

Inverfal Perú S.A.A.

Estados financieros intermedios separados (no auditados) al 31 de marzo de 2021
comparativo con diciembre 2020 y marzo 2020, según corresponda

Inverfal Perú S.A.A.

Estados financieros intermedios separados (no auditados) al 31 de marzo de 2021 comparativo con diciembre 2020 y marzo 2020, según corresponda

Contenido

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Inverfal Perú S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de marzo de 2021 comparativo con diciembre 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	12,426	9,199
Otras cuentas por cobrar		29	59
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10(b)	267,685	302,222
Gastos pagados por anticipado		1,402	1,533
Activo por impuesto a las ganancias	7(d)	3,025	4,096
Total activo corriente		284,567	317,109
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10(b)	1,097,264	1,076,756
Inversiones en subsidiarias	5	4,047,972	4,035,980
Otros activos financieros	15	9,346	
Activos intangibles, neto		8	8
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	7(a)	75	13
Total activo no corriente		5,154,665	5,112,757
Total activo		5,439,232	5,429,866
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		275	161
Otras cuentas por pagar		13	711
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10(b)	1,969	748
Otros pasivos financieros	6	145,588	218,420
Total pasivo corriente		147,845	220,040
Otros pasivos financieros	6	775,931	714,467
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10(b)	245,400	238,700
Otras cuentas por pagar		-	400
Total pasivo no corriente		1,021,331	953,567
Total pasivo		1,169,176	1,173,607
Patrimonio neto			
	8		
Capital emitido		2,934,893	2,934,893
Primas de emisión		121,676	121,676
Otras reservas de capital		1,260,520	1,260,520
Resultados no realizados		(972)	111
Resultados acumulados		(46,061)	(60,941)
Total patrimonio neto		4,270,056	4,256,259
Total pasivo y patrimonio neto		5,439,232	5,429,866

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

Inverfal Perú S.A.A.

Estado separado de resultados integrales

Al 31 de marzo del 2021 comparativo con marzo de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Ingresos			
Ingresos financieros	12	17,183	14,418
Otros ingresos			3
Participación en los resultados de las subsidiarias	5(c)		-
Ganancia por instrumentos financieros derivados		9,562	-
Gastos			
Participación en los resultados de las subsidiarias	5(c)	13,079	(9,149)
Gastos de administración	11	(911)	(142)
Gastos financieros	13	(16,554)	(14,375)
Diferencia en cambio, neta	3	(6,299)	-
Pérdida por instrumentos financieros derivados		-	-
Resultado antes del impuesto a las ganancias		<u>16,060</u>	<u>(9,245)</u>
Impuesto a las ganancias	7(b)	(1,180)	-
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio		<u>14,880</u>	<u>(9,245)</u>
Ganancia (pérdida) básica por acción, en Soles	8(b)	<u>0.0005</u>	<u>(0.0002)</u>
Otros resultados integrales		<u>(1,083)</u>	<u>2,406</u>
Total de resultados integrales		<u>13,797</u>	<u>(6,839)</u>

Inverfal Perú S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de marzo de 2020

	Capital emitido S/(000)	Primas de emisión S/(000)	Otras reservas de capital		Resultados no realizados S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
			Reserva legal S/(000)	Otras reservas S/(000)			
Saldos al 1 de enero de 2020	4,192,704	121,676	-	-	-	30,378	4,344,758
Cambio de participación en subsidiarias, nota 8(b.1)	-	-	-	(329)	-	-	(329)
Participación en los resultados no realizados de las subsidiarias, nota 8(c)	-	-	-	-	2,406	-	2,406
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	(9,245)	(9,245)
Saldo al 31 de marzo de 2020	4,192,704	121,676	-	(329)	2,406	21,133	4,337,590
Saldos al 1 de enero de 2021	2,934,893	121,676	586,979	673,541	111	(60,941)	4,256,259
Participación en los resultados no realizados de las subsidiarias, nota 8(c)	-	-	-	-	(1,083)	-	(1,083)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	14,880	14,880
Saldo al 31 de marzo de 2021	2,934,893	121,676	586,979	673,541	(972)	(46,061)	4,270,056

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

Inverfal Perú S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Al 31 de marzo del 2021 comparativo con marzo 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Actividades de operación			
Dividendos y rendimientos recibidos	5(c)	4	8,008
Pago a proveedores de bienes y servicios		(1,271)	(244)
Impuesto a las ganancias pagado		(171)	(162)
Otros pagos relativos a la actividad de operación		(3,885)	(769)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>(5,323)</u>	<u>6,833</u>
Actividades de inversión			
Cobro de préstamos concedidos a entidades relacionadas		142,625	14,316
Intereses recibidos		21,806	16,385
Préstamos concedidos a entidades relacionadas	10(a)	(130,000)	(4,000)
Aportes a subsidiarias		-	(717)
Adquisición de participación en subsidiarias		-	-
Compra de activos Intangibles		-	(11)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		<u>34,431</u>	<u>25,973</u>
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos de terceros		127,500	-
Pago de préstamos de entidades relacionadas	10(a)	-	(5)
Pago de pasivos financieros		(127,500)	(1,691)
Intereses pagados		(13,256)	(7,181)
Otros (pagos) cobros de efectivo relativos a la actividad de financiación		(12,625)	(17,380)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(25,881)</u>	<u>(26,257)</u>
Aumento neto de efectivo en el año		3,227	6,549
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		9,199	1,001
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	2.2(c) y 4	<u>12,426</u>	<u>7,550</u>

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

Inverfal Perú S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de marzo de 2021 y de 2020

1. Actividad económica

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

Al 31 de marzo de 2021, 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., 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 dedica a la comercialización de mercadería nacional e importada en el país; Maestro Perú Amazonía S.A.C. dedicada a la venta de productos de ferretería en la región selva; Inmobiliaria Domel S.A.C. dedicada a la compra y administración de bienes inmuebles, inversiones inmobiliarias y otras inversiones en general; e Industrias Delta S.A. dedicada a la administración de bienes inmuebles.
- 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.
- 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 separados al 31 de diciembre de 2020 han sido aprobados para su emisión por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2021. Los estados financieros separados al 31 de marzo de 2021 adjuntos han sido aprobados para su emisión por la Gerencia.

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros separados con los de sus subsidiarias. Sin embargo, la Compañía prepara por separado estados financieros consolidados. A continuación, se muestran algunos datos relevantes al 31 de marzo de 2021 y de 2020:

	2021	2020
	S/(000)	S/(000)
Estado consolidado de situación financiera -		
Colocaciones, neto	1,660,952	1,857,976
Inventarios, neto	2,072,862	1,838,671
Inversiones en asociadas	16,453	15,963
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión y activo por derecho de uso	5,165,611	5,194,306
Total activos	13,085,103	13,046,406
Cuentas por pagar comerciales	1,231,949	1,521,688
Otros pasivos financieros:		
Corto plazo	2,714,717	2,604,796
Largo plazo	1,805,348	1,659,454
Total pasivos	8,798,060	8,773,374
Patrimonio atribuible a los accionistas de Inverfal Perú S.A.A.	4,278,948	4,264,660

Participaciones no controladoras	8,095	8,372
Patrimonio neto	4,287,043	4,273,032
Estado consolidado de resultados -		
Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes	2,985,451	2,588,168
Ingresos por Alquileres	4,621	4,748
Utilidad atribuible a los accionistas de Inverfal Perú S.A.A.	15,371	(8,169)
Participaciones no controladoras	(277)	(213)
Utilidad neta	15,094	(8,382)
	2021	2020
	S/(000)	S/(000)
Estado consolidado de flujos de efectivo -		
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(334,346)	(116,840)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(119,621)	(186,775)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	295,454	786,583

COVID - 19

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

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

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

A partir de la segunda quincena de marzo 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, como el fortalecimiento de nuestras modalidades de atención y venta *online*, sea en nuestras actividades comerciales o en nuestros servicios financieros; así como otros factores más alejados de nuestro control o fuera del mismo, como la eficacia y necesaria coordinación de las medidas gubernamentales destinadas a la contención del brote de Coronavirus y el grado de respuesta y colaboración que ellas encuentren en la población.

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

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

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros separados se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante ("IASB"), vigentes al 31 de marzo de 2021 y de 2020, respectivamente.

De acuerdo con dichas normas, no existe obligación de preparar estados financieros separados; sin embargo, en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 "Estados financieros separados".

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

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

2.2 Nuevos pronunciamientos contables -

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

- Modificación a la NIC 1: "Clasificación de Pasivos como corriente y no corriente", efectiva para periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente.

- Referencia a Marco Conceptual: "Modificación a la NIIF 3", efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2022 y deben aplicarse de forma prospectiva.
- Contratos Onerosos: "Costos de Cumplir un Contrato – Modificación a la NIC 37", efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2022.
- NIIF 1: "Adopción por Primera Vez de las NIIF – Subsidiaria que Adopta NIIF por Primera Vez", efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2022 y se permite la adopción anticipada.
- NIIF 9: "Instrumentos Financieros – Honorarios en la Prueba del 10% para dar de baja un pasivo", efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2022 y se permite la adopción anticipada.

La Compañía no ha 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 marzo de 2021 emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP aplicado por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo es de S/3.758 por US\$1 para la compra y la venta (S/3.624 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2020).

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

	2021	2020
	US\$(000)	US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	14	14
Otras Cuentas por pagar	2	-
	<u>16</u>	<u>14</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(5)	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(50,347)	(50,050)
	<u>(50,352)</u>	<u>(50,050)</u>
Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 15	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(336)</u>	<u>(36)</u>

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de la Compañía, por lo que realizó operaciones con instrumentos derivados, ver mayor detalle en nota 15. La posición de compra de derivados al 31 de marzo del 2021 corresponde a operaciones de compra de dólares estadounidenses por US\$50,000,000 equivalentes a S/187,900,000.

Al 31 de marzo de 2021, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/6,299,000 (al 31 de marzo de 2020, no hubo efecto significativo por diferencia de cambio), la cual se presenta en el estado separado de resultados en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Cuentas corrientes (b)	326	319
Depósitos a plazo (c)	12,100	8,880
	<u>12,426</u>	<u>9,199</u>

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

(c) Al 31 de marzo de 2021 y de diciembre 2020 corresponden a depósitos a plazos constituidos en un banco local en moneda nacional, ambos con tasa de interés efectiva anual de 0.05 por ciento, con vencimientos originales de 7 días y de 5 a 7 días, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Inversiones en subsidiarias

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

	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta) del capital emitido al		Patrimonio neto		Valor en libros	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
		%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. y Subsidiarias	Retail	99.99	99.99	1,799,522	1,763,715	1,799,522	1,763,715
Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias	Retail	99.99	99.99	1,058,560	1,052,936	1,058,560	1,052,936
Banco Falabella Perú S.A. y Subsidiarias	Financiera	100.00	100.00	651,067	661,122	651,067	661,122
Saga Falabella S.A. y Subsidiarias	Retail	98.45	98.45	523,188	541,128	515,096	532,757
Corredores de Seguros Falabella S.A.C. y Subsidiaria	Broker de seguros	99.99	99.99	18,210	14,289	18,210	14,289
Falabella Corporativo Perú S.A.C.	Servicios	99.99	99.99	5,134	4,855	5,134	4,855
Ikso S.A.C.	Retail	99.90	99.90	525	1,494	525	1,493
Digital Payments Perú S.A.C.	Servicios	100.00	100.00	(139)	4,812	(139)	4,812
Falapuntos S.A.C.	Servicios	99.90	99.90	(3)	1	(3)	1
				<u>4,056,064</u>	<u>4,044,352</u>	<u>4,047,972</u>	<u>4,035,980</u>

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

	2021					
	Actividad Retail S/(000)	Actividad Financiera S/(000)	Inmobiliaria y otros servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Activo	8,994,042	3,960,955	5,857,219	18,812,216	(5,727,113)	13,085,103
Pasivo	5,601,657	3,305,010	1,285,114	10,191,781	(1,393,721)	8,798,060
Ingresos	2,794,129	185,883	42,274	3,022,286	(32,214)	2,990,072
Costos	(2,050,488)	(97,512)	(17,307)	(2,165,307)	25,252	(2,140,055)
Utilidad bruta	743,641	88,371	24,967	856,979	(6,962)	850,017

	2020					
	Actividad Retail S/(000)	Actividad Financiera S/(000)	Inmobiliaria y otros servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Activo	9,032,626	3,970,876	5,921,375	18,924,877	(5,878,471)	13,046,406
Pasivo	5,664,400	3,304,792	1,365,756	10,334,948	(1,561,574)	8,773,374
Ingresos	2,287,429	294,045	38,714	2,620,188	(27,272)	2,592,916
Costos	(1,686,951)	(149,326)	(19,912)	(1,856,189)	31,516	(1,824,673)
Utilidad bruta	600,478	144,719	18,802	763,999	4,244	768,243

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Valor en libros de las inversiones en subsidiarias al 1 de enero	4,035,980	4,229,453
Aportes en efectivo en subsidiarias, nota 10(a)	-	15,252
Compra de acciones en subsidiarias, nota 10(a)	-	667
Participación en los resultados no realizados de subsidiarias	(1,083)	111
Dividendos declarados por subsidiarias	(4)	(123,000)
Participación en los resultados de las subsidiarias	13,079	(86,174)
Aumento de participación en subsidiaria, nota 8 (b.1)	-	(329)
Valor en libros de las inversiones en subsidiarias	<u>4,047,972</u>	<u>4,035,980</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Otros pasivos financieros

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

	Moneda	Tasa de interés efectiva al cierre (%)	Vencimiento hasta	Saldo al 31 de marzo de 2021			Saldo al 31 de diciembre de 2020		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Bonos corporativos									
Emisión de bonos (b)	Soles	5.78 – 8.06	2035	50,500	565,625	616,125	50,500	578,250	628,750
Préstamos a largo plazo (c)									
Scotiabank Perú S.A.A.	Soles	3.05-3.85	2025	-	127,500	127,500	75,000	52,610	127,610
Banco de Crédito	Soles	4.73	2022	85,000	85,000	170,000	85,000	85,000	170,000
				<u>85,000</u>	<u>212,500</u>	<u>297,500</u>	<u>160,000</u>	<u>137,610</u>	<u>297,610</u>
Intereses por pagar				10,287	-	10,287	8,143	-	8,143
Gastos por emisión y estructuración de deuda				(199)	(2,194)	(2,393)	(223)	(1,973)	(2,196)
				<u>145,588</u>	<u>775,931</u>	<u>921,519</u>	<u>218,420</u>	<u>713,887</u>	<u>932,307</u>
Pasivos financieros al valor razonable -									
Valor razonable de Swap, nota 15				-	-	-	-	580	580
				<u>145,588</u>	<u>775,931</u>	<u>921,519</u>	<u>218,420</u>	<u>714,467</u>	<u>932,887</u>

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

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

- (c) Al 31 de marzo de 2021, corresponde a préstamos a largo plazo obtenidos de bancos nacionales, con vencimiento en el primer semestre del año 2022 y 2025, los cuales devengan tasas de interés efectivas al cierre de dichos años de entre 3.05 y 4.73 por ciento. Los fondos provenientes de dichos préstamos fueron utilizados principalmente para financiar capital de trabajo, inversiones y/o refinanciamiento total o parcial de obligaciones financieras de las Subsidiarias.

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

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

El cumplimiento de la obligación descrita es supervisado por la Gerencia de la Compañía y validado por las instituciones financieras. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de marzo de 2021 y de 2020.

- (e) Los gastos por intereses devengados al 31 de marzo de 2021, generados por las obligaciones financieras, ascienden aproximadamente a S/13,664,000 (S/13,975,000 durante el primer trimestre de 2020) los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 13.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Impuesto a las ganancias

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

	Al 24 de octubre de 2019 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados S/(000)	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados S/(000)	Al 31 de marzo de 2021 S/(000)
Activo diferido					
Provisiones no deducibles temporalmente	-	15	15	62	77
Pérdida tributaria arrastrable, nota 9(d)	631	(631)	-	-	-
	<u>631</u>	<u>(616)</u>	<u>15</u>	<u>62</u>	<u>77</u>
Pasivo diferido					
Intangibles	-	(2)	(2)	-	(2)
Provisiones no deducibles temporalmente	(635)	635	-	-	-
	<u>(635)</u>	<u>633</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Total activo diferido, neto	<u>(4)</u>	<u>17</u>	<u>13</u>	<u>62</u>	<u>75</u>

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

	2021 S/(000) (Gasto)
Corriente	1,242
Diferido	(62)
	<u>1,180</u>

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

	2021	
	S/(000)	%
Resultados antes del impuesto a las ganancias	16,060	100.00
Ingres (gasto) teórico	4,738	29.50
Efecto sobre los ingresos no deducibles		
Ingreso por participación en los resultados de subsidiarias y asociada	(3,858)	(24.02)
Efecto neto partidas permanentes	300	1.87
Impuesto a las ganancias	<u>1,180</u>	<u>7.35</u>

(d) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el saldo a favor por el impuesto a las ganancias, neto del impuesto a las ganancias por pagar, asciende a aproximadamente a S/3,025,000 y S/4,096,000 respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Patrimonio neto

(a) Capital emitido –

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

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

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

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

(b) Otras reservas de capital –

Al 31 de marzo de 2021 y diciembre 2020, este rubro incluye la siguiente transacción:

(b.1) Reserva legal

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

Al 31 de marzo de 2021 y diciembre 2020, la reserva legal asciende a S/586,979,000, que representa el 20 por ciento del capital social de la Compañía.

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 y la capitalización de reserva legal por un importe de S/583,941,000.

(b.2) Otras reservas -

El saldo incluye lo siguiente:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Reservas negativas al 31 de marzo de 2021 y diciembre 2020 por un total de aproximadamente S/329,000, por el efecto del aumento de la participación en las subsidiarias Saga Falabella S.A.
- Incremento de reservas de libre disposición por un total de aproximadamente S/673,870,000, por aprobación en junta general de accionistas de fecha 27 de julio de 2020.

(c) Resultados no realizados -

Al 31 de marzo de 2021 y diciembre 2020, la Compañía registró movimientos en los resultados no realizados correspondientes a su participación en algunas subsidiarias.

(d) Ganancia por acción -

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de marzo de 2021 y 31 de marzo 2020 se presenta a continuación:

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación (*) (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Número al 31 de marzo de 2021	29,348,932	90	29,348,932
Número al 31 de marzo de 2020	41,927,046	90	41,927,046

	Al 31 de marzo de 2021		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Utilidad por acción - básica y diluida	14,880	29,348,932	0.0005

	Al 31 de marzo de 2020		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Utilidad por acción - básica y diluida	(9,245)	41,927,046	(0.0002)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Situación tributaria

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

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

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

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

- (d) Las principales normas tributarias emitidas durante el año 2020 son las siguientes:
- (i) Se modificó, a partir del 01 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados (Decreto Legislativo N°1369).
 - (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372).
 - (iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422).
 - (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior.
- La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial.
- Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo No 1425).

10. Transacciones con entidades relacionadas

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Ingresos		
Participación en los resultados de las subsidiarias, nota 5(c)	13,079	(9,149)
Intereses por préstamos a subsidiarias, nota 12	17,058	14,382
Comisiones de prepago por préstamos a subsidiarias, nota 12	124	-
Intereses por depósitos a plazos, nota 12	1	36
Gastos		
Gastos por servicios recibidos y otros	115	87
Otras operaciones		
Préstamos otorgados	130,000	4,000
Préstamos recibidos (h)	-	-
Aportes en efectivo en subsidiarias, nota 5(c)	-	52
Compra de acciones en subsidiarias, nota 5(c)	-	667

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

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Por cobrar no comerciales -		
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (c)	605,425	616,076
Hipermercados Tottus S.A. (d)	364,448	370,028
Saga Falabella S.A. (e)	290,888	289,505
Mall Plaza Perú S.A. (f)	96,799	96,006
Falabella Corporativo Perú S.A.C. (g)	4,072	4,054
Inmobiliaria SIC S.A. (g)	3,316	3,308
Otros	1	1
	<u>1,364,949</u>	<u>1,378,978</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Por plazo -		
Corriente	267,885	302,222
No corriente	1,097,264	1,076,756
	<u>1,364,949</u>	<u>1,378,978</u>
 Por pagar no comerciales -		
Falabella S.A. (h)	247,228	238,955
Falabella Perú S.A.A.	49	429
Falabella Corporativo Perú S.A.C.	92	64
	<u>247,369</u>	<u>239,488</u>
 Por plazo -		
Corriente	1,969	748
No corriente	245,400	238,700
	<u>247,369</u>	<u>1,378,978</u>

- (c) Corresponde principalmente a préstamos de corto y largo plazo por cobrar a Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A., los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 3.17 y 8.41 por ciento y tienen vencimiento hasta el año 2035.
- (d) Corresponde principalmente a préstamos de corto y largo plazo por cobrar a Hipermercados Tottus S.A., que devengan tasas de interés efectivas anuales entre 3.95 y 7.44 por ciento, y tienen vencimiento el primer semestre del 2035.
- (e) Corresponde principalmente a préstamos de corto y largo plazo por cobrar a Saga Falabella S.A., los cuales devengan tasas de interés efectiva anuales entre 3.27 y 7.30 por ciento, y tienen vencimiento hasta el primer trimestre del 2029.
- (f) Durante el periodo 2020, la Compañía otorgó un préstamo largo plazo a Mall Plaza Perú S.A. por S/95,000,000; el cuál devenga tasa de interés efectiva anual de 3.35 por ciento, y tiene vencimiento hasta el primer trimestre de 2022.
- (g) Corresponde principalmente a préstamos de corto plazo por cobrar a Falabella Corporativo Perú S.A.C. e Inmobiliaria SIC S.A., que devengan tasas de interés efectiva anual de 0.55 y 1.03 por ciento respectivamente, los cuales tienen vencimiento hasta el año 2021.
- (h) Durante el año 2020, la Compañía recibió préstamos de su relacionada del exterior Falabella S.A. a largo plazo por un total de S/57,500,000 y \$50,000,000, los cuales devengaron una tasa de interés efectiva anual de entre 3.17 y 2.38 por ciento.
- (i) La Gerencia de la Compañía considera que efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Gastos de derechos de cotización	693	-
Servicios de personal	123	94
Honorarios por servicios de Auditoría, derechos notariales y registrales	44	40
Servicio de información financiera	34	
Impuesto a las Transacciones Financieras	16	-
Otros	1	8
	<u>911</u>	<u>142</u>

12. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Intereses por préstamos a subsidiarias, nota 10(a)	17,058	14,382
Comisiones de prepago por préstamos a subsidiarias, nota 10(a)	124	-
Intereses de depósitos a plazo, nota 10(a)	1	36
	<u>17,183</u>	<u>14,418</u>

13. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Intereses por bonos, nota 6(e)	10,364	11,357
Intereses por préstamos bancarios, nota 6(e)	3,300	2,618
Gastos por comisión y estructuración	329	349
Comisión por pago adelantado de préstamos	986	-
Intereses por préstamos de subsidiarias	1,572	-
Otros	3	51
	<u>16,554</u>	<u>14,375</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. **Compromisos y contingencias**

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

15. **Valor razonable de derivados**

Al 31 de marzo de 2021 y diciembre 2020, la Compañía mantiene un Cross Currency Swap de tipo de cambio y de tasa de interés que ha sido designado como un instrumento financiero derivado de cobertura de flujos de efectivo para cubrir los riesgos en volatilidad de moneda extranjera y tasa de interés relacionados con el préstamo mantenido con la relacionada del exterior Falabella S.A. El contrato Swap está registrado a su valor razonable, el cual, al 31 de marzo del 2021, asciende a aproximadamente S/9,346,000 y se presenta en el rubro "Otros activos financieros" del estado separado de situación financiera (S/580,000 en el año 2020, se presenta en el rubro "Otros pasivos financieros"). Dicho derivado fue contratado con Scotiabank Perú S.A.A. por un valor nominal de U\$50,000,000, con vencimiento en el año 2023. Las condiciones del contrato coinciden con las condiciones del contrato de financiamiento con Falabella S.A.