>434,811</u>	<u>352,134</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) A continuación se presenta la composición de los certificados de depósitos negociables al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Certificados de Depósitos Negociables (c) -		
Costo amortizado	395,178	348,608
Ganancia no realizada	<u>367</u>	<u>254</u>
Valor razonable	<u>395,545</u>	<u>348,862</u>
Por vencimiento -		
Hasta 1 mes	99,996	49,980
De 1 a 3 meses	123,267	-
De 3 meses a 1 año	<u>172,282</u>	<u>298,882</u>
	<u>395,545</u>	<u>348,862</u>

- (c) Los Certificados de Depósito Negociables emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (CDN-BCRP), están denominados en nuevos soles, y devengan tasas efectivas de interés entre 0.44 y 2.35 por ciento anual.

Durante los años 2020 y 2019, los ingresos por rendimientos reconocidos por los CDN-BCRP ascendieron a aproximadamente S/9,485,000 y S/174,000; respectivamente, y se incluye en el rubro "Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes" del estado consolidado de resultados.

- (d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia estimó el valor de mercado de los certificados de depósitos negociables sobre la base de las cotizaciones disponibles en el mercado.
- (e) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, de acuerdo con la operatividad de la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A., las operaciones en trámite están relacionadas principalmente a disposiciones de efectivo en los cajeros automáticos de dicha subsidiaria, efectuados por tarjeta habientes afiliados a Visa que no son clientes del Banco, conciliación de recaudaciones y otras operaciones similares que son efectuadas en los últimos días del mes, que luego son reclasificadas a sus cuentas definitivas al mes siguiente, dicha regularización no afecta los resultados de los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Colocaciones, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, clasificado por situación del crédito:

	2020		2019	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Por tipo -				
Préstamos de consumo e				
hipotecarios corrientes	1,954,421	80	2,542,879	83
Préstamos de consumo e				
hipotecarios no corrientes	577,174	24	634,166	20
Créditos vencidos y en cobranza				
judicial	125,464	5	93,547	3
	<u>2,657,059</u>	<u>109</u>	<u>3,270,592</u>	<u>106</u>
Más (menos):				
Rendimientos devengados de				
créditos vigentes	57,117	2	69,444	2
Estimación para incobrabilidad de				
créditos (e)	(279,026)	(11)	(246,289)	(8)
	<u>2,435,150</u>	<u>100</u>	<u>3,093,747</u>	<u>100</u>
Por plazo -				
Corriente	1,857,976		2,459,581	
No corriente	577,174		634,166	
	<u>2,435,150</u>		<u>3,093,747</u>	

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el número de clientes del Banco es de aproximadamente 1,210,932 y 1,126,694, respectivamente. No existe concentración significativa de riesgo de crédito debido al tipo de operaciones crediticias que maneja el Banco.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Los clientes están clasificados por riesgo según las normas legales vigentes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, incluyendo la clasificación generada por el alineamiento de la clasificación de riesgo del cliente en el sistema financiero, como sigue:

Clasificación	2020		2019	
	Importe S/(000)	%	Importe S/(000)	%
Normal	2,249,323	85	2,926,454	89
Con problema potencial	67,372	2	62,726	2
Deficiente	101,287	4	72,265	2
Dudoso	153,890	6	148,771	5
Pérdida	85,187	3	60,376	2
	<u>2,657,059</u>	<u>100</u>	<u>3,270,592</u>	<u>100</u>

Asimismo, la cartera de créditos directos se clasifica por destino como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Consumo	2,646,317	3,246,190
Automotriz	9,010	21,844
Hipotecario - Mi Vivienda	1,732	2,558
	<u>2,657,059</u>	<u>3,270,592</u>

- (c) Las tasas de interés aplicadas a la cuenta de colocaciones son pactadas libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las tasas de interés para los créditos de consumo, hipotecarios, comerciales y automotriz fluctuaron de la siguiente manera:

	2020		2019	
	Mínima %	Máxima %	Mínima %	Máxima %
Créditos de consumo, mensual				
Moneda nacional	9.90	99.90	9.90	99.90
Créditos hipotecarios, anual				
Moneda nacional	8.99	20.00	8.99	20.00
Moneda extranjera	9.49	20.00	9.49	20.00
Créditos automotrices, anual				
Moneda nacional	11.20	11.20	11.20	11.20
Moneda extranjera	8.30	12.00	8.30	12.00

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) A continuación se presenta la cartera de créditos directos al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, clasificada por vencimiento:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Vencidos y en cobranza judicial	125,465	93,546
Por vencer -		
Hasta 1 mes	652,090	851,858
De 1 a 3 meses	521,155	602,558
De 3 meses a 1 año	729,622	1,018,736
De 1 año a 3 años	564,528	648,719
De 3 años a más	64,199	55,175
	<u>2,657,059</u>	<u>3,270,592</u>

- (e) El movimiento de la estimación para incobrabilidad de créditos, se muestra a continuación:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	246,289	-
Más (menos)		
Estimación cargada a resultados	494,988	5,046
Castigos	(461,610)	-
Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1	-	241,243
Otros	(641)	-
	<u>279,026</u>	<u>246,289</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para incobrabilidad de créditos registrada al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 cubre adecuadamente el riesgo de crédito.

- (f) En el año 2020, se produjeron recuperos de colocaciones castigadas por aproximadamente S/55,290,000 los cuales se presentan como parte del rubro "Estimación para desvalorización de colocaciones, neta de recuperos" del estado consolidado de resultados.

7. Cuentas por cobrar comerciales, neto

- (a) A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Terceros (c)	76,474	80,196
Menos - Estimación por desvalorización de cuentas por cobrar (d)	<u>(1,362)</u>	<u>(560)</u>
	<u>75,112</u>	<u>79,636</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera y no generan intereses.
- (c) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar por venta de mercaderías a diversas empresas locales.
- (d) El movimiento de la estimación por desvalorización de cuentas por cobrar se muestra a continuación:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	560	-
Estimación cargada a resultados, neta de recuperos, nota 31	860	-
Castigos del año	(58)	-
Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1	-	601
Otros	-	(41)
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo final	<u>1,362</u>	<u>560</u>

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

8. Otras cuentas por cobrar, neto

- (a) A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Préstamos y cuentas por cobrar a terceros (b)	40,189	35,081
Reclamos a la Administración Tributaria (c)	17,136	13,203
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (d)	10,230	6,567
Fondos en garantía para amortización de deuda (e)	7,141	9,943
Depósitos en garantía	1,867	1,556
Cuentas por cobrar a proveedores	1,803	7,742
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	818	128
Activo por transferir (f)	-	55,560
Siniestros (g)	-	3,003
Otros	17,120	10,194
	<u> </u>	<u> </u>
	96,304	142,977
Menos - Estimación por desvalorización de cuentas por cobrar (h)	(2,881)	(1,866)
	<u> </u>	<u> </u>
	93,423	141,111
Por plazo -		
Corriente	84,323	131,387
No corriente	9,100	9,724
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>93,423</u>	<u>141,111</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponden a cuentas por cobrar por:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Recaudaciones de clientes por liquidar (i)	13,730	-
Alquiler de espacios en tienda	6,046	7,985
Subsidios por cobrar a Essalud	5,224	3,729
Comisiones a empresas aseguradoras (ii)	4,152	6,596
Préstamos a terceros (iii)	3,286	-
Préstamos y adelantos al personal	2,671	3,166
Cuentas por cobrar por venta de subsidiaria (iv)	1,809	3,311
Reclamos a clientes y otros	3,271	5,654
Préstamos a arrendadores por obras (v)	-	4,640
	<u>40,189</u>	<u>35,081</u>

- (i) Durante el 2020, a consecuencia de la pandemia, los establecimientos relacionados (tiendas retail) estuvieron cerrados durante el periodo de estado de emergencia tal como se explica en la nota 1, producto de ello, la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A. se vio en la necesidad de utilizar canales digitales de Visa para el cobro de los importes facturados en los estados de cuenta de los clientes. Al 31 de diciembre de 2020, las cuentas por cobrar corresponden a operaciones de los últimos días del mes de diciembre de 2020, los cuales fueron liquidados en enero 2021.
- (ii) Corresponde principalmente a comisiones por cobrar a empresas aseguradoras por la colocación de productos por la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A.
- (iii) Corresponde a un préstamo otorgado a un tercero no relacionado por US\$1,000,000. En opinión de la Gerencia, dicho préstamo será recuperado en el corto plazo.
- (iv) Corresponde al saldo por cobrar a un tercero por la venta de las acciones de la subsidiaria Viajes Falabella. La Gerencia espera cobrar este saldo durante el año 2021.
- (v) Correspondía a cuentas por cobrar a un arrendador por los desembolsos realizados para la construcción de uno de los locales de la Compañía. A la fecha de este informe, la Compañía ha recuperado la totalidad del saldo de la cuenta.

(c) Al 31 de diciembre de 2020, incluye S/9,086,000 (S/5,155,000 al 31 de diciembre de 2019) correspondientes a las solicitudes de devolución presentadas por las Subsidiarias por pagos a cuenta de impuesto a las ganancias que la Gerencia espera recuperar en el corto plazo.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, incluye S/8,050,000 y S/8,048,000 respectivamente correspondientes a pagos efectuados por las subsidiarias a la Administración Tributaria con relación al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2006, 2009 a 2012, y 2014 a 2015. A la fecha de este informe, las subsidiarias han iniciado el proceso de reclamación respectivo y, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, dichos pagos serán recuperados en el mediano plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su libre disposición, en cuyo caso dichos fondos son devueltos en efectivo a quien lo solicita. Los fondos mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias en el Banco de la Nación al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 serán y han sido utilizados para el pago de impuestos durante el periodo siguiente.
- (e) Corresponde a depósitos en las cuentas recaudadoras para el pago de las obligaciones financieras que se han constituido conforme lo establecen los fideicomisos de administración, garantía y otros firmados por la Compañía y sus Subsidiarias con entidades financieras locales, ver nota 21.
- (f) Durante enero de 2020, este activo (terreno) fue transferido a un tercero no relacionado. El importe pactado fue sustancialmente similar al indicado; asimismo, este importe fue cobrado en su totalidad durante dicho mes.
- (g) Corresponde al saldo pendiente de cobro de la indemnización reconocida por la compañía de seguros en relación al siniestro ocurrido por un incendio en una tienda de una subsidiaria, este saldo se recuperó durante el primer semestre del año 2020.
- (h) El movimiento de la estimación para desvalorización de otras cuentas por cobrar se muestra a continuación:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	1,866	-
Estimación cargada a resultados, neta de recuperos; nota 31	6,753	-
Castigos del año	(5,927)	-
Traslado por efectos de escisión, nota 1	-	1,866
Otros	189	-
Saldo final	<u>2,881</u>	<u>1,866</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Inventarios, neto

(a) A continuación, se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Mercaderías en almacén (b)	1,698,554	1,769,165
Mercaderías por recibir	234,624	252,968
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	<u>6,270</u>	<u>5,972</u>
	1,939,448	2,028,105
Estimación por desvalorización de inventarios (c)	<u>(100,777)</u>	<u>(76,496)</u>
	<u>1,838,671</u>	<u>1,951,609</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponden a mercaderías en almacén y en tiendas listas para su venta, catalogadas por las líneas de ropa, accesorios, artefactos, decoraciones y hogar, juguetería, madera, menaje, ferretería, textil, iluminación, muebles y organizadores, aseo, jardín, alimentos perecibles, no perecibles y otros.

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	76,496	-
Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1	-	74,301
Estimación cargada a resultados	55,887	10,663
Recuperos	<u>(31,606)</u>	<u>(8,468)</u>
Saldo final	<u>100,777</u>	<u>76,496</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Gastos pagados por anticipado

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Alquileres pagados por adelantado (b)	10,154	10,923
Seguros pagados por anticipado	10,015	9,382
Publicidad pagada por anticipado (c)	3,814	5,553
Mantenimiento y soporte de software	3,280	2,048
Licencias de software	3,004	1,526
Sensores y uniformes de personal	759	1,861
Otros	4,393	3,249
	<u>35,419</u>	<u>34,542</u>
Por plazo -		
Corriente	26,261	24,831
No corriente	9,158	9,711
	<u>35,419</u>	<u>34,542</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde principalmente a desembolsos otorgados por ciertas subsidiarias de la Compañía a terceros no relacionados por contratos de arrendamiento y/o usufructos, relacionados con el alquiler de terrenos en los que actualmente se encuentran ubicadas sus tiendas y almacenes. De acuerdo con las condiciones de dichos desembolsos, éstos serán aplicados contra rentas futuras. La vigencia de dichos contratos es de hasta 25 años.

(c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde principalmente a pagos adelantados por publicidad en diversos medios de comunicación local. La Gerencia espera que dichos gastos sean consumidos en el curso normal de las operaciones de las Subsidiarias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Inversiones en asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

Compañía	Actividad principal	Porcentaje de participación	Porcentaje de participación	2020		2019	
		2020 %	2019 %	Patrimonio neto S/(000)	Participación patrimonial S/(000)	Patrimonio neto S/(000)	Participación patrimonial S/(000)
Servicios Bancarios Compartidos S.A. - Unibanca (*)	Administradora de red de cajeros automáticos	23.13	23.13	66,130	15,296	68,636	15,876
Cámara de Compensación Electrónica (*)	Servicios bancarios	4.47	4.47	13,691	612	10,805	483
Pagos Digitales Peruanos S.A. (*)	Servicios bancarios	0.38	0.80	14,474	55	1,225	98
				<u>94,295</u>	<u>15,963</u>	<u>80,666</u>	<u>16,457</u>

(*) Determinado sobre la base de estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2020.

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre 2019 la participación de la Compañía en los resultados del periodo de empresas asociadas ascendió a un total de aproximadamente S/3,141,000 y S/52,000 respectivamente y se muestra en el rubro "Participación en los resultados netos de asociadas" en el estado consolidado de resultados. Asimismo, la Compañía y sus Subsidiarias recibieron dividendos de sus asociadas por aproximadamente S/3,633,000 de los cuales S/1,090,000 fueron cancelados en diciembre 2020 y el saldo será liquidado durante el 2021.

(c) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus inversiones en asociadas a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados de dichas empresas, y no ha identificado activos que requieran una estimación por desvalorización al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición de los rubros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

Propiedades de inversión, neto -

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Total S/(000)
Costo			
Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1	141,408	9,469	150,877
Saldo al 31 de diciembre 2019	141,408	9,469	150,877
Transferencias	-	165	165
Ajustes y reclasificaciones	-	(1,502)	(1,052)
Saldo al 31 de diciembre 2020	141,408	8,582	149,990
Depreciación acumulada			
Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1	-	2,791	2,791
Adiciones (f)	-	24	24
Saldo al 31 de diciembre 2019	-	2,815	2,815
Adiciones (f)	-	580	580
Ajustes y reclasificaciones	-	(1,776)	(1,776)
Saldo al 31 de diciembre 2020	-	1,619	1,619
Valor neto en libros			
Al 31 de diciembre 2020	141,408	6,963	148,371
Al 31 de diciembre 2019	141,408	6,654	148,062

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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)	Maquinaria y equipo S/(000)	Vehículos S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo											
Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1	1,004,992	583,013	2,100,059	676,392	103,232	208,783	183,172	351	727,872	61,675	5,649,541
Adiciones (b)	-	-	1,068	938	664	602	1,060	-	260	16,518	21,110
Transferencias	-	-	-	351	89	(25)	-	-	236	(651)	-
Retiros y/o ventas (g)	-	-	-	(1,344)	(103)	(645)	-	-	(464)	(440)	(2,996)
Provisión en exceso	-	-	-	-	-	(48)	-	-	-	(151)	(199)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,004,992	583,013	2,101,127	676,337	103,882	208,667	184,232	351	727,904	76,951	5,667,456
Adiciones (b)	4,352	105	9,703	4,661	1,229	7,042	14,172	-	4,218	230,326	275,808
Transferencias	3,884	45,109	24,268	(80,657)	(40,034)	34,224	188,537	7,927	22,739	(206,162)	(165)
Retiros y/o ventas (g)	(1,165)	-	(38,460)	(13,832)	(5,090)	(31,709)	(19,662)	-	(35,001)	(686)	(145,605)
Ajustes y reclasificaciones	-	886	6,568	(6,994)	(2,528)	2,601	2,942	-	20	(4,765)	(1,270)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,012,063	629,113	2,103,206	579,515	57,459	220,825	370,221	8,278	719,880	95,664	5,796,224
Depreciación acumulada											
Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1	-	81,789	938,365	318,268	49,372	135,766	77,809	139	446,125	-	2,047,633
Adiciones (f)	-	510	1,981	1,834	513	624	416	-	1,302	-	7,180
Retiros y/o ventas (g)	-	-	-	(572)	(85)	(639)	-	-	(134)	-	(1,430)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	82,299	940,346	319,530	49,800	135,751	78,225	139	447,293	-	2,053,383
Adiciones (f)	-	14,952	123,242	59,416	6,159	26,960	43,910	307	58,400	-	333,346
Transferencias	-	4,817	(33,172)	(65,564)	(13,742)	10,747	91,603	5,304	7	-	-
Retiros y/o ventas (g)	-	-	(30,506)	(5,763)	(4,973)	(30,961)	(17,459)	-	(31,607)	-	(121,269)
Ajustes y reclasificaciones	-	1,776	4,273	(4,592)	(1,798)	(13)	2,637	-	14	-	2,297
Saldos al 31 de diciembre de 2020	-	103,844	1,004,183	303,027	35,446	142,484	198,916	5,750	474,107	-	2,267,757
Valor neto en libros											
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,012,063	525,269	1,099,023	276,488	22,013	78,341	171,305	2,528	245,773	95,664	3,528,467
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,004,992	500,714	1,160,781	356,807	54,082	72,916	106,007	212	280,611	76,951	3,614,073

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía y sus Subsidiarias efectuaron obras para la construcción, remodelación e implementación de nuevas tiendas y centros comerciales, los que demandaron una inversión de aproximadamente S/267,674,000 (aproximadamente S/19,124,000 durante el año 2019).
- (c) Los intereses capitalizados generados por obligaciones financieras por el financiamiento de activos calificados ascendieron a aproximadamente S/6,885,000 y S/6,804,000 al 31 de diciembre 2020 y de 2019, respectivamente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020, el costo neto de las propiedades de inversión y propiedades, planta y equipo adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/81,306,000 (aproximadamente a S/86,811,000 al 31 de diciembre de 2019).
- (e) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias estiman que cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos, y sus políticas de seguros son consistentes con la práctica de la industria nacional.
- (f) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas	3,125	24
Depreciación, nota 31	<u>330,801</u>	<u>7,180</u>
	<u>333,926</u>	<u>7,204</u>

- (g) Durante el periodo 2020, se dio de baja a activos fuera de uso, cuyo valor en libros ascendió a aproximadamente S/24,336,000 (S/1,566,000 en el año 2019).
- (h) El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2020 asciende a aproximadamente a S/221,141,000 (S/211,815,000 al 31 de diciembre de 2019); el mismo que fue determinado sobre la base de valuaciones realizadas por peritos independientes. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, el valor en libros de las propiedades de inversión es recuperable durante su vida útil.

La Compañía y sus Subsidiarias no tienen restricciones que impidan la venta de sus propiedades de inversión. Asimismo, no existen obligaciones contractuales de compra, construcción, desarrollo, reparaciones, mantenimiento o mejoras de sus propiedades de inversión.

- (i) En opinión de la Gerencia, la Compañía y las Subsidiarias cuentan con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	Licencias y derechos S/ (000)	Software S/ (000)	Marca, nota 2.2(m) S/ (000)	Contratos de alquiler S/ (000)	Otros S/ (000)	Total S/ (000)
Costo						
Saldos al 1 de enero de 2019	-	-	-	-	-	-
Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1	77,765	282,007	84,705	59,618	238	504,333
Saldos al 31 de diciembre de 2019	77,765	282,007	84,705	59,618	238	504,333
Adiciones (b)	3,849	47,422	-	-	2,762	54,033
Retiros y/o ventas	(29,649)	(18,738)	-	-	(1,903)	(50,290)
Transferencias	(1,234)	1,704	-	-	(470)	-
Ajustes y reclasificaciones	2,480	(477)	-	-	1,183	3,186
Saldos al 31 de diciembre de 2020	53,211	311,918	84,705	59,618	1,810	511,262
Amortización acumulada						
Saldos al 1 de enero de 2019	-	-	-	-	-	-
Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1	71,319	132,716	46,065	17,097	-	267,197
Adiciones, nota 31	83	639	167	68	-	957
Saldos al 31 de diciembre de 2019	71,402	133,355	46,232	17,165	-	268,154
Adiciones, nota 31	2,839	33,232	8,202	3,270	-	47,543
Retiros y/o ventas	(29,439)	(15,053)	-	-	-	(44,492)
Transferencias	(1,022)	1,022	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	(1)	101	-	-	-	100
Saldos al 31 de diciembre de 2020	43,779	152,657	54,434	20,435	-	271,305
Valor neto en libros						
Al 31 de diciembre de 2020	9,432	159,261	30,271	39,183	1,810	239,957
Al 31 de diciembre de 2019	6,363	148,652	38,473	42,453	238	236,179

(b) Durante el año 2020, la Compañía y sus Subsidiarias adquirieron, principalmente, licencias y softwares, y efectuaron desembolsos para la implementación de nuevos sistemas por un total de aproximadamente S/51,271,000.

(c) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus activos intangibles a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, y no ha identificado activos que requieran una estimación por desvalorización al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	Terrenos y edificaciones S/(000)
Plazos de arrendamiento (en años)	2 - 99
Costo -	
Al 1 de enero de 2019	1,561,314
Retiros y/o ventas	(53)
Al 31 de diciembre de 2019	1,561,261
Adiciones (a.1)	236,821
Retiros y bajas (a.2)	(29,193)
Al 31 de diciembre de 2020	1,768,889
Amortización acumulada -	
Al 1 de enero de 2019	123,549
Adiciones (d)	2,936
Al 31 de diciembre de 2019	126,485
Adiciones (d)	132,481
Retiros y/o ventas	(7,545)
Al 31 de diciembre de 2020	251, 421
Valor neto en libros -	
Al 31 de diciembre de 2020	1,517,468
Al 31 de diciembre de 2019	1,434,776

(a.1) Al 31 de diciembre de 2020, corresponden principalmente a los nuevos contratos por la apertura de nuevos locales y la renovación de aquellos contratos que vencían durante dicho año.

(a.2) Al 31 de diciembre de 2020, corresponden principalmente al vencimiento de contratos que las Subsidiarias mantenían y al cierre de tiendas y oficinas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) A continuación se detalla el movimiento del pasivo financiero por derecho de uso:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	1,747,296	1,738,900
Adiciones por nuevos contratos	238,423	11,821
Gastos por intereses financieros, nota 33	118,102	2,484
Pagos de arrendamiento	(204,473)	(3,451)
Diferencia de cambio	83,284	(2,772)
Bajas	(29,142)	-
Reducciones y/o diferimientos de renta; nota 2.2(m.2)	(39,037)	-
Otros	4,875	314
Saldo final	<u>1,919,328</u>	<u>1,747,296</u>
Clasificación -		
Corriente	114,670	102,002
No corriente	1,804,658	1,645,294
	<u>1,919,328</u>	<u>1,747,296</u>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de amortización de activos por derecho de uso (d)	132,481	2,936
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento, nota 33	118,102	2,484
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	36,042	3,221
Gastos relacionados con activos de bajo valor	20,031	828
Total reconocido en resultados	<u>306,656</u>	<u>9,469</u>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas	1,197	26
Estimaciones, depreciación y amortización, nota 31	131,284	2,910
	<u>132,481</u>	<u>2,936</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) En el curso normal de sus operaciones, la Compañía y sus Subsidiarias tienen contratos de arrendamiento que contienen pagos variables en función de sus ventas. A continuación, se proporciona información sobre los pagos de arrendamiento variables de la Compañía y sus Subsidiarias, en relación con los pagos fijos incurridos durante el año 2020 y 2019:

	Pagos fijos S/(000)	Pagos variables S/(000)	Total S/(000)
2020			
Renta fija	88,740	-	88,740
Renta variable con pago mínimo	115,733	22,645	138,378
Renta variable	-	23,658	23,658
	<u>204,473</u>	<u>46,303</u>	<u>250,776</u>
2019			
Renta fija	1,087	-	1,087
Renta variable con pago mínimo	2,364	-	2,364
Renta variable	-	2,366	2,366
	<u>3,451</u>	<u>2,366</u>	<u>5,817</u>

- (f) La Compañía y sus Subsidiarias como arrendadores -

La Compañía y sus Subsidiarias han celebrado contratos de arrendamiento operativo sobre algunos de sus inmuebles, los cuales tienen plazos de entre 2 y 15 años. Los ingresos por alquiler reconocidos por la Compañía y sus Subsidiarias durante el periodo son de aproximadamente S/19,814,000 (S/705,000 durante el año 2019) y se presentan en el rubro "Ingresos por alquileres" en el estado consolidado de resultados. Los alquileres mínimos futuros no cancelables son los siguientes:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
En un año	27,440	27,667
Entre uno y cinco años	48,126	58,046
Entre cinco y cuarenta años	17,299	22,431
	<u>92,865</u>	<u>108,144</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Crédito mercantil

La Compañía ha efectuado el análisis del deterioro para el crédito mercantil generado relacionado con la adquisición de la subsidiaria Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A., el cual asciende a aproximadamente S/822,601,000. Al respecto, dicha evaluación se ha efectuado sobre la base del valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo), a la cual están relacionados dichos créditos mercantiles.

Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) es menor a la suma del valor libro de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) a las cuales se les ha asignado el crédito mercantil, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con el crédito mercantil no pueden ser reversadas en períodos futuros.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía efectuó el test de deterioro de este crédito mercantil considerando lo mencionado en las políticas contables (nota 2.2 (i)). Se utilizó la metodología del valor de uso, basado en los flujos futuros de efectivo que son generados por los activos asociados a los créditos mercantiles.

Los principales parámetros e indicadores utilizados para la evaluación del deterioro son:

- Crecimiento en las ventas y márgenes operacionales.
- Gastos de administración y ventas en función del crecimiento en las ventas.
- Tasa de descuento para cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo).
- Sensibilidad a cambios en los supuestos: La Gerencia considera que no hay cambios razonablemente posibles en cualquiera de los supuestos clave que haría que el valor en libros de este crédito mercantil supere sustancialmente su valor recuperable.

Producto del test aplicado, no se determinó pérdidas de valor en el crédito mercantil al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

16. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende las obligaciones con proveedores locales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de mercaderías. Están denominadas en Soles, Dólares Estadounidenses y en Euros, no devengan intereses. La Compañía y sus Subsidiarias no han otorgado garantías por dichas obligaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Otras cuentas por pagar

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Impuesto general a las ventas por pagar	72,872	62,084
Cobranza por cuenta de terceros (b)	30,941	30,846
Tributos, aportaciones y contribuciones laborales por pagar	25,716	25,037
Depósitos en garantía entregados a contratistas (c)	22,165	26,951
Remuneraciones por pagar	9,097	12,537
Saldos acreedores de tarjeta de crédito (d)	8,051	7,394
Vales de crédito (e)	7,458	8,020
Donaciones, eventos y otras recaudaciones	4,062	12,085
Abonos bancarios no identificados	4,033	2,306
Otros	20,005	19,475
	<u>204,400</u>	<u>206,735</u>
Por plazo -		
Corriente	204,000	206,735
No corriente	400	-
	<u>204,400</u>	<u>206,735</u>

- (b) Las cobranzas por cuenta de terceros están relacionadas con consumos efectuados con la tarjeta CMR Falabella, en los establecimientos con los cuales se ha firmado convenios para el uso de la misma. Dichas partidas son canceladas en el siguiente mes.
- (c) Corresponden a retenciones hechas a los contratistas encargados de la construcción de las tiendas y centros comerciales de las subsidiarias, mantenidas hasta por un año, como garantía del buen funcionamiento de la obra.
- (d) Corresponde a pagos anticipados de tarjeta habientes que se aplicarán cuando venzan las cuotas respectivas de sus créditos
- (e) Corresponde a las notas de crédito originadas por devolución de mercadería de los clientes, pendientes de ser utilizadas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Ingresos diferidos

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Ventas no despachadas y devoluciones de clientes	50,909	39,168
Programa de fidelización de clientes (b)	29,321	30,322
Derecho de superficie (c)	12,859	7,693
Vales de consumo y tarjetas de regalo (d)	11,530	13,691
Productos pendientes de entrega relacionados al programa		
"Novios"	1,517	3,319
Derechos de llave (e)	1,395	1,624
Contratos de alquiler	242	5,384
Otros ingresos diferidos	990	743
	<u>108,763</u>	<u>101,944</u>
Por plazo -		
Corriente	95,750	88,362
No corriente	13,013	13,582
	<u>108,763</u>	<u>101,944</u>

- (b) Corresponde al programa de fidelización de clientes CMR Puntos que otorgan la Compañía y sus Subsidiarias a sus clientes, quienes por los consumos realizados en tienda con la tarjeta CMR acumulan puntos que pueden ser canjeados por productos que ofrecen la Compañía y sus Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia estima que la provisión registrada es suficiente para cubrir los futuros canjes de sus clientes.
- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde a las rentas cobradas por anticipado, relacionadas a un contrato de derecho de usufructo de un inmueble cedido a favor de Cencosud Retail Perú S.A. firmado en el año 2007 por un periodo de 20 años. En opinión de la Gerencia, y sobre la base del contrato de derecho de usufructo, un importe de aproximadamente S/7,014,000 será compensado en el largo plazo (S/6,838,000 en el año 2019).
- (d) Corresponde a ventas de vales de mercadería y tarjetas de regalo a distintas empresas pendientes de consumo. El ingreso es reconocido cuando estos vales y tarjetas son utilizados en las tiendas de la Compañía y sus Subsidiarias.
- (e) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde a los derechos de llave y permanencia recibidos de los locatarios que ocupan los espacios en los centros comerciales de las Subsidiarias, los cuales se reconocen como ingreso en el estado consolidado de resultados en función a la duración de los contratos del alquiler correspondientes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Provisiones para beneficios a los empleados

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Vacaciones por pagar	45,910	51,360
Participaciones por pagar (b)	28,851	51,915
Compensación por tiempo de servicios	10,651	10,842
Planes de beneficios ejecutivos (c)	9,040	9,118
Otros	783	91
	<u>95,235</u>	<u>123,326</u>
Por plazo -		
Corriente	90,574	118,938
No corriente	4,661	4,388
	<u>95,235</u>	<u>123,326</u>

- (b) De acuerdo con el actual régimen de participación de los trabajadores normado por el Decreto Legislativo 677, los trabajadores tienen derecho a recibir una participación entre 5 y 8 por ciento de la renta imponible, el 50 por ciento de dicho importe es distribuido a prorrata entre todos los trabajadores sobre la base de los días laborados y el saldo en proporción a las remuneraciones básicas percibidas en el ejercicio.
- (c) Las Subsidiarias han otorgado planes de beneficios en acciones para sus ejecutivos, los cuales serán liquidados en efectivo en un plazo máximo de 3 años. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el valor razonable de dichos planes de beneficios en acciones asciende a S/9,040,000 y S/9,118,000, respectivamente. Durante el año 2020, las Subsidiarias han reconocido un gasto de aproximadamente S/1,838,000 el cual se incluye en los gastos de administración en el estado consolidado de resultados (159,000 durante el año 2019), ver nota 30(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 consolidados (continuación)

20. Otras provisiones

(a) A continuación se presenta el movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Saldo inicial S/ (000)	Adiciones S/ (000)	Deducciones S/ (000)	Saldo final S/ (000)
Al 31 de diciembre de 2020				
Corto plazo -				
Provisiones por litigios (b)	30,023	5,155	(1,477)	33,701
Provisión por premios (c)	37,003	45,751	(48,786)	33,968
Otras provisiones	8,131	1,047	-	9,178
	<u>75,157</u>	<u>51,953</u>	<u>(50,263)</u>	<u>76,847</u>
Largo plazo -				
Provisiones por litigios (b)	22,597	763	(2,436)	20,924
Provisión de desmantelamiento	10,926	17,284	(15,574)	12,636
	<u>33,523</u>	<u>18,047</u>	<u>(18,010)</u>	<u>33,560</u>
	Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1 S/ (000)	Adiciones S/ (000)	Deducciones S/ (000)	Saldo final S/ (000)
Al 31 de diciembre de 2019				
Corto plazo -				
Provisión por litigios (b)	28,239	1,784	-	30,023
Provisiones por premios (c)	36,485	518	-	37,003
Otras provisiones	9,199	-	(1,068)	8,131
	<u>73,923</u>	<u>2,302</u>	<u>(1,068)</u>	<u>75,157</u>
Largo plazo -				
Provisiones por litigios (b)	20,126	2,471	-	22,597
Provisión de desmantelamiento	10,950	87	(111)	10,926
	<u>31,076</u>	<u>2,558</u>	<u>(111)</u>	<u>33,523</u>

(b) Corresponde a pasivos contingentes relacionados a procesos en trámite de diversa índole. La provisión del año y las bajas de las contingencias se incluyen en el estado consolidado de resultados, según el rubro al que correspondan. En opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias han registrado las provisiones necesarias.

(c) La provisión del año por premios se incluye como parte del rubro "Gastos de personal" del estado consolidado de resultados, ver nota 30.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de los pasivos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias:

	Tasa de interés efectiva al cierre %	Vencimiento	Saldo al 31 de diciembre de 2020			Saldo al 31 de diciembre de 2019		
			Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Obligaciones financieras -								
Obligaciones con el público (b)			2,328,749	715,472	3,044,221	2,169,105	720,225	2,889,330
Préstamos bancarios (c)								
Banco de Crédito del Perú S.A.	2.33 - 6.05	2022	85,000	85,000	170,000	142,857	-	142,857
Scotiabank Perú S.A.	3.25 - 4.85	2022	75,000	52,610	127,610	69,944	127,356	197,300
BBVA Banco Continental S.A.	2.25	2020	-	-	-	1,000	-	1,000
Banco Internacional del Perú S.A. - Interbank	2.30 - 5.06	2025	-	-	-	21,697	57,325	79,022
Citibank del Perú S.A.	2.25	2020	-	-	-	16,000	-	16,000
Fondo Mi Vivienda	7.75 - 12.90	2023	356	873	1,229	322	1,225	1,547
Banco Azteca del Perú S.A.	2.25 - 2.30	2020	-	-	-	15,000	-	15,000
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa	3.10 - 3.50	2020	-	-	-	60,000	-	60,000
Banco de la Microempresa S.A.	2.25	2020	-	-	-	12,000	-	12,000
Crediscotia Financiera S.A.	2.25	2020	-	-	-	9,000	-	9,000
Banco Ripley Perú S.A.	2.25	2020	-	-	-	20,000	-	20,000
Banco de Comercio del Perú	2.25	2020	-	-	-	2,000	-	2,000
Banco GNB Perú S.A.	2.25	2020	-	-	-	3,000	-	3,000
			<u>160,356</u>	<u>138,483</u>	<u>298,839</u>	<u>372,820</u>	<u>185,906</u>	<u>558,726</u>
Bonos corporativos (d)	5.00 - 8.06	2035	71,982	733,525	805,507	74,085	805,315	879,400
Arrendamiento financiero (e)	5.50	2054	15,789	71,394	87,183	15,673	74,683	90,356
Certificados de depósito negociable (CDN) (f)	3.41 - 3.56	2020	-	-	-	193,133	-	193,133
Compra con compromiso de recompra de títulos valores -								
BCRP (g)	3.51	2020	-	-	-	25,800	-	25,800
Operaciones en trámite (k)			18,402	-	18,402	3,488	-	3,488
Intereses por pagar (l)			9,518	-	9,518	13,791	-	13,791
			<u>2,604,796</u>	<u>1,658,874</u>	<u>4,263,670</u>	<u>2,867,895</u>	<u>1,786,129</u>	<u>4,654,024</u>
Pasivos financieros al valor razonable, nota 36 -								
Valor razonable de Swap			-	580	580	-	-	-
Valor razonable de forwards			-	-	-	18,164	-	18,164
			<u>-</u>	<u>580</u>	<u>580</u>	<u>18,164</u>	<u>-</u>	<u>18,164</u>
			<u>2,604,796</u>	<u>1,659,454</u>	<u>4,264,250</u>	<u>2,886,059</u>	<u>1,786,129</u>	<u>4,672,188</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las obligaciones con el público que mantiene la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A. presentan la siguiente composición al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Obligaciones con el público (i)	3,030,336	2,830,408
Depósitos de empresas del sistema financiero	<u>13,885</u>	<u>58,922</u>
	<u>3,044,221</u>	<u>2,889,330</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el saldo del rubro "Obligaciones con el público" está conformado por las siguientes partidas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Depósitos a plazo (ii)	1,870,092	1,723,929
Depósitos CTS	581,159	625,167
Ahorros	<u>579,085</u>	<u>481,312</u>
	<u>3,030,336</u>	<u>2,830,408</u>

A continuación se presenta el saldo de obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, clasificados por vencimiento:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Hasta 1 mes	559,794	371,200
De 1 a 3 meses	485,414	346,270
De 3 meses a 1 año	830,122	911,400
De 1 a 3 años	534,594	702,113
De 3 años a más	<u>41,327</u>	<u>18,113</u>
	2,451,251	2,349,096
Ahorros (sin vencimiento)	<u>579,085</u>	<u>481,312</u>
	<u>3,030,336</u>	<u>2,830,408</u>

- (ii) Los depósitos a plazo incluyen depósitos recibidos de personas jurídicas y naturales, con vencimientos de entre 30 días y 5 años, y devengan las tasas de interés anual que se detallan en el acápite (iv) de esta nota.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la cobertura del Fondo de Seguros de Depósitos por cada cliente es de hasta S/101,522, y S/100,661, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iv) Las tasas de interés que rigen para las operaciones pasivas, que se realizan en moneda nacional y extranjera, se establecen libremente en función a la oferta y demanda, al tipo de captación y la moneda en que se pacta. Al 31 de diciembre de 2020, las tasas anuales de interés de dichas operaciones fluctúan entre 0.20 y 7.50 por ciento anual para depósitos en moneda nacional y entre 0.10 y 2.15 por ciento anual para depósitos en moneda extranjera (entre 0.10 y 7.25 por ciento anual para depósitos en moneda nacional y entre 0.06 y 6.50 por ciento anual para depósitos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2019).
- (c) Los pagarés y préstamos a largo plazo se han obtenido principalmente para capital de trabajo y la inversión en nuevos locales. Los pagarés no cuentan con garantías específicas ni compromisos financieros (covenants) que deban ser cumplidos por la Compañía y sus Subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen líneas de crédito para capital de trabajo con la mayoría de los bancos del sistema financiero local, las cuales, en opinión de la Gerencia, serán destinadas para financiamiento de corto plazo.

- (d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias tienen los siguientes programas de bonos corporativos:
- Tercer Programa de Emisión de Bonos Corporativos de la subsidiaria Saga Falabella S.A. hasta por un monto máximo en circulación de S/300,000,000.
 - Primer Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Banco Falabella Perú S.A. hasta por un monto máximo en circulación de S/250,000,000.
 - Primer Programa de Bonos Corporativos de la subsidiaria Hipermercados Tottus S.A., hasta por la suma de S/180,000,000.
 - Primer y Segundo Programa de Bonos Corporativos de Falabella Perú S.A.A. hasta por la suma de S/300,000,000 y S/600,000,000, respectivamente. En virtud de la escisión patrimonial mencionada en la nota 1, en diciembre de 2019 Falabella Perú S.A.A. transfirió totalmente los derechos y obligaciones de los bonos corporativos a favor de la Compañía.

Dichos bonos están respaldados con una garantía genérica del patrimonio de la Compañía y algunas de sus Subsidiarias cuentan con dos garantías especiales:

- Fideicomisos de flujos provenientes de las ventas con tarjeta de crédito y débito Visa (sin incluir CMR Visa), American Express y Mastercard realizadas en ciertas tiendas ubicadas en Lima y provincia y;
- Los inmuebles sobre los que operan ciertas tiendas de la Compañía, cuyo valor en libros asciende a aproximadamente S/315,067,000 al 31 de diciembre de 2019. (S/330,048,000 al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Al 31 diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen contratos de arrendamientos y retroarrendamientos financieros con instituciones financieras para la adquisición de terrenos y otros activos, construcción, implementación y remodelación de tiendas en Lima y provincias. Al 31 de diciembre de 2020, el valor en libros de las propiedades de inversión y propiedades, planta y equipo adquiridas bajo contratos de arrendamientos y retroarrendamientos financieros asciende a S/81,306,000 (S/86,111,000 al 31 de diciembre de 2019), ver nota 12(d).

Para garantizar dichos contratos de arrendamientos y retroarrendamientos financieros, se han constituido fideicomisos sobre los flujos provenientes de alquileres generados en ciertos centros comerciales y sobre flujos obtenidos en las ventas realizadas con tarjeta de crédito y débito Visa (sin incluir CMR Visa), Mastercard y American Express en los locales arrendados.

- (f) Correspondía a la emisión del Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables del Banco Falabella hasta por un monto máximo de S/350,000,000 o su equivalente en dólares estadounidenses. Los recursos captados mediante la emisión de los Certificados de Depósito Negociables por oferta pública fueron destinados a financiar operaciones propias del giro de negocio del Banco.
- (g) Al 31 diciembre de 2019, correspondía a los pactos de recompra de la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A. mediante el cual intercambia moneda extranjera al Banco Central de Reserva del Perú - BCRP, a cambio de moneda nacional, en los cuales ambas partes se obligan a recomprar la moneda extranjera en una fecha posterior.
- (h) Las obligaciones contraídas con las entidades financieras o a través del mercado de capitales peruano por los compromisos descritos detallados en los párrafos (b) al (e) anteriores, son asumidas independientemente por cada una de las subsidiarias de la Compañía, según corresponda y comprenden principalmente lo siguiente:
- No realizar operaciones con las empresas del Grupo Falabella en condiciones que no sean de mercado para operaciones similares. Ni realizar cambios sustanciales en el giro principal y la naturaleza del negocio, directa o indirectamente, salvo que cuente con la aprobación de la Asamblea General.
 - No realizar fusiones, escisiones o adquisición de empresas o negocios cualquiera sea su actividad, reorganizaciones societarias o transformaciones que pudieran generar un cambio sustancial adverso, salvo que cuente con el consentimiento de la Asamblea General. La escisión descrita en la nota 1 cuenta con el consentimiento correspondiente.
 - No acordar la distribución de dividendos si ello origina un evento de incumplimiento.
 - Mantener un índice de endeudamiento Pasivo/Patrimonio neto, con un límite máximo que fluctúa entre 1.6 y 3.0.
 - Mantener un índice de cobertura de servicio de deuda, definido como EBITDA / Servicio de Deuda, con un límite mínimo entre 1.4 y 1.6.
 - Mantener un índice de deuda financiera neta ex Banco Falabella/Patrimonio neto menor o igual a 1.3.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Mantener un índice Deuda Financiera / Patrimonio neto menor a 1.3.
- Mantener un índice de Flujos / Servicio de Deuda mayor a 1.5.

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

El cumplimiento de las obligaciones descritas anteriormente es supervisado por la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias. En opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias han cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

- (i) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las obligaciones financieras están garantizadas por hipotecas sobre ciertas propiedades de la Compañía por un total de aproximadamente US\$9,795,000 y S/32,239,000, cuyo valor neto en libras asciende a aproximadamente S/47,673,000 al 31 de diciembre de 2020 y S/49,814,000 al 31 de diciembre de 2019.
- (j) El calendario de amortización de las obligaciones a largo plazo con el público, bonos, préstamos y arrendamientos es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
2021	-	842,805
2022	899,491	201,030
2023	105,404	584,040
2024 a más	657,696	162,669
	<u>1,662,591</u>	<u>1,790,544</u>
Menos - Comisiones de estructuración	<u>(3,137)</u>	<u>(4,415)</u>
Total	<u><u>1,659,454</u></u>	<u><u>1,786,129</u></u>

- (k) Las operaciones en trámite están relacionadas con depósitos recibidos los últimos días del mes, cobranza de colocaciones, transferencias y operaciones similares, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas en el mes siguiente. Estas transacciones no afectan el resultado del estado financiero consolidado.
- (l) Los gastos por intereses devengados en los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, relacionados a los otros pasivos financieros, ascienden aproximadamente a S/110,127,000 y S/2,954,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados; nota 33. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2020 ascienden aproximadamente a S/9,518,000 (S/13,791,000 al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Impuesto a las ganancias

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

	Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1 S/(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados S/(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados S/(000)	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)
Pérdida tributaria arrastrable, nota 25(e)	10,184	613	10,797	50,845	61,642
Faltantes de inventario no deducibles temporalmente	64,917	(267)	64,650	(4,798)	59,852
Provisiones diversas y otras provisiones no deducibles	37,274	(256)	37,018	(5,840)	31,178
Estimación para incobrabilidad de créditos	25,220	(270)	24,950	1,872	26,822
Provisión para vacaciones	16,422	113	16,535	819	17,354
Estimación para desvalorización de inventarios	15,758	(375)	15,383	(3,098)	12,285
Estimación por diferencias de inventario	6,098	654	6,752	3,867	10,619
Descuentos por volúmenes de compra	1,340	172	1,512	5,830	7,342
Valor de la marca	(9,939)	44	(9,895)	2,085	(7,810)
Contratos de alquiler	(10,961)	18	(10,943)	1,241	(9,702)
Amortización de activos intangibles	(17,716)	(3,024)	(20,740)	(819)	(21,559)
Diferencia en tasas de depreciación, neto de mayores valores asignados y otros	(150,679)	251	(150,428)	13,155	(137,273)
	<u>(12,082)</u>	<u>(2,327)</u>	<u>(14,409)</u>	<u>65,159</u>	<u>50,750</u>

(b) La composición del saldo del impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es como sigue:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo diferido por impuesto a las ganancias	231,238	169,671
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	<u>(180,488)</u>	<u>(184,080)</u>
	<u>50,750</u>	<u>(14,409)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Corriente	94,052	14,466
Diferido	<u>(65,159)</u>	<u>2,327</u>
	<u>28,893</u>	<u>16,793</u>

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

	2020		2019	
	S/ (000)	%	S/ (000)	%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	<u>(59,384)</u>	100.00	<u>47,538</u>	100.00
Beneficio (gasto) teórico	17,518	29.50	(14,024)	(29.50)
Efecto de tasas de subsidiarias con convenio de estabilidad jurídica	(543)	(0.91)	99	0.21
Ajuste impuesto a la renta años anteriores	(12,944)	(21.80)	(3,741)	(7.87)
Efecto neto de partidas permanentes	<u>(32,924)</u>	<u>(55.44)</u>	<u>873</u>	<u>1.84</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(28,893)</u>	<u>(48.65)</u>	<u>(16,793)</u>	<u>(35.32)</u>

- (e) El activo por impuesto a las ganancias corresponde a las subsidiarias que al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 mantienen saldo a favor por pagos a cuenta de dicho impuesto, el mismo que a dichas fechas asciende a S/66,467,000 y S/30,743,000, respectivamente.

El pasivo por impuesto a las ganancias se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto y corresponde a las Subsidiarias que al 31 de diciembre de 2019 mantienen impuesto a las ganancias por pagar. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el impuesto a las ganancias por pagar asciende a S/2,086,000 y S/14,329,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

23. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

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

El capital social inscrito de la sociedad ascendía a la suma de S/1,000. De esta manera, la suma de S/4,192,703,638 incluida en la cifra capital corresponde al aumento de capital producto de la escisión parcial de un bloque patrimonial celebrada entre Falabella Perú S.A.A., en calidad de sociedad escidente, y la sociedad, en calidad de beneficiaria, y acordada mediante Junta General de Accionistas de ambas sociedades, de fecha 4 de diciembre de 2019.

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

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

Participación individual del capital	Número de accionistas	Participación %
Al 31 de diciembre de 2020		
Menor al 10 por ciento	916	0.24
Mayor al 10 por ciento	2	99.76
	<u>918</u>	<u>100.00</u>
Participación individual del capital	Número de accionistas	Participación %
Al 31 de diciembre de 2019		
Menor al 10 por ciento	926	0.24
Mayor al 10 por ciento	2	99.76
	<u>928</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Otras reservas de capital -

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

(b.1) Reserva Legal

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

En Junta General de Accionistas de fecha 27 de julio de 2020 se aprobó la constitución de la reserva legal de S/3,038,000. Asimismo, se dispuso el aumento de la reserva legal por aproximadamente S/583,940,882; ver nota 23(a).

(b.2) Otras reservas -

El saldo incluye lo siguiente:

- Reservas negativas al 31 de diciembre de 2020 por un total de aproximadamente S/329,000, por el efecto del aumento de la participación en la subsidiaria Saga Falabella S.A.
- Creación de reserva de libre disposición por un total de aproximadamente S/673,870,000, ver nota 23(a).

(c) Resultados no realizados -

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía registró movimientos en los resultados no realizados correspondientes a su participación en algunas subsidiarias por S/111,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Participaciones no controladoras

- (a) Las participaciones no controladoras se incluyen en el estado consolidado de situación financiera, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, y el estado consolidado de resultados integrales de acuerdo con el cuadro que se presenta a continuación:

Compañía	Porcentaje de participación de terceros		Patrimonio neto		(Pérdida) utilidad de la Compañía		Participación de las participaciones no controladoras en la utilidad de la Compañía		Participaciones no controladoras	
	2020 %	2019 %	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 (*) S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saga Falabella S.A.	1.55	1.61	541,127	571,283	(30,116)	14,160	(464)	227	8,372	9,174

(*) Por el período comprendido entre el 24 y el 31 de diciembre de 2019.

- (b) A continuación se presenta el movimiento de las participaciones no controladoras por el año 2020 y 2019:

	Saga Falabella S.A.	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	9,174	-
Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1	-	8,947
Cambios en la participación en subsidiarias	(338)	-
Ganancia neta del ejercicio	(464)	227
Saldo final	8,372	9,174

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Situación tributaria

- (a) La Compañía y sus Subsidiarias están sujetas al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 por ciento, sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016; y
 - Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento. Estas tasas no serán necesariamente aplicables a los accionistas de la Compañía que hubiesen celebrado un Convenio de Estabilidad Jurídica después del 31 de diciembre de 2014 y que se encuentre vigente al tiempo de distribución de la utilidad de un periodo posterior al año 2014.
- (b) El 30 de octubre de 2015, la subsidiaria Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. suscribió con el Estado Peruano un convenio de estabilidad jurídica por un periodo de 10 años a partir de la fecha de suscripción, en virtud del cual el régimen de impuesto a las ganancias no será modificado durante la vigencia del contrato y, por lo tanto, se aplicará lo dispuesto en la ley del Impuesto a la Renta aprobada por la Ley N° 30296 y normas ratificadoras a dicha fecha.

Según dicha ley, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.
- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2020 y 2019 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria; así como también las declaraciones juradas de IGV, correspondiente a los años 2020 y 2019.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda tener de las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y Subsidiarias, por lo que cualquier mayor impuesto, interés o sanción que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

Asimismo, las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de las principales subsidiarias de la Compañía están sujetas a fiscalización por parte de la Administración tributaria por los periodos que se detallan a continuación:

	Periodo sujeto a fiscalización
Banco Falabella Perú S.A. y Subsidiarias	2016 - 2020
Saga Falabella S.A. y Subsidiarias	2016 - 2020
Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias	2016 - 2020
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. y Subsidiarias	2016 - 2020
Sodimac Perú S.A.	2016 - 2018
Corredores de Seguros Falabella S.A.C. y Subsidiaria	2016 - 2020

Al 31 de diciembre de 2020, la Administración Tributaria mantiene fiscalizaciones en curso por ciertos periodos, sobre el impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas de la Compañía y algunas de sus subsidiarias. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual determinación de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la pérdida tributaria arrastrable de la Compañía y algunas subsidiarias asciende en total a S/234,594,000 y S/65,947,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, del total de la pérdida tributaria, la Compañía y sus Subsidiarias esperan aplicar un importe de S/208,956,000 y S/36,600,000, respectivamente, por lo tanto, sólo ha reconocido el activo diferido generado por dichos importes. Para la Compañía, la Gerencia ha decidido optar por el sistema de imputación de pérdidas desde el ejercicio que se produce imputándola año a año, hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso, no podrá computarse en los ejercicios siguientes. Asimismo, para las subsidiarias, la Gerencia ha decidido optar por el sistema de imputación de pérdidas desde el ejercicio que se tenga utilidad aplicando el 50 por ciento de la pérdida a los periodos siguientes hasta agotarla. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (d) anterior.

26. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

- (a) A continuación se muestran las principales transacciones entre entidades relacionadas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos -		
Ingresos por servicios de asesoramiento y otros	11,056	175
Gastos -		
Compras de mercaderías	560,783	8,477
Gastos por servicios computacionales	218,734	2,203
Arriendos y gastos comunes	150,680	2,919
Gastos por asesorías técnicas	48,927	604
Comisiones por compra de mercaderías	18,681	507
Intereses por préstamos	2,745	825
Compra de mercaderías	1,555	37
Otros -		
Préstamos recibidos para capital de trabajo	264,350	17,000
Préstamos otorgados	99,450	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta la composición de las cuentas por cobrar y por pagar a las entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Cuentas por cobrar (b)		
Mall Plaza Perú S.A. (c)	96,223	549
Hipermercados Tottus S.A. (Chile)	12,815	5,430
Inmobiliaria SIC S.A.	10,163	4,696
Linio Perú S.A.	3,516	519
Falabella S.A. (Argentina)	2,804	780
Sodimac S.A. (Chile)	1,823	634
Promotora CMR Falabella S.A.	1,359	667
Falabella Retail S.A.(Chile)	1,355	996
Open Plaza S.A.	1,181	827
Falabella S.A. (Chile)	1,163	575
Falabella Tecnología Corporativa Limitada (Chile)	319	1,424
Otras	2,234	1,119
	<u>134,955</u>	<u>18,216</u>
Por plazo -		
Corriente	38,850	17,878
No corriente	96,105	338
	<u>134,955</u>	<u>18,216</u>
Cuentas por pagar		
Por compañía -		
Falabella S.A. (Chile) (d)	239,308	-
Falabella Tecnología Corporativa Limitada (Chile) (e)	30,622	10,073
Shearvan Corporate S.A. (f)	26,020	14,573
Open Plaza S.A. (g)	19,213	38,941
Falabella Retail S.A. (Chile)	12,140	11,718
Hipermercados Tottus S.A. (Chile)	7,126	7,260
Falabella Inversiones Financieras S.A.	6,833	4,741
Sodimac S.A.	4,555	5,321
Digital Payments Perú S.A.C.	4,156	-
DP Factory S.A.	3,338	-
Mall Plaza Perú S.A.	3,131	2,071
Falabella Servicios Profesionales de TI SpA	2,318	4,773
Mall Plaza Inmobiliaria S.A.	894	1,417
Inmobiliaria SIC S.A.	556	1,528
Inversiones Corporativas Beta S.A.C.	-	3,515
Logística y Distribución S.A.C.	-	3,515
Open Plaza Corp S.A.C.	-	1,850
Otras	6,519	7,042
	<u>366,729</u>	<u>118,338</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por plazo -		
Corriente	126,557	116,866
No corriente	<u>240,172</u>	<u>1,472</u>
	<u>366,729</u>	<u>118,338</u>

- (b) Las cuentas por cobrar se generan principalmente por habilitación de fondos, servicios y otros, tienen, en su mayor parte, vencimiento corriente y no devengan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía y sus Subsidiarias otorgaron un préstamo de S/95,000,000 a Mall Plaza Perú S.A., que devenga tasas de interés efectiva anual de 3.35 por ciento, y tiene vencimiento en enero 2022.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020 una de las subsidiarias mantiene un saldo por pagar por el préstamo recibido de su relacionada Falabella S.A. (Chile) por S/236,850,000 el cual tiene vencimiento no corriente a tasas entre 2.38 y 3.12 por ciento.
- (e) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 las cuentas por pagar corresponden a los servicios informáticos que Falabella Tecnología Corporativa Limitada brinda a sus relacionadas.
- (f) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las cuentas por pagar a Shearvan Corporate S.A. se han originado, principalmente, por comisiones sobre importaciones de mercaderías, para su posterior comercialización en el mercado peruano. En opinión de la Gerencia dichas cuentas por pagar serán canceladas a su vencimiento en el año 2021. Al 31 de diciembre de 2019 dichas cuentas por pagar se cancelaron en el año 2020.
- (g) Corresponde principalmente a operaciones por servicios de alquiler y gastos comunes.
- (h) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el periodo 2020 ascendieron a aproximadamente S/54,583,000 (aproximadamente S/1,197,000 durante el año 2019), las cuales incluyen a beneficios a corto y largo plazo.
- (i) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias consideran que efectúan 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes

Los ingresos de contratos con clientes se generan principalmente por las ventas de la mercadería que la Compañía y sus Subsidiarias ofrecen a consumidores finales a través de la operación de su cadena de tiendas a nivel nacional.

Adicionalmente, este rubro incluye ingresos por intereses provenientes de las actividades bancarias ascendentes a S/924,349,000 (S/21,736,000 durante el período 2019) y por la venta de bienes y/o servicios complementarios, tales como ventas de vales de consumo y tarjetas de regalo (gift cards), comisiones por la venta de planes de garantía extendida y mercadería en consignación, entre otros por un total de aproximadamente S/57,765,000 (S/62,640,000 durante el año 2019).

28. Gastos de ventas y distribución

(a) Los gastos de ventas están compuestos por los siguientes conceptos:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de personal, nota 30(c)	691,339	17,765
Servicios prestados por terceros (b)	637,522	14,609
Cargas diversas de gestión	79,542	2,731
Material de empaque, exhibición en tiendas	38,913	1,944
Tributos	20,424	639
	<u>1,467,740</u>	<u>37,688</u>

(b) Los servicios prestados por terceros incluyen principalmente gastos de publicidad, alquileres de locales a terceros, mantenimiento de tiendas, reparaciones y otros servicios como transporte, almacenamiento, servicios públicos.

29. Gastos de administración

Los gastos administrativos están compuestos por los siguientes conceptos:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de personal, nota 30(c)	472,127	11,527
Servicios prestados por terceros	451,107	10,458
Cargas diversas de gestión	33,029	1,095
Tributos	12,563	497
	<u>968,826</u>	<u>23,577</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

30. Gastos de personal

(a) Los gastos de personal están compuestos por los siguientes conceptos:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Remuneraciones	770,659	17,434
Gratificaciones	142,807	1,459
Cargas sociales	76,932	1,885
Vacaciones	56,743	1,277
Compensación por tiempo de servicios	46,015	1,097
Participaciones a los trabajadores	25,004	3,867
Plan de beneficios, nota 19(c)	1,838	159
Otros	43,468	2,114
	<u>1,163,466</u>	<u>29,292</u>

(b) El número promedio de funcionarios y empleados en la Compañía y sus Subsidiarias es de 32,498 en el año 2020 y 32,121 en el año 2019.

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 28	691,339	17,765
Gastos de administración, nota 29	472,127	11,527
	<u>1,163,466</u>	<u>29,292</u>

31. Estimaciones, depreciación y amortización

Las estimaciones, depreciación y amortización están compuestas por los siguientes conceptos:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Depreciación, nota 12(f)	330,801	7,180
Depreciación por activos por derecho de uso, nota 14(d)	131,284	2,910
Amortización, nota 13(a)	47,543	957
Estimación de cobranza dudosa neta de recuperos, nota 7(d) y 8(h)	7,613	-
Otras estimaciones, netas de recuperos	-	77
	<u>517,241</u>	<u>11,124</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

32. Otros ingresos y gastos

Los otros ingresos y gastos están compuestos por los siguientes conceptos:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros ingresos		
Ingreso por comisiones varias	10,586	139
Ingreso por extorno de pasivos	7,681	-
Indemnizaciones por siniestros (b)	7,518	2,021
Ingreso por baja de contratos de arrendamiento	4,627	-
Ganancia por enajenación de propiedades, planta y equipo e intangibles	1,529	416
Ingreso por alquileres	1,120	36
Abonos no identificados	922	-
Ingresos por penalidades	820	245
Otros menores	9,471	705
	<u>44,274</u>	<u>3,562</u>
	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros gastos		
Baja de propiedades, planta y equipos, e intangibles	15,705	462
Remodelación y baja de tiendas	4,899	-
Gastos reparables	2,311	-
Multas	1,042	-
Reclamos de clientes	753	-
Gastos por siniestros (b)	658	2,021
Indemnizaciones	506	-
Otros	7,293	441
	<u>33,167</u>	<u>2,924</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2020, las subsidiarias han reconocido pérdidas por siniestros por aproximadamente S/658,000. Asimismo, la compañía de seguros reconoció formalmente la indemnización de dichos daños por un importe de S/7,518,000 los cuales fueron cobrados en su totalidad durante el 2020.

Al 31 de diciembre de 2019, las Subsidiarias reconocieron pérdidas por siniestros y el seguro reconoció la indemnización de dichos daños por aproximadamente S/2,021,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

33. Ingresos y gastos financieros

(a) Los ingresos y gastos financieros están compuestos por los siguientes conceptos:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses por depósitos y préstamos	8,711	1,240
Otros ingresos financieros	1,073	25
	<u>9,784</u>	<u>1,265</u>
Gastos financieros		
Intereses por pasivos por arrendamiento, nota 14(c)	118,102	2,484
Intereses sobre obligaciones financieras, nota 21(l)	110,127	2,954
Intereses por préstamos de subsidiarias (b)	830	-
Otros	10,400	280
	<u>239,459</u>	<u>5,718</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a los intereses generados por préstamos recibidos por las Subsidiarias de Falabella S.A. (Chile), Open Plaza S.A. y Falabella Perú S.A.

34. Ganancia por acción básica

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

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Número al 24 de octubre de 2019	10	69	9
Número al 31 de diciembre de 2019	41,927,046	<u>8</u>	<u>4,356,057</u>
		<u>77</u>	<u>4,356,066</u>
	Acciones comunes		
	Acciones en circulación (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Número al 20 de julio de 2020	41,927,046	208	23,892,673
Número al 31 de diciembre de 2020	29,348,932	<u>157</u>	<u>12,624,061</u>
		<u>365</u>	<u>36,516,734</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2020		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Utilidad por acción - básica y diluida	(87,813)	36,516,734	(0.01)

	Al 31 de diciembre de 2019		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Utilidad por acción - básica y diluida	30,518	4,356,066	0.01

35. Contingencias

(a) Operaciones contingentes -

Al 31 de diciembre de 2020, la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A., mantiene líneas de crédito no utilizadas por sus clientes y colocaciones concedidas no desembolsadas por aproximadamente S/6,408,000.

Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes deben llegar a su vencimiento sin que se tenga que hacerles frente, el total de las operaciones contingentes no representa, necesariamente, requerimientos futuros de efectivo; consecuentemente, en opinión de la Gerencia dichas operaciones no generarán pasivos adicionales al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(b) Otras contingencias -

(b.1) En relación a los asuntos denominados "Tributarios" destaca la situación de la subsidiaria Saga Falabella S.A., ya que como consecuencia de la revisión de las declaraciones juradas de los años 2000 a 2005, la filial peruana 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, por un monto total actualizado de aproximadamente S/34,901,000.

(b.2) Asimismo, como consecuencia de la revisión de la declaración jurada del ejercicio 2013, las subsidiarias Saga Falabella S.A. e Hipermercados Tottus S.A. recibieron de la SUNAT, diversas resoluciones de determinación y multa relacionadas al impuesto a las ganancias de dicho período fiscal, por un total de aproximadamente S/21,048,000 y S/13,224,000, respectivamente. Las subsidiarias han presentado los recursos impugnatorios correspondientes ante la Autoridad Tributaria, encontrándose los mismos en etapa administrativa.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(c) Otros -

Al 31 de diciembre de 2020, algunas de las subsidiarias de la Compañía afrontan diversas demandas civiles, laborales otros procesos o reclamaciones administrativas por un total de aproximadamente S/6,097,000. 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 y sus subsidiarias, por lo que no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.

36. Derivados

- (a) Tal como se indica en la nota 3, la Compañía y sus Subsidiarias utilizan instrumentos derivados para reducir los riesgos relacionados a las variaciones en las tasas de cambio de los Dólares Estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias presentan los siguientes instrumentos financieros derivados, los cuales están registrados a su valor razonable:

	Valor de referencial		Valor razonable 2020		Valor razonable 2019	
	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)
Forwards (b)	374,400	342,500	27,624	-	-	18,164
Swaps de moneda (c)	50,000	-	-	580	-	-
Total	424,400	342,500	27,624	580	-	18,164

- (b) Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los contratos "forward" vigentes a dicha fecha asciende a aproximadamente S/27,624,000 los cuales se presentan como parte del rubro "Otros activos financieros" del estado consolidado de situación financiera; ver nota 5(a).

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los contratos "forward" vigentes a dicha fecha asciende a aproximadamente S/18,164,000 los cuales se presentan como parte del rubro "Otros pasivos financieros" del estado consolidado de situación financiera; ver nota 21(a).

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

Dicho derivado fue contratado con Scotiabank Perú S.A.A. por un valor nominal de U\$50,000,000, con vencimiento en el año 2023.

37. Manejo de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía y sus Subsidiarias están expuestas a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio y operacional, 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 sus Subsidiarias, y cada persona es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus funciones.

Para el caso específico de las actividades desarrolladas por el Banco Falabella Perú S.A., éstas se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros, incluido la utilización de instrumentos financieros derivados (forward de moneda) para coberturar parte del riesgo de tipo de cambio. El Banco recibe depósitos de sus clientes y obtiene adeudos a tasas fijas, a diversos plazos, con la intención de obtener una rentabilidad, invirtiendo estos fondos en activos, principalmente en colocaciones para consumo. El Banco busca obtener márgenes de interés positivos, neto de estimaciones de incobrabilidad, a través de la colocación de préstamos esencialmente de consumo en diversas modalidades; así como, en menor medida, en créditos hipotecarios, automotrices y comerciales. La exposición implica también créditos indirectos mínimos (cartas fianza) a empresas del Grupo.

De acuerdo con las divulgaciones requeridas por las NIIF, el proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía y sus Subsidiarias.

(a) Estructura de gestión de riesgo -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía y sus Subsidiarias, 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 de la Compañía y sus Subsidiarias son responsables 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 y, de existir, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

(ii) Auditoría Interna

El área de Auditoría Interna es la encargada de evaluar y monitorear el cumplimiento de la gestión de riesgos de la Compañía y sus Subsidiarias. Auditoría Interna discute los resultados de sus evaluaciones con la Gerencia General, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio y/o al Comité de Auditoría de la Compañía y sus Subsidiarias, según sea el caso.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iii) Departamento de Finanzas

El departamento de Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía y sus Subsidiarias, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia, como por la SBS para el caso del Banco. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito de entidades financieras cuando es necesario.

(iv) Comités, gerencias y sistemas de medición y reporte para la gestión de riesgos del Banco
(iv.1) Comité de Directores

El Comité de Directores depende del Directorio y es responsable de revisar y tomar conocimiento de manera permanente de la información contenida en los estados financieros consolidados, de la gestión integral de riesgos, realiza seguimiento de contingencias legales que pudieran existir y otros asuntos que le sean encomendados.

(iv.2) Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos depende del Directorio del Banco y es responsable de aprobar las políticas y procedimientos para la Gestión Integral de Riesgos, definiendo el nivel de tolerancia y el grado de exposición máximo que el Banco está dispuesto a asumir en el desarrollo de sus operaciones. Además, es responsable de la correcta aplicación de las políticas y procedimientos establecidos para la Gestión Integral de Riesgos.

(iv.3) Comité de Activos y Pasivos

El Comité de Activos y Pasivos depende del Directorio del Banco y es responsable de asegurar el mantenimiento continuo de la liquidez adecuada para las operaciones del Banco, que permita disponer de capital para cumplir con las necesidades regulatorias y del negocio; así como también asegurar los fondos apropiados para un crecimiento ordenado. Asimismo, es responsable de proponer políticas o directrices para el manejo del riesgo de mercado.

(iv.4) Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría del Banco es responsable de supervisar el funcionamiento y fiabilidad del sistema de control interno, la gestión de riesgos y la información administrativa y contable. Asimismo, es responsable de supervisar la información financiera.

(iv.5) Comité de Prevención de Lavado de Activos

El Comité de Prevención de Lavado de Activos tiene como función asistir al Oficial de Cumplimiento en el análisis y evaluación necesarios para determinar si una operación inusual es sospechosa o no; sin embargo, el Oficial de Cumplimiento es el que califica la operación como sospechosa y procede con su comunicación a la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF-Perú). Asimismo, dicho Comité podrá servir de apoyo al Oficial de Cumplimiento en la adopción de políticas y procedimientos necesarios para el funcionamiento del sistema de prevención.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iv.6) Gerencia de Riesgos

La Gerencia de Riesgos es responsable de evaluar e identificar, de manera continua, las exposiciones al riesgo que afronta el Banco. Asimismo, se encarga de elaborar y proponer al Comité de Activos y Pasivos y al Comité de Riesgos, las políticas y procedimientos para mejorar la administración de riesgos del Banco. También es responsable de supervisar el cumplimiento de las políticas y procedimientos aprobados por el Comité de Activos y Pasivos, y el Comité de Riesgos.

(iv.7) Sistemas de medición y reporte

Los riesgos del Banco se miden usando un método que refleja tanto la pérdida esperada en circunstancias normales como las pérdidas inesperadas, que constituyen un estimado de la pérdida real en base a modelos estadísticos. Los modelos hacen uso de las probabilidades derivadas de la experiencia histórica, ajustada para reflejar los cambios en el ambiente económico. El Banco también determina los peores escenarios posibles en caso se produzcan eventos extremos que usualmente no ocurren, pero que podrían ocurrir.

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a los límites establecidos por el Banco. Estos límites reflejan la estrategia comercial y el ambiente de mercado del Banco; así como el nivel de riesgo que el Banco está dispuesto a aceptar.

La información obtenida es revisada y procesada con el fin de analizar, controlar e identificar los riesgos de manera oportuna. Esta información es presentada y explicada al Directorio, al Comité de Riesgos y al Comité de Activos y Pasivos. La presentación comprende el total de exposición crediticia, el "Valor en Riesgo" (VaR por sus siglas en inglés) del tipo de cambio, la máxima exposición a movimientos en las tasas de interés, los ratios de liquidez, los cambios en el perfil de riesgos y la gestión operacional.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía y sus Subsidiarias utilizan 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 y sus Subsidiarias.

(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 y sus Subsidiarias con las características que afectan un sector en particular.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Con el fin de evitar las excesivas concentraciones de riesgo, las políticas y procedimientos de la Compañía y sus Subsidiarias incluyen pautas específicas para centrarse en el mantenimiento de una cartera diversificada. Las concentraciones de riesgos crediticios identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

37.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía y sus Subsidiarias están expuestas al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y transacciones con derivados y otros instrumentos financieros.

(a) Riesgo de crédito asociado a los segmentos retail e inmobiliario y otros servicios -

(a.1) Cuentas por cobrar comerciales

Las subsidiarias incluidas en estos segmentos de negocio mantienen cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Asimismo, la Compañía y sus Subsidiarias realizan una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la estimación requerida por incobrabilidad.

(a.2) Cuentas por cobrar diversas

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las cuentas por cobrar diversas corresponden, principalmente, a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de las subsidiarias incluidas en estos segmentos de negocio y al crédito por impuesto general a las ventas. Debido a ello, el riesgo de crédito de estas cuentas es alto, por lo que la Gerencia realiza periódicamente una evaluación sobre aquellas deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la estimación requerida por incobrabilidad.

(a.3) Cuentas por cobrar a relacionadas y asociadas

Por la naturaleza de estas cuentas, el riesgo crediticio es reducido, ya que se trata de entidades relacionadas cuyas deudas son cobradas y/o compensadas normalmente en el corto plazo.

(a.4) Instrumentos financieros y depósitos bancarios

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Tesorería y Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía y sus Subsidiarias. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 proviene de los rubros, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. La máxima exposición por instrumentos financieros derivados se indica en la nota 36 a los estados financieros consolidados.

(b) Riesgo de crédito asociado al segmento financiero -

(b.1) El riesgo crediticio es el riesgo más importante para las actividades del Banco; por lo tanto, la Gerencia maneja cuidadosamente su exposición a este riesgo. Las exposiciones crediticias surgen principalmente en las actividades de financiamiento que se concretan en créditos. La cartera de colocaciones se compone principalmente de créditos consumos y, en menor medida, de créditos hipotecarios, automotrices y comerciales. La exposición implica también créditos indirectos mínimos (cartas fianza) a empresas del Grupo. A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco asigna estimaciones por deterioro en las colocaciones sobre la base de los criterios establecidos en la nota 2.2(b). Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la estimación para desvalorización de colocaciones del Banco asciende aproximadamente a S/279,026,000 y S/246,289,000, respectivamente, ver nota 6(e).

Asimismo, el Banco estructura los niveles de riesgo crediticio que asumen estableciendo límites en los montos de riesgo aceptado en relación con un deudor o grupos de deudores. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo por deudor y por producto son aprobados por el Comité de Riesgos.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de la evaluación de la capacidad de pago de los potenciales deudores para cumplir con los pagos del principal e intereses de sus obligaciones, del análisis continuo del comportamiento de pago del deudor (principalmente para los créditos consumo) y a través del cambio de los límites de préstamos cuando sea apropiado. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la exposición al riesgo de crédito tiene una reducción mínima por garantías.

Con el fin de manejar el riesgo de crédito, la Gerencia de Riesgos del Banco tiene como función implementar metodologías y modelos estadísticos para la medición de la exposición a los riesgos de crédito, desarrollando y aplicando metodologías para el cálculo de dichos riesgos, realizando un análisis de las concentraciones de crédito, verificando que las exposiciones del crédito estén dentro de los límites establecidos y sugiriendo exposiciones de riesgo global por zona geográfica, edades, entre otros. El Comité de Riesgos establece las políticas generales de crédito para cada una de las operaciones en las que el Banco decide participar. Estas políticas se establecen sobre la base de las políticas fijadas por el Directorio y respetando las leyes y reglamentos vigentes.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Comité de Riesgos comprende tres directores, el Gerente General, el Gerente de Administración y Finanzas, el Gerente de Riesgos y un asesor. Cada uno de los indicadores financieros elaborados por la Gerencia de Riesgos es analizado por este comité mensualmente para posteriormente evaluar las políticas, procedimientos y límites actualmente vigentes en el Banco y asegurar un manejo de riesgos efectivo y eficiente.

La autorización de las solicitudes de crédito hasta el límite establecido por la Gerencia es realizada por el Área de Central de Créditos (para solicitudes de tarjetas de crédito y préstamos de libre disponibilidad) y por el Comité de Créditos (principalmente para solicitudes de créditos hipotecarios, comerciales y automotrices). Dichos entes se encargan de presentar a las jerarquías superiores aquellas solicitudes de crédito que excedan los límites establecidos.

(b.2) Manejo de riesgo crediticio para colocaciones

Los negocios bancarios cuentan con sistemas que permiten generar indicadores de riesgo por segmentos de clientes en función de sus características sociodemográficas y de comportamiento de pago, con lo que permite hacer seguimiento a la iniciación, mantención, cobranza y recuperación de carteras castigadas.

La cartera de créditos comerciales del Banco no es representativa con respecto al total de créditos que poseen al 31 de diciembre de 2020 y de 2019; sin embargo, el Banco ha definido criterios para la evaluación de la capacidad de pago de estos deudores. Dichos criterios se encuentran de acuerdo con los criterios vigentes a dichas fechas.

Asimismo, como medida de gestión para el seguimiento y monitoreo de los créditos, el Banco cuenta con indicadores que miden el comportamiento de los créditos de una manera individual y colectiva.

De una manera individual, el Banco cuenta con un modelo estadístico que evalúa el comportamiento histórico del cliente, asignándole un "score" a cada deudor, el cual será utilizado para aprobar o rechazar el acceso del cliente a nuevos productos financieros ofrecidos por el Banco, aumentos, disminuciones o cancelaciones de línea individuales o la incorporación del cliente en campañas masivas de ampliación de líneas.

Para el cálculo del "score" a una determinada fecha de corte, el modelo estadístico desarrollado por el Banco utiliza data histórica de un año de antigüedad tomando en cuenta diversos factores cualitativos del cliente. A cada fecha de evaluación, este modelo estadístico busca identificar aquellos clientes que podrían presentar un atraso mayor a sesenta días en los seis meses siguientes. El "score" es utilizado para acciones comerciales y de recuperación con sus clientes, pero no para la determinación de las pérdidas esperadas del crédito.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

De una manera colectiva, la Gerencia del Banco ha definido ciertos indicadores que muestran la evolución de la cartera analizada. Los indicadores más frecuentes en el seguimiento colectivo de la cartera son:

- La evolución de la cartera de créditos a fin de observar el comportamiento histórico de los créditos totales.
- La evolución de la cartera vencida, refinanciada y en cobranza judicial de los créditos de consumo contra los mismos indicadores de las entidades financieras más representativos del Sistema Financiero Peruano.
- La evolución mensual de la cartera deteriorada (créditos clasificados en las categorías de “deficiente”, “dudoso” y “pérdida”), para medir la participación de la cartera que se encuentra en niveles de mayor riesgo crediticio.
- La “contención de créditos”, que muestra la participación de la cartera que se ha mantenido en sus tramos de días mora o ha mejorado en ellos con respecto al mes anterior.

(b.3) El movimiento de la estimación para incobrabilidad de créditos por tipo de crédito, determinada según los criterios indicados en la nota 2.2(b), se muestra a continuación:

	2020		
	Créditos de consumo S/(000)	Créditos hipotecarios y comerciales S/(000)	Total S/(000)
Saldos al inicio del periodo	(246,157)	(132)	(246,289)
Estimación reconocida como gasto del ejercicio (incluye estimaciones procíclicas)	(494,904)	(84)	(494,988)
Castigos	461,415	165	461,580
Otros	652	(11)	641
Saldos al final del periodo	<u>(278,994)</u>	<u>(62)</u>	<u>(279,056)</u>
	2019		
	Créditos de consumo S/(000)	Créditos hipotecarios y comerciales S/(000)	Total S/(000)
Saldos al inicio del periodo	-	-	-
Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1	(241,363)	120	(241,243)
Estimación reconocida como gasto del ejercicio (incluye estimaciones procíclicas)	(4,794)	(252)	(5,046)
Saldos al final del periodo	<u>(246,157)</u>	<u>(132)</u>	<u>(246,289)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En opinión de la Gerencia, la estimación para colocaciones de incobrabilidad de créditos registrada al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 cubre adecuadamente el riesgo de crédito.

- (b.4) Concentración de instrumentos financieros expuestos al riesgo crediticio
Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las colocaciones clasificadas como “préstamos y cuentas por cobrar” con exposición a riesgo crediticio fueron distribuidos en las siguientes zonas geográficas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Lima	1,820,747	2,173,957
Provincias -		
Zona Norte	433,468	569,816
Zona Sur	192,110	240,277
Zona Centro	210,734	286,542
	<u>2,657,059</u>	<u>3,270,592</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el riesgo crediticio de los demás activos financieros del Banco se encuentra centralizado principalmente en la ciudad de Lima.

37.2. Riesgo de tasa de interés

- (a) Riesgo de tasa de interés asociado a los segmentos retail e inmobiliario y otros servicios -
La política de las subsidiarias incluidas en estos segmentos de negocio es mantener principalmente instrumentos financieros que devenguen tasas fijas de interés y, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, mantienen financiamientos con entidades financieras bajo estas condiciones. Los flujos de caja operativos de estas subsidiarias son sustancialmente independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado. Debido a la clasificación crediticia de la Compañía y sus Subsidiarias, le permite obtener tasas de interés competitivas en los mercados locales. En opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias no tienen una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.
- (b) Riesgo de tasa de interés asociado al segmento financiero -
El Banco está expuesto al riesgo de tasa de interés, en la medida que el valor de sus activos y pasivos en la fecha de renegociación depende del nivel de las tasas de interés en los mercados financieros. La exposición se manifiesta cuando la variación del valor de mercado de los activos no coincide con la variación del valor de mercado de los pasivos. Este riesgo se apreciaría en la reducción del margen financiero, al renegociar pasivos a tasas mayores y eventualmente colocar activos a tasas menores.

El Comité de Riesgos establece los límites sobre el monto máximo del margen financiero que se encuentra expuesto a variaciones en las tasas de interés, lo que es monitoreado por la Gerencia de Riesgos del Banco.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia de Riesgos del Banco ha definido una metodología interna de gestión del riesgo ante movimientos adversos de la tasa de interés. En este sentido, distribuye los saldos de los activos o pasivos con exposición a cambios en la tasa de interés en bandas temporales de acuerdo con las fechas en las cuales se espera que venzan o “reprecien”. La brecha de reprecio corresponde a la diferencia entre los activos y pasivos para cada una de las bandas temporales. Posteriormente se calcula la volatilidad esperada en las tasas de interés para cada una de las bandas temporales tomando como referencia las proyecciones de las tasas de interés de la curva de los bonos soberanos. La brecha de reprecio es multiplicada por la volatilidad esperada correspondiente, obteniéndose en cada una de las bandas temporales los márgenes financieros expuestos a variaciones en las tasas de interés. Los márgenes financieros obtenidos para cada una de las bandas temporales son descontados con la finalidad de obtener el valor presente del margen financiero total expuesto a variaciones en la tasa de interés. De acuerdo con los límites fijados por el Directorio del Banco, el valor presente de las brechas de reprecio ajustadas por su variabilidad no podrá ser superior al 10 por ciento del patrimonio efectivo.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, luego de aplicar la metodología interna sobre las “brechas de reprecio”, el valor presente de la máxima exposición por efecto de movimientos adversos de la tasa de interés del Banco es de aproximadamente S/8,972,000 y S/7,209,000, respectivamente, que equivalen al 1.00 por ciento, del patrimonio efectivo del Banco.

Adicionalmente, para fines de reporte a la SBS, el Banco debe preparar el Anexo 7 “Medición del Riesgo de Tasa de Interés”, para lo cual debe calcular la ganancia en riesgo (a través del modelo GeR). La ganancia en riesgo representa el ingreso expuesto a variaciones en la tasa de interés. Este valor debe ser entendido como probables ganancias o pérdidas del Banco, dependiendo de la dirección de la variación de las tasas de interés. La SBS solicita que las entidades financieras calculen la ganancia en riesgo de su brecha de “reprecio” de un año ante cambios porcentuales de 300 puntos básicos para la brecha en moneda nacional y de 100 puntos básicos en moneda extranjera. El límite regulatorio requerido por la SBS indica que la ganancia en riesgo no debe ser superior al 5 por ciento del patrimonio efectivo. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Banco no supera este límite regulatorio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) En el siguiente cuadro se resume la exposición de la Compañía y sus Subsidiarias a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias se muestran a sus valores en libros, clasificados de acuerdo a sus diferentes plazos contractuales (entre el periodo de reprecio de tasa de interés del contrato o fecha de vencimiento, lo que ocurra primero, para el caso del Banco:

	Al 31 de diciembre de 2020				
	Hasta 3 meses S/ (000)	De 3 a 12 meses S/ (000)	De 1 a 14 años S/ (000)	No devengan intereses S/ (000)	Total S/ (000)
Activos					
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,053,937	-	-	374,245	1,428,182
Otros activos financieros	114,434	295,549	-	24,828	434,811
Colocaciones, neto	1,084,716	773,260	577,174	-	2,435,150
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	-	-	75,112	75,112
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	670	-	-	91,935	92,605
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	134,955	134,955
Total activos	2,253,757	1,068,809	577,174	701,075	4,600,815
Pasivos					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	1,521,688	1,521,688
Otras cuentas por pagar (**)	-	-	-	131,528	131,528
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,500	-	943	359,286	366,729
Provisiones para beneficios a los empleados	-	-	-	95,235	95,235
Otras provisiones	-	-	-	110,407	110,407
Otros pasivos financieros	1,519,493	1,083,928	1,659,454	1,375	4,264,250
Pasivos financieros por arrendamiento	30,261	84,409	1,804,658	-	1,919,328
Total pasivos	1,556,254	1,168,337	3,465,055	2,219,519	8,409,165
Brecha marginal	697,503	(99,528)	(2,887,881)	(1,518,444)	(3,808,350)
Brecha acumulada	697,503	597,975	(2,289,906)	(3,808,350)	-

(*) Al 31 de diciembre de 2020, el rubro "Otras cuentas por cobrar, neto" incluida en el presente cuadro no consideran el importe ascendente a S/818,000 correspondiente al crédito fiscal por Impuesto general a las ventas y al impuesto temporal a los activos netos por recuperar, los mismos que, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, no califican como instrumentos financieros.

(**) Al 31 de diciembre de 2020, el rubro "Otras cuentas por pagar" incluida en el presente cuadro no considera el importe ascendente a S/72,872,000 correspondiente al impuesto general a las ventas por pagar, el mismo que, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, no califica como instrumento financiero.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2019				
	Hasta 3 meses S/ (000)	De 3 a 12 meses S/ (000)	De 1 a 14 años S/ (000)	No devengan intereses S/ (000)	Total S/ (000)
Activos					
Efectivo y equivalentes al efectivo	278,343	25,537	-	383,344	687,224
Otros activos financieros	49,980	282,344	16,538	3,272	352,134
Colocaciones, neto	1,374,604	1,084,977	634,166	-	3,093,747
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	-	-	79,636	79,636
Otras cuentas por cobrar, neto (*)	1,091	-	-	133,904	134,995
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	18,216	18,216
Total activos	1,704,018	1,392,858	650,704	618,372	4,365,952
Pasivos					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	1,192,334	1,192,334
Otras cuentas por pagar (**)	-	-	-	142,255	142,255
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	118,338	118,338
Provisiones para beneficios a los empleados	-	-	-	123,326	123,326
Otras provisiones	-	-	-	108,680	108,680
Otros pasivos financieros	1,029,483	1,753,978	971,781	916,946	4,672,188
Pasivos financieros por arrendamiento	25,362	76,640	1,645,294	-	1,747,296
Total pasivos	1,054,845	1,830,618	2,617,075	2,601,879	8,104,417
Brecha marginal	649,173	(437,760)	(1,966,371)	(1,983,507)	(3,738,465)
Brecha acumulada	649,173	211,413	(1,754,958)	(3,738,465)	-

(*) Al 31 de diciembre de 2019, el rubro "Otras cuentas por cobrar, neto" incluida en el presente cuadro no consideran el importe ascendente a S/6,116,000 correspondiente al crédito fiscal por Impuesto general a las ventas y al impuesto temporal a los activos netos por recuperar, los mismos que, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, no califican como instrumentos financieros.

(**) Al 31 de diciembre de 2019, el rubro "Otras cuentas por pagar" incluida en el presente cuadro no considera el importe ascendente a S/64,480,000 correspondiente al impuesto general a las ventas por pagar, el mismo que, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, no califica como instrumento financiero.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) La siguiente tabla muestra la sensibilidad frente a un posible cambio en las tasas de interés, manteniendo todas las otras variables constantes, en los estados consolidados de resultados antes del impuesto a las ganancias. La sensibilidad en el estado consolidado de resultados 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 2020 y de 2019:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados consolidados netos S/(000)	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados consolidados netos S/(000)
Soles	+/-50	8,430	+/-50	7,660
Soles	+/-100	16,860	+/-100	15,321
Soles	+/-200	33,721	+/-200	30,642
Soles	+/-300	50,581	+/-300	45,963

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 y sus Subsidiarias buscan 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.

37.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía y sus Subsidiarias no puedan 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 y sus Subsidiarias controlan 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (a) Riesgo de liquidez asociado a los segmentos retail e inmobiliario y otros servicios -
La principal fuente de ingresos de efectivo de las subsidiarias incluidas en este segmento de negocio son las cobranzas por las ventas de mercadería nacional e importada. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de entre 35 y 52 días para el ejercicio 2020 y entre 30 y 62 días para el ejercicio 2019. La Compañía y sus Subsidiarias consideran 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.

En el caso que las subsidiarias incluidas en este segmento de negocio no cuenten, 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.

- (b) Riesgo de liquidez asociado al segmento financiero -
El Banco está expuesto a requerimientos diarios de efectivo, de depósitos interbancarios, cuentas corrientes, cuentas de ahorros, depósitos al vencimiento, utilización de préstamos y otros requerimientos. El Banco no mantiene recursos en efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia demuestra que se puede predecir con un alto grado de certeza un nivel mínimo de reinversión de los fondos a su vencimiento. La Gerencia del Banco establece límites para el monto mínimo de los fondos disponibles para cubrir dichos retiros de efectivo y sobre el nivel mínimo de facilidades de préstamos interbancarios y otros tipos de préstamos con los que se debe contar para cubrir niveles de retiros inesperados.

La Gerencia de Riesgos es el área responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo de liquidez del Banco.

El procedimiento de calzar y controlar los descalces de los vencimientos y de las tasas de interés de los activos y pasivos son fundamentales para el manejo de la administración del Banco. No es usual que los bancos se encuentren totalmente calzados, dados los términos inciertos y los diversos tipos de transacciones que realizan. Una posición descubierta en los plazos puede potencialmente aumentar la rentabilidad, pero también aumenta el riesgo de pérdidas.

El vencimiento de los activos y pasivos y la capacidad de reemplazar a su vencimiento, a un costo aceptable, los pasivos que generan intereses son factores importantes en la determinación de la liquidez del Banco y su exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio.

Un descalce en los vencimientos de los activos ilíquidos a largo plazo contra pasivos a corto plazo, exponen a los pasivos a riesgos relacionados tanto con los refinanciamientos como con las tasas de interés. Si los activos líquidos no cubren las deudas al vencimiento, los pasivos son vulnerables al riesgo de refinanciamiento. Asimismo, un aumento significativo en las tasas de interés puede aumentar sustancialmente el costo de refinanciar los pasivos a corto plazo, llevando a un rápido aumento en el costo de la deuda. El reporte de descalce de vencimiento contractual es útil para mostrar la posición de liquidez.

Asimismo, el Comité de Activos y Pasivos ha establecido el método de brechas o GAP como metodología interna para la medición de su riesgo de liquidez a una fecha determinada utilizando en su preparación los saldos contables a dichas fechas de los activos y pasivos líquidos. Los límites internos establecidos por el Comité de Activos y Pasivos para esta metodología son principalmente: (i) que la brecha acumulada de tres meses no deberá ser superior a 1 vez el patrimonio efectivo y, (ii) que la brecha acumulada de un año no deberá ser superior a 2 veces el patrimonio efectivo. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Banco no ha excedido los límites establecidos por el Comité de Activos y Pasivos.

El Comité de Activos y Pasivos ha establecido límites internos adicionales para la gestión del riesgo de liquidez del Banco. Dichos límites internos principalmente restringen la concentración de los pasivos por tipo de instrumento y tipo de acreedor.

Para fines de reporte al ente regulador, el Banco prepara diariamente el Anexo 15-A "Posición diaria de liquidez" que mide la relación existente entre los activos líquidos con respecto a los pasivos de corto plazo para cada una de las monedas que utiliza el Banco. La SBS ha determinado que esta relación debe ser mayor o igual de 8 y 20 por ciento para las operaciones efectuadas en soles y dólares americanos, respectivamente. El Comité de Activos y Pasivos ha establecido límites internos más conservadores sobre este indicador; en este sentido, para fines internos, la relación mencionada debe ser mayor de 20 y 40 por ciento para las operaciones efectuadas en soles y dólares americanos, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Banco no ha excedido los límites regulatorios e internos fijados por el Comité de Activos y Pasivos.

Asimismo, para fines de reporte a la SBS, el Banco prepara mensualmente el Anexo 16 "Cuadro de liquidez por plazos de vencimiento", el cual también es un modelo de brechas cuyos criterios de distribución son establecidos íntegramente por la SBS. Para este modelo, se establece como límite que la brecha de liquidez en la banda temporal de hasta un mes no debe ser superior a 0.75 veces el patrimonio efectivo. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Banco no ha excedido dicho límite regulatorio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	Más de 1 año S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2020				
Otros pasivos financieros	1,259,181	1,336,320	1,660,847	4,256,348
Pasivos financieros por arrendamientos	30,246	84,424	1,804,658	1,919,328
Otros pasivos	<u>1,253,406</u>	<u>768,346</u>	<u>278,793</u>	<u>2,300,545</u>
	<u>2,542,833</u>	<u>2,189,090</u>	<u>3,744,298</u>	<u>8,476,211</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Otros pasivos financieros	1,461,567	1,413,102	1,786,129	4,660,798
Pasivos financieros por arrendamientos	25,362	76,640	1,645,294	1,747,296
Otros pasivos	<u>1,444,101</u>	<u>276,516</u>	<u>43,125</u>	<u>1,763,742</u>
	<u>2,931,029</u>	<u>1,766,258</u>	<u>3,474,548</u>	<u>8,171,836</u>

37.4. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía y sus Subsidiarias están expuestas 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 y sus Subsidiarias administran 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 y sus Subsidiarias miden sus rendimientos 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 consolidado de situación financiera. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense y euros, las monedas a las que la Compañía y sus Subsidiarias tienen una exposición significativa al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 y el euro, considerando las otras variables constantes en el estado consolidado de resultados antes del impuesto a las ganancias.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado consolidado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2020 S/(000)	Cambio en tasas de cambio %	2019 S/(000)
Revaluación -				
Dólares	5	3,151	5	4,588
Dólares	10	6,302	10	9,175
Euros	5	(202)	5	(193)
Euros	10	(403)	10	(385)
Devaluación -				
Dólares	5	(3,151)	5	(4,588)
Dólares	10	(6,302)	10	(9,175)
Euros	5	202	5	193
Euros	10	403	10	385

37.5. Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla en los sistemas, error humano por operaciones manuales, fraude o eventos externos. Cuando los controles internos no funcionan, los riesgos operacionales pueden dañar la reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras. La Compañía y sus Subsidiarias no pueden tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de una matriz de control y monitoreando y respondiendo a los riesgos potenciales, la Compañía y sus Subsidiarias pueden manejar estos riesgos. Con la finalidad de administrar su riesgo operacional, la Compañía y sus Subsidiarias han definido las siguientes etapas de evaluación: Establecimiento del contexto, entendimiento de los procesos, identificación, análisis y clasificación de riesgos, tratamiento de los riesgos, monitoreo de las medidas implementadas y comunicación de los resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

37.6 Cambios en pasivos relacionados con actividades de financiamiento

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

	Saldo inicial	Arrendamiento S/(000)	Movimiento de moneda extranjera S/(000)	Intereses y/o gastos devengados S/(000)	Flujos de efectivo S/(000)	Otros S/(000)	Saldo final S/(000)
Al 31 de diciembre de 2020 -							
Préstamos por pagar a relacionadas							
Capital por pagar	40,000	-	-	-	196,845	-	236,845
Intereses por pagar	139	-	-	830	(9,136)	10,277	2,110
Otros pasivos financieros							
Capital por pagar	1,747,415	-	-	1,089	(846,971)	289,996	1,191,529
Intereses por pagar	13,791	-	-	110,027	(128,570)	14,270	9,518
Pasivos financieros por arrendamientos	1,747,296	258,404	-	118,102	(204,473)	-	1,919,329
Total pasivos relacionados con actividades de financiamiento	3,548,641	258,404	-	230,048	(992,305)	314,543	3,359,331
	Saldo proveniente de escisión patrimonial	Arrendamiento S/(000)	Movimiento de moneda extranjera S/(000)	Intereses y/o gastos devengados S/(000)	Flujos de efectivo S/(000)	Otros S/(000)	Saldo final S/(000)
Al 31 de diciembre de 2019 -							
Préstamos por pagar a relacionadas							
Capital por pagar	23,000	-	-	-	17,000	-	40,000
Intereses por pagar	139	-	-	-	-	-	139
Otros pasivos financieros							
Capital por pagar	2,478,365	-	-	-	(730,950)	-	1,747,415
Intereses por pagar	13,012	-	-	2,954	(2,175)	-	13,791
Pasivos financieros por arrendamientos	1,738,900	11,821	(2,772)	2,484	(3,451)	314	1,747,296
Total pasivos relacionados con actividades de financiamiento	4,253,416	11,821	(2,772)	5,438	(719,576)	314	3,548,641

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

38. 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 y pasivos 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 y cuentas de ahorro sin un vencimiento específico.
- (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) Certificados de depósitos negociables -
El valor razonable de los certificados de depósitos negociables correspondiente a los certificados de depósitos negociables del Banco Central de Reserva del Perú es el valor de mercado de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.
- (d) Instrumentos financieros derivados -
La técnica de valuación utilizada con mayor frecuencia incluye modelos de valuación de Forward y Swaps, calculando el valor presente. Los modelos incorporan distintos inputs, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tipos de cambio spot y tasas forward y curvas de tasa de interés. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Notas a los estados financieros consolidados (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 y sus Subsidiarias presentados en el estado consolidado de situación financiera (la tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros):

	2020		2019	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,428,182	1,428,182	687,224	687,224
Otros activos financieros	434,811	434,811	352,134	352,134
Colocaciones, neto	2,435,150	2,535,693	3,093,747	3,237,761
Cuentas por cobrar comerciales, neto	75,112	75,112	79,636	79,636
Otras cuentas por cobrar, neto	92,605	92,605	134,995	134,995
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	134,955	134,955	18,216	18,216
Total	4,600,815	4,701,358	4,365,952	4,509,966
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	1,521,688	1,521,688	1,192,334	1,192,334
Otras cuentas por pagar	131,528	131,528	142,255	142,255
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	366,729	362,755	118,38	118,338
Provisión para beneficios a los empleados	95,235	95,235	123,326	123,326
Otras provisiones	110,407	110,407	108,680	108,680
Pasivos financieros por arrendamientos	1,919,328	1,919,328	1,747,296	1,747,296
Otros pasivos financieros	4,264,250	4,147,104	4,672,188	4,573,218
Total	8,409,165	8,288,045	8,104,417	8,005,447

Jerarquía de valores razonables -

La Compañía y sus Subsidiarias utilizan 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 consolidados (continuación)

El siguiente cuadro muestra la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos y pasivos de la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	Activo (pasivo) 2020 S/(000)	Activo (pasivo) 2019 S/(000)
Nivel 1		
Certificados de depósitos negociables, nota 5(b)	<u>395,545</u>	<u>348,862</u>
Nivel 2		
Posición activa de instrumentos financieros derivados, nota 36	27,624	-
Posición pasiva de instrumentos financieros derivados, nota 36	(580)	(18,164)
Obligaciones por pagos basados en acciones, nota 19(c)	<u>(9,040)</u>	<u>(9,118)</u>
	<u>18,004</u>	<u>(27,282)</u>
Nivel 3		
Propiedades de inversión, neto, nota 12(h)	<u>221,141</u>	<u>211,815</u>

Durante el año 2020 y 2019, no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable entre los distintos niveles.

39. Segmentos de negocio

La Compañía mantiene, principalmente, tres segmentos de negocio diferenciados:

- (a) Retail -
Corresponde a las tiendas por departamentos de Saga Falabella S.A., Saga Falabella Iquitos S.A.C. y Saga Falabella Oriente S.A.C., a los supermercados Hipermercados Tottus S.A. e Hipermercados Tottus Oriente S.A.C. y a las tiendas para el mejoramiento del hogar Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A., Sodimac Perú Oriente S.A.C., y Maestro Perú Amazonía S.A.C., ubicadas en Lima y provincias.
- (b) Financiero -
Corresponde al Banco Falabella Perú S.A., cuyo objeto social es dedicarse a actuar como empresa bancaria con el fin de promover el desarrollo de actividades productivas y comerciales del país.
- (c) Inmobiliario y otros servicios -
Corresponde a las actividades inmobiliarias que realiza Inmobiliaria Domel S.A.C. e Industrias Delta S.A.C., y a las desarrolladas por Corredores de Seguros Falabella S.A.C., Falabella Servicios Generales S.A.C., Contact Center S.A.C. y Falabella Tecnología Perú S.A.C., Falabella Corporativo Perú S.A.C., Ikso S.A.C., Digital Payments Perú S.A.C., Falapuntos S.A.C. y Falabella Inversiones S.A.C.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2020					
	Actividad retail S/(000)	Actividad financiera S/(000)	Otros servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado de resultados						
Ingresos	10,261,465	924,349	170,355	11,356,169	(132,152)	11,224,017
Costos	(7,508,927)	(589,482)	(63,831)	(8,162,240)	56,934	(8,105,306)
Ganancia bruta	2,752,538	334,867	106,524	3,193,929	(75,218)	3,118,711
Estado de situación financiera						
Cuentas por cobrar	285,118	78,902	1,498,917	1,862,937	(1,559,447)	303,490
Colocaciones	-	2,435,150	-	2,435,150	-	2,435,150
Propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y activos por derecho de uso	4,729,932	111,508	352,866	5,194,306	-	5,194,306
Total activo	9,032,626	3,970,876	5,921,375	18,924,877	(5,878,471)	13,046,406
Total pasivo	5,664,400	3,304,792	1,365,756	10,334,948	(1,561,574)	8,773,374
2019						
	Actividad retail S/(000)	Actividad financiera S/(000)	Otros servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado de resultados						
Ingresos	295,075	27,136	3,668	325,879	(5,450)	320,429
Costos	(190,675)	(10,564)	(1,626)	(202,865)	5,876	(196,989)
Ganancia bruta	104,400	16,572	2,042	123,014	426	123,440
Estado de situación financiera						
Cuentas por cobrar	234,240	212,554	1,140,930	1,587,724	(1,348,761)	238,963
Colocaciones	-	3,093,747	-	3,093,747	-	3,093,747
Propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y activos por derecho de uso	4,569,635	137,250	490,026	5,196,911	-	5,196,911
Total activo	8,559,457	4,372,668	5,183,114	18,115,239	(5,284,124)	12,831,115
Total pasivo	5,042,667	3,596,465	1,192,226	9,831,358	(1,362,108)	8,469,250

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.