

Inverfal Perú S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, junto con el informe de los auditores independientes

Inverfal Perú S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021,
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Informe de los auditores independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Inverfal Perú S.A.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados, incluido un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, así como su desempeño financiero adjuntos y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Base de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores. *Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales (incluidas las Normas Internacionales de Independencia)* (Código IESBA) junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Perú, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Lima
Av. Víctor Andrés
Belaunde 171
San Isidro

Tel: +51 (1) 411 4444

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

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

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

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período en curso. Estos asuntos se abordaron en el contexto de la auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión del auditor correspondiente, y no proporcionamos una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, a continuación, se detalla la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados* de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la realización de procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros separados. Los resultados de los procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base para la opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

Asunto clave de auditoría	Cómo se abordó el asunto en nuestra auditoría
<i>Evaluación de Deterioro de Inversiones en subsidiarias</i>	
La Compañía registra sus inversiones en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial, ascienden a S/4,449 billones, y representan el 72% del total de activos; se registran inicialmente al costo.	Se realizaron los siguientes procedimientos: Obtuvimos un entendimiento del proceso de evaluación de deterioro de inversiones
A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que una unidad generadora de efectivo - UGE que forma parte de las Subsidiarias pudiera estar deteriorada en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de esa UGE, bajo el método del valor en uso.	Obtuvimos la política del Grupo relacionada a la evaluación del deterioro de las inversiones. Evaluamos la determinación de la UGE de la Compañía con base en nuestro entendimiento de la naturaleza de la Compañía y sus operaciones, y evaluamos si esto era consistente con la información interna del negocio.
Debido a los juicios y estimaciones requeridas para determinar los indicios de deterioro y de ser	Obtuvimos la evaluación de indicios de deterioro de la Gerencia y revisamos existencia de algún indicio de deterioro que desencadenara una revisión del deterioro de la UGE.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Asunto clave de auditoría	Cómo se abordó el asunto en nuestra auditoría
el caso estimar su valor recuperable, este asunto ha sido considerado como un asunto clave de auditoría.	Evaluamos las divulgaciones de los estados financieros para el cumplimiento de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otra información incluida en el Informe Anual 2022 de Inverfal Perú S.A.A.

La Gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende el informe Memoria Anual pero no incluye los estados financieros separados ni nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros separados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si de otra manera parece estar materialmente mal expresada. Si, en base al trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material de esta otra información, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidades de la gerencia y los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con las NIIF, y del control interno que la gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de la empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar las operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección importante cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperar que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También es nuestra responsabilidad:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material de los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la gerencia.
- Concluir sobre la idoneidad del uso por parte de la gerencia de la base contable de la empresa en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en el informe de nuestro auditor sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden hacer que la Compañía deje de continuar como una empresa en marcha.

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros separados, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logre una presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, al alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los encargados del gobierno de la Compañía, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros separados del periodo en curso y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditor salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque se esperaría razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Énfasis sobre información separada

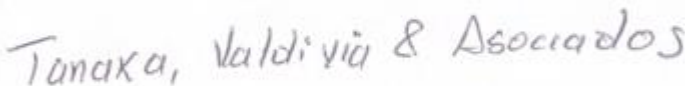
Los estados financieros separados adjuntos de Inverfal Perú S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera e instrucciones de la Superintendencia del Mercado de Valores. Estos estados financieros separados se deben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

Lima, Perú
2 de marzo de 2023

Refrendado por:



Henry E. Barrera López
Socio
C.P.C.C. Matrícula No 04-6189



Inverfal Perú S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)		Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.2(d) y 4	356,787	148,136	Cuentas por pagar comerciales		114	279
Otras cuentas por cobrar	2.2(a.i) y 5(a)	1,037	872	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.2(a.ii) y 12(b)	249,216	304
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.2(a.i) y 12(b)	386,508	101,835	Pasivos financieros	2.2(a.ii) y 8	147,080	88,018
Gastos pagados por anticipado		592	1,064	Pasivos no financieros	2.2(a.ii) y 7	2,341	2,014
Activo por impuesto a las ganancias	9(d)	5,924	2,420	Total pasivo corriente		398,751	90,615
Otros activos financieros	2.2 (c) y 17	13,447	-				
Otros activos no financieros		635	599	Pasivos financieros	2.2(a.ii) y 8	860,457	698,663
Total activo corriente		764,930	254,926	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.2(a.ii) y 12(b)	-	257,400
				Total pasivo no corriente		860,457	956,063
				Total pasivo		1,259,208	1,046,678
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.2(a.i) y 12(b)	923,107	1,020,001	Patrimonio neto	10		
Inversiones en subsidiarias	2.2(e) y 6	4,449,615	4,269,081	Capital emitido		2,934,893	2,934,893
Otros activos financieros	2.2(c) y 17	-	26,576	Primas de emisión		121,676	121,676
Activos intangibles, neto		3	6	Otras reservas de capital		1,332,446	1,257,159
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	9(a)	16	94	Resultados no realizados		(9,280)	(7,373)
Total activo no corriente		5,372,741	5,315,758	Resultados acumulados		498,728	217,651
Total activo		6,137,671	5,570,684	Total patrimonio neto		4,878,463	4,524,006
				Total pasivo y patrimonio neto		6,137,671	5,570,684

Inverfal Perú S.A.A.

Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ingresos			
Participación en los resultados de las subsidiarias	2.2(e) y 6(c)	279,739	272,975
Ingresos financieros	2.2(g) y 14	79,405	64,942
Ganancia por instrumentos financieros derivados	2.2(c) y 17	-	25,945
Otros ingresos		17	-
Diferencia en cambio, neta		8,829	-
Gastos			
Gastos de administración	2.2(g) y 13	(4,415)	(3,217)
Gastos financieros	2.2(g) y 15	(65,686)	(59,820)
Diferencia en cambio, neta	3	-	(18,326)
Pérdida por instrumentos financieros derivados	2.2(c) y 17	(14,561)	-
Otros gastos		-	(55)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		<u>283,328</u>	<u>282,444</u>
Impuesto a las ganancias	2.2(i) y 9(b)	<u>(2,251)</u>	<u>(3,852)</u>
Ganancia neta del ejercicio		<u>281,077</u>	<u>278,592</u>
Ganancia básica por acción, en Soles	2.2(m) y 10(d)	<u>0.0096</u>	<u>0.0095</u>

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

Inverfal Perú S.A.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ganancia neta del ejercicio		<u>281,077</u>	<u>278,592</u>
Participación en partidas patrimoniales de subsidiarias y asociada, neto de su efecto impositivo	10(c)	(1,907)	(7,484)
Otros resultados integrales, neto de su efecto impositivo		<u>(1,907)</u>	<u>(7,484)</u>
Total de resultados integrales		<u>279,170</u>	<u>271,108</u>

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

Inverfal Perú S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	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)			
Saldo 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 10(c)	-	-	-	-	(7,484)	-	(7,484)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	278,592	278,592
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(7,484)	278,592	271,108
Participación en otras reservas de capital de subsidiarias, nota 10(b.2)	-	-	-	96	-	-	96
Cambio de participación en subsidiarias, nota 10(b.2)	-	-	-	(3,457)	-	-	(3,457)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	2,934,893	121,676	586,979	670,180	(7,373)	217,651	4,524,006
Participación en los resultados no realizados de las subsidiarias, nota 10(c)	-	-	-	-	(1,907)	-	(1,907)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	281,077	281,077
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(1,907)	281,077	279,170
Cambio de participación en subsidiarias, nota 10(b.2)	-	-	-	75,287	-	-	75,287
Saldo al 31 de diciembre de 2022	2,934,893	121,676	586,979	745,467	(9,280)	498,728	4,878,463

Inverfal Perú S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Actividades de operación			
Dividendos y rendimientos recibidos	6(c)	184,136	302,753
Impuesto a las ganancias pagado		(5,675)	(5,742)
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(7,381)	(4,226)
Intereses pagados		(63,395)	(59,697)
Otros pagos relativos a la actividad de operación		(5,730)	(14,869)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>101,955</u>	<u>218,199</u>
Actividades de inversión			
Cobro de préstamos concedidos a entidades relacionadas		375,570	563,501
Cobro por pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		95,916	-
Intereses recibidos		88,407	87,710
Préstamos concedidos a entidades relacionadas	12(a)	(564,834)	(311,000)
Aportes a subsidiarias	6(c)	(107,263)	(268,196)
Adquisición de participación en subsidiarias	6(c)	-	(5,550)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(112,204)</u>	<u>66,465</u>
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos de terceros	8	300,000	207,500
Obtención de préstamos de entidades relacionadas	12(a)	-	20,000
Pago de préstamos de entidades relacionadas		(16,000)	(20,000)
Pago de pasivos financieros		(64,786)	(353,227)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>219,214</u>	<u>(145,727)</u>
Aumento neto de efectivo en el año		208,965	138,937
Efectos en la variación de tasa		(314)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		<u>148,136</u>	<u>9,199</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	2.2(d) y 4	<u>356,787</u>	<u>148,136</u>

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

Inverfal Perú S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

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 el holding de las líneas de negocio retail, financiera, corredora de seguros y de otros servicios.

Al 31 de diciembre de 2022 y 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 compraventa de mercadería nacional e importada y otras actividades complementarias. La dirección registrada de la Compañía es Av. Paseo de la República 3220, San Isidro, Lima, Perú.
- Banco Falabella Perú S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en junio de 1996, que se encuentra autorizada a operar como banco múltiple y, como tal, está facultado a recibir depósitos de terceros e invertirlos junto con su capital en colocaciones, otorgar avales y fianzas, adquirir y negociar certificados de depósito, efectuar todo tipo de operaciones de intermediación financiera y de servicios bancarios y otras actividades permitidas por Ley. La dirección registrada de esta subsidiaria es Calle Carpaccio 250 (Piso 4, 8, 9, 10 y 12) San Borja, Lima, Perú.
- Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en junio de 1978, y que fue adquirida por Sodimac Perú S.A. en setiembre 2014, formando parte del grupo Falabella a partir de esa fecha. Tiene como objeto social dedicarse a la comercialización de artículos de ferretería, construcción y acabados para el hogar dentro del territorio Nacional. Sus subsidiarias Sodimac Perú Oriente S.A.C., se dedican a la comercialización de mercadería nacional e importada en el país; Maestro Perú Amazonía S.A.C. empresa dedicada a la venta de productos de ferretería en la región selva, fusionada con Sodimac Perú Oriente S.A.C. en mayo del 2021, Inmobiliaria Domel S.A.C. empresa dedicada a la compra y administración de bienes inmuebles, inversiones inmobiliarias y otras inversiones en general, e Industrias Delta S.A. empresa dedicada a la administración de bienes inmuebles. La dirección registrada de la Compañía es Av. Angamos Este 1805, oficina 2, Surquillo, Lima.
- Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias, empresa que inició operaciones en julio de 2004 para dedicarse a la explotación del negocio de hipermercados y supermercados en el territorio nacional. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este 1805, Int. Piso 10, Surquillo, Lima, Perú.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Corredores de Seguros Falabella S.A.C., empresa que se constituyó en junio de 2004 y que se dedica a la venta de pólizas de seguros de las diferentes compañías aseguradoras que operan en el Perú. La subsidiaria Falabella Servicios Generales S.A.C. tiene como objeto social la prestación de servicios integrales a las tiendas relacionadas por los planes de garantía extendida, atención de llamadas (servicio de “call center”) a las empresas del Grupo Falabella, y la prestación de servicios de asesoría, de asistencia y planes de salud. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este 1805, Oficina 3A, Piso 8, Surquillo, Lima, Perú.
- Falabella Corporativo Perú S.A.C., empresa que se constituyó en julio de 1995 y que se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este 1805, Oficina 3A, Piso 8, Surquillo, Lima, Perú.
- Ikso S.A.C., empresa que se constituyó el 8 de mayo de 2019, cuyo objeto social es dedicarse a la comercialización de mercadería nacional e importada de bienes muebles, decoración y accesorios para el hogar, así como la prestación de servicios en general y administrativos. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Paseo de La República N°3220, Urb. Jardín, San Isidro, Lima.
- Digital Payments Perú S.A.C., empresa que se constituyó el 15 de enero de 2020, cuyo objeto social es dedicarse a la prestación de todo tipo de servicios. En el mes de junio de 2022 las acciones de esta Compañía fueron transferidas a Falabella Pay Ltd. La dirección registrada de la Compañía es Av. Paseo de La República N°3220 Urb. Jardín, San Isidro, Lima.
- Fazil Perú S.A.C. (antes Falapuntos S.A.C.), empresa que se constituyó el 15 de enero de 2020, cuyo objeto social es dedicarse al comercio electrónico, venta a distancia por internet y prestación de servicios logísticos, marketing, análisis de datos, digitales y pago, entre otros. En el mes de junio de 2022 las acciones de esta Compañía fueron transferidas a Falabella Delivery Ltd. La dirección registrada de la Compañía es Av. Angamos Este N°1805, Surquillo, Lima

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros separados adjuntos, que han sido preparados en cumplimiento con los requerimientos legales vigentes en el Perú, reflejan la actividad individual de la Compañía. La Compañía prepara por separado estados financieros consolidados bajo NIIF, los cuales muestran los siguientes datos relevantes al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Estado consolidado de situación financiera -		
Colocaciones, neto	3,603,740	2,668,091
Inventarios, neto	2,528,913	2,657,215
Inversiones en asociadas	20,292	17,985
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión y activo por derecho de uso	5,145,174	5,173,719
Total activos	14,972,886	13,800,380
Cuentas por pagar comerciales	1,137,261	1,342,989
Pasivos financieros:		
Corto plazo	3,902,085	3,483,020
Largo plazo	1,506,553	1,143,946
Total pasivos	10,076,994	9,259,179
Patrimonio atribuible a los accionistas de Inverfal Perú S.A.A.	4,887,994	4,533,872
Participaciones no controladoras	8,419	7,329
Patrimonio neto	4,896,413	4,541,201
Estado consolidado de resultados integrales -		
Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes	13,478,466	13,919,196
Ingresos por alquileres	27,676	21,204
Utilidad atribuible a los accionistas de Inverfal Perú S.A.A.	280,742	280,057
Participaciones no controladoras	1,935	1,655
Utilidad neta	282,677	281,712
Estado consolidado de flujos de efectivo -		
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	541,775	(402,103)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(231,453)	(138,888)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	(152,598)	319,615

Notas a los estados financieros separados (continuación)

COVID -19

Mediante Decreto Supremo N° 044-2020-PCM de fecha 15 de marzo de 2020, se declaró el Estado de Emergencia Nacional en el Perú por un plazo de quince (15) días calendario a consecuencia del brote del COVID-19, el cual ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud al haberse extendido en más de cien países del mundo de manera simultánea. Posterior a dicha fecha, el Poder Ejecutivo oficializó diversas prórrogas para la ampliación del plazo del Estado de Emergencia.

El 27 de octubre de 2022 mediante Decreto Supremo N°130 -2022 PCM, el Poder Ejecutivo oficializó el levantamiento del Estado de Emergencia por COVID-19 y todas las restricciones impuestas desde el 15 de marzo de 2020 a nivel nacional.

La Gerencia continuará evaluando e implementado las medidas necesarias para mitigar los impactos originados tanto por el COVID-19 y sus implicancias en la situación patrimonial y financiera de la Compañía; así como sobre los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo.

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

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

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros separados se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, vigentes al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, respectivamente.

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

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

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

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

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

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

Medición posterior -

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

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

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

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

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

La Compañía no posee instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

Instrumentos de patrimonio - acciones -

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

Las ganancias o pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a ganancias y pérdidas. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado separado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como un 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 separados (continuación)

La Compañía no posee instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados -

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

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

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

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

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

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

Baja en cuentas -

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

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

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

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

Deudas y préstamos -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Baja en cuentas

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

(iii) Compensación de activos y pasivos financieros -

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

(b) Transacciones en moneda extranjera -

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

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

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

(c) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estos instrumentos son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado separado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados que hayan sido designados como de cobertura contable.

(d) Efectivo y equivalentes al efectivo -

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

(e) Inversiones en subsidiarias -

La Compañía registra su inversión en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método, las inversiones se registran inicialmente al costo, incluyendo cualquier ajuste para llevar los activos netos a su valor razonable y reconocer cualquier plusvalía que se genere en su adquisición. Esta plusvalía no se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor.

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

Al respecto, subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control de dirigir las políticas financieras y operativas. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última. Específicamente, la Compañía controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene:

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

La Compañía evalúa nuevamente si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión y si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos.

Deterioro de las inversiones -

Después de la aplicación del método de la participación, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro de su inversión en subsidiarias. En cada fecha de presentación, se determina si existe evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada. Si existe tal evidencia, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria y su valor en libros, y luego reconoce la pérdida dentro del rubro participación en los resultados de las subsidiarias en el estado separado de resultados.

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

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

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

(g) Reconocimiento de otros ingresos, costos y gastos -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(h) Préstamos y costos de financiamiento -

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

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

(i) Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

(j) Provisiones -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(k) Contingencias -

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

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

(l) Medición del valor razonable -

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

(m) Utilidad por acción -

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

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

La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(n) Estados financieros separados comparativos -

A continuación, presentamos las principales reclasificaciones realizadas sobre los saldos al 31 de diciembre de 2021 con el fin de hacerlos comparativos con los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022:

S/(000)

Estado separado de situación

Del rubro "Otras cuentas por cobrar" al rubro "Otros activos no financieros" por el saldo a favor del impuesto general a las ventas no domiciliados.	599
Del rubro "Otras cuentas por pagar" al rubro "Pasivos no financieros" por el impuesto general a las ventas por pagar.	2,014

2.3 Nuevas normas contables e interpretaciones -

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas y enmiendas, que son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 9, NIIF 4, NIIF 16 y NIC 39 Reforma de la tasa de interés de referencia

Las enmiendas proporcionan exenciones temporales que abordan los efectos de la información financiera cuando una tasa de interés interbancario (TII) se reemplaza por una tasa de interés alternativa casi libre de riesgo (TLR). Las enmiendas incluyen los siguientes expedientes prácticos:

- Un expediente práctico que requiere cambios contractuales o cambios en los flujos de efectivo, para ser tratado como cambios a una tasa de interés flotante, equivalente a un movimiento en una tasa de interés de mercado.
- Permitir que los cambios requeridos por la reforma del TII se realicen en las designaciones de cobertura y la documentación de cobertura, sin que se interrumpa la relación de cobertura
- Proporcionar alivio temporal a las entidades de tener que cumplir con el requisito de identificación por separado cuando un instrumento RFR se designa como cobertura de un componente de riesgo

Estas modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía. La Compañía se propone utilizar los expedientes prácticos en períodos futuros si resultan aplicables.

Enmiendas a la NIIF 16 COVID-19 Concesiones de alquiler relacionadas - 30 de junio de 2021.

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos. Las modificaciones brindan alivio a los arrendatarios de la aplicación de la guía NIIF 16 sobre la contabilización de modificaciones de arrendamientos para concesiones de alquiler que surgen como consecuencia directa de la pandemia. Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 de un arrendador es una modificación de arrendamiento. Un arrendatario que hace esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la NIIF 16, si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

La enmienda estaba destinada a aplicarse el 30 de junio de 2021, pero como el impacto de la pandemia aún continua en algunas locaciones, el 31 de marzo de 2021, el IASB extendió el período de aplicación del expediente antes de 30 de junio de 2022. La modificación se aplica a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de abril de 2021. Se permite la aplicación anticipada. Esta modificación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

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

- (i) **Desvalorización de activos de larga duración -**
En cada fecha del estado separado de situación financiera, la Compañía analiza la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración. En caso se identifiquen dichos indicios, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados.

(ii) Recuperación de los activos tributarios diferidos -

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

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

(iii) Valor razonable de instrumentos financieros -

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

2.5 Nuevos pronunciamientos contables -

Las normas e interpretaciones emitidas relevantes para la Compañía, pero aún no efectivas, a la fecha de emisión de los estados financieros separados se detallan a continuación. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, en lo aplicable, cuando sean efectivas:

- *Enmiendas a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes*

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- ¿Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación?
- Que debe existir un derecho a diferir al final del periodo sobre el que se informa
- Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

- *Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la NIC 8*

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una definición de "estimaciones contables". Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan las técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de ese periodo. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

- *Información a revelar sobre políticas contables - Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de práctica de la NIIF 2*

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la NIC 1 y la declaración de práctica 2 de las NIIF "Haciendo criterios según la materialidad", en los que se proporciona guías y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a divulgaciones de política contable. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que son más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" por un requerimiento para revelar sus políticas contables "significativas" y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre divulgaciones de política contable.

Las modificaciones a la NIC 1 son aplicables para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 con aplicación permitida. Dado que las enmiendas a la declaración de práctica 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de política contable, una fecha de vigencia para estas las enmiendas no son necesarias. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

- *Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única - Modificaciones a la NIC 12*

En mayo de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 12, que reducen el alcance del reconocimiento inicial de la excepción bajo la NIC 12, para que ya no se aplique a transacciones que dan lugar a impuestos y diferencias deducibles temporales iguales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las enmiendas deben aplicarse a las transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer periodo comparativo presentado. Además, al comienzo del primer periodo comparativo presentado, un activo por impuestos diferidos (siempre que se disponga de suficientes ganancias imponibles) y un pasivo por impuestos diferidos reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles y gravables asociadas con arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento.

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 2022 emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP aplicado por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo es de S/3.82 por US\$1 para la compra y la venta (S/3.998 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	175	750
Otras cuentas por cobrar	-	109
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	5
Otros Activos Financieros	42	-
	<u>217</u>	<u>864</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(50,005)	(50,044)
Otras cuentas por pagar	(1)	(233)
	<u>(50,006)</u>	<u>(50,277)</u>
Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 17	50,000	50,000
Posición activa, neta	<u>211</u>	<u>587</u>

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de la Compañía, por lo que realizó operaciones con instrumentos derivados, ver mayor detalle en nota 17. La posición de compra de derivados al 31 de diciembre del 2022 corresponde a operaciones de compra de dólares estadounidenses por US\$ 50,000,000 equivalentes a S/191,900,000 (US\$50,000,000 equivalentes a S/199,900,000 al 31 de diciembre de 2021).

Durante el año 2022, la Compañía ha registrado una utilidad neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/8,829,000 (S/18,326,000 en el año 2021), la cual se presenta en el estado separado de resultados en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Cuentas corrientes (b)	1,697	11,132
Depósitos a plazo (c)	<u>355,090</u>	<u>137,004</u>
	<u>356,787</u>	<u>148,136</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2022 corresponden a depósitos a plazos constituidos en bancos locales, en moneda nacional, con vencimientos originales entre trece y treinta y dos días, los cuales devengan tasa de interés de 6.25 y 8.55 por ciento. Al 31 de diciembre de 2021 corresponden a depósitos a plazos constituidos en bancos locales, en moneda nacional, con vencimientos originales entre trece y treinta y dos días, los cuales devengan tasa de interés de 2.50 por ciento.

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (b)	1,030	869
Otros	<u>7</u>	<u>3</u>
	<u>1,037</u>	<u>872</u>

(b) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su libre disposición, en cuyo caso dichos fondos son devueltos en efectivo a quien lo solicita. Los fondos mantenidos por la Compañía en el Banco de la Nación al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, han sido utilizados para el pago de impuestos durante los meses de enero y febrero del año siguiente.

6. Inversiones en subsidiarias

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

	Actividad principal	Porcentaje de participación (directa e indirecta) del capital	Porcentaje de participación (directa e indirecta) del capital	Patrimonio neto		Valor en libros	
		emitido al	emitido al	2022	2021	2022	2021
		2021 %	2020 %	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. y Subsidiarias	Retail	99.99	99.99	1,813,145	1,777,874	1,813,145	1,777,874
Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias	Retail	99.99	99.99	1,043,696	1,043,987	1,043,696	1,043,987
Banco Falabella Perú S.A. y Subsidiarias	Financiera	100.00	100.00	871,696	782,892	871,696	782,892
Saga Falabella S.A. y Subsidiarias	Retail	98.79	98.45	697,111	606,838	688,695	599,511
Corredores de Seguros Falabella S.A.C. y Subsidiaria	Broker de seguros	99.99	99.99	15,669	15,669	14,466	15,669
Falabella Corporativo Perú S.A.C.	Servicios	99.99	99.99	9,469	6,690	9,469	6,690
Ikso S.A.C.	Retail	99.90	99.90	8,447	6,055	8,447	6,055
Digital Payments Perú S.A.C.	Servicios	100.00	100.00	-	36,302	-	36,302
Fazil Perú S.A.C.	Servicios	99.90	99.90	-	101	-	101
				4,459,233	4,276,408	4,449,614	4,269,081

(b) A continuación se presentan las principales cifras de los estados financieros de las principales subsidiarias de la Compañía, presentados en base a los segmentos operativos de negocio definidos por la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

	2022					
	Actividad retail S/(000)	Actividad financiera S/(000)	Otros servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado de situación financiera						
Cuentas por cobrar	330,162	154,473	1,372,774	1,857,409	(1,435,642)	421,767
Colocaciones	-	3,603,740	-	3,603,740	-	3,603,740
Propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y activos por derecho de uso	4,706,461	94,354	344,359	5,145,174	-	5,145,174
Total activos	9,420,300	5,508,470	6,536,347	21,465,117	(6,492,231)	14,972,886
Total pasivos	5,853,327	4,632,370	1,364,998	11,850,695	(1,774,222)	10,076,473

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2022						
	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	13,136,778	276,503	210,176	13,623,457	(117,315)	13,506,142
Clientes externos	13,161,529	270,572	74,041	13,506,142	-	13,506,142
Intersegmentos	(24,751)	5,931	136,135	117,315	(117,315)	-
Ingresos por intereses	-	1,018,389	-	1,018,389	-	1,018,389
Costos	(9,618,075)	(685,239)	(91,748)	(10,395,062)	109,409	(10,285,653)
Ganancia bruta	3,518,703	609,653	118,428	4,246,784	(7,906)	4,238,878
Ingresos (gastos) financieros, neto	(228,637)	(3,697)	14,249	(218,085)	(2,827)	(220,912)
Ingresos financieros	12,755	-	81,309	94,064	(78,662)	15,402
Gastos financieros	(241,392)	(3,697)	(67,060)	(312,149)	75,835	(236,314)
Depreciaciones y amortizaciones	459,423	72,144	803	532,370	3,090	535,460
Resultado antes de impuestos	404,225	13,239	289,805	707,269	(307,754)	399,515
Gasto por impuestos a las ganancias	(108,791)	(7,903)	(144)	(116,838)	-	(116,838)
Ganancia neta del ejercicio	295,434	5,336	289,658	590,428	(307,751)	282,677
Participación en los resultados netos de asociadas	9,552	6,179	296,768	312,499	(307,751)	4,748
2021						
	Actividad retail S/(000)	Actividad financiera S/(000)	Otros servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado de situación financiera						
Cuentas por cobrar	274,921	106,822	1,202,480	1,584,223	(1,298,479)	285,744
Colocaciones	-	2,668,091	-	2,668,091	-	2,668,091
Propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y activos por derecho de uso	4,731,262	94,941	347,516	5,173,719	-	5,173,719
Total activos	9,496,936	4,179,376	6,016,895	19,693,207	(5,892,827)	13,800,380
Total pasivos	6,055,396	3,391,705	1,182,626	10,629,727	(1,370,548)	9,259,179

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2021					
	Actividad retail S/(000)	Actividad financiera S/(000)	Otros servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado de resultados						
Ingresos	13,025,703	830,928	185,992	14,042,623	(102,223)	13,940,400
Clientes externos	13,053,296	205,134	57,437	13,315,867	-	13,315,867
Intersegmentos	(27,593)	1,261	128,555	102,223	(102,223)	-
Ingresos por intereses	-	624,533	-	624,533	-	624,533
Costos	(9,412,916)	(309,638)	(79,455)	(9,802,009)	73,922	(9,728,087)
Ganancia bruta	3,612,787	521,290	106,537	4,240,614	(28,301)	4,212,313
Ingresos (gastos) financieros, neto	(208,805)	(3,112)	4,468	(207,449)	(32)	(207,481)
Ingresos financieros	2,586	-	65,335	67,921	(62,304)	5,617
Gastos financieros	(211,391)	(3,112)	(60,867)	(275,370)	62,272	(213,098)
Depreciaciones y amortizaciones	454,116	63,730	1,003	518,849	3,716	522,565
Resultado antes de impuestos	552,086	(71,723)	288,237	768,600	(310,099)	458,501
(Gasto) beneficio por impuestos a las ganancias	(189,058)	10,793	1,476	(176,789)	-	(176,789)
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	363,028	(60,930)	289,713	591,811	(310,099)	281,712
Participación en los resultados netos de asociadas	10,877	3,653	298,276	312,806	(310,102)	2,704

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) El valor en libros de las inversiones en las subsidiarias ha tenido el siguiente movimiento durante los años 2022 y 2021:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Valor en libros de las inversiones en subsidiarias al 1 de enero		
	4,269,082	4,035,980
Aportes en efectivo en subsidiarias, nota 12(a)	107,263	268,196
Participación en los resultados de las subsidiarias, nota 12(a)	279,739	272,975
Participación en los resultados no realizados de subsidiarias	(1,907)	(7,484)
Dividendos declarados por subsidiarias	(184,136)	(302,753)
Aumento de participación en subsidiaria, nota 10(b.2)	-	(3,457)
Baja por venta de inversiones en subsidiarias	(95,712)	-
Efecto en otras reservas por transferencia de inversiones en subsidiarias, nota 10(b.2)	75,286	
Compra de acciones en subsidiarias, nota 12(a)	-	5,550
Participación en otras reservas de capital de subsidiaria, nota 10(b.2)	-	96
Otros	-	(22)
Valor en libros de las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre	4,449,615	4,269,081

7. Pasivos no financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Impuesto general a las ventas por pagar	1,272	906
Impuestos no domiciliados	1,067	1,108
Otros	2	-
	2,341	2,014

8. Pasivos financieros

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

					Saldo al 31 de diciembre de 2022			Saldo al 31 de diciembre de 2021		
	Moneda	Tasa de interés efectiva al cierre 2022 (%)	Tasa de interés efectiva al cierre 2021 (%)	Vencimiento hasta	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	5.78 - 8.06	2035	58,321	455,143	513,464	64,786	513,464	578,250
Préstamos a largo plazo (c)										
Scotiabank Perú S.A.A.	Soles	3.05	3.05	2025	63,750	63,750	127,500	-	127,500	127,500
BBVA Banco Continental	Soles	2.73	2.73	2026	16,000	44,000	60,000	16,000	60,000	76,000
BBVA Banco Continental	Soles	7.78	-	2025	-	300,000	300,000	-	-	-
					<u>79,750</u>	<u>407,750</u>	<u>487,500</u>	<u>16,000</u>	<u>187,500</u>	<u>203,500</u>
Intereses por pagar					9,871	-	9,871	7,581	-	7,581
Gastos por emisión y estructuración de deuda					(862)	(2,436)	(3,298)	(349)	(2,301)	(2,650)
					<u>147,080</u>	<u>860,457</u>	<u>1,007,537</u>	<u>88,018</u>	<u>698,663</u>	<u>786,681</u>
					<u>147,080</u>	<u>860,457</u>	<u>1,007,537</u>	<u>88,018</u>	<u>698,663</u>	<u>786,681</u>

- (b) Corresponde al Primer y Segundo Programa de Bonos Corporativos de Falabella Perú S.A.A. hasta por la suma de S/300,000,000 y S/600,000,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, se han realizado emisiones por un total de S/700,000,000, de los cuales S/300,000,000 corresponden al Primer Programa y S/400,000,000, al Segundo Programa de Bonos Corporativos a tasas de interés entre 5.78 y 8.06 por ciento anual y con vencimientos hasta el año 2035, con cupones trimestrales. Estos bonos están respaldados por una garantía genérica sobre el patrimonio de la Compañía. El propósito de las emisiones es captar recursos para financiar indistintamente capital de trabajo, inversiones y/o refinanciamiento total o parcial de obligaciones financieras de las Subsidiarias.
- (c) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a préstamos a largo plazo obtenidos de bancos nacionales, con vencimientos hasta el año 2025 y 2026, los cuales devengan tasas de interés efectivas al cierre de dichos años de entre 2.73 y 3.05 por ciento. Los fondos provenientes de dichos préstamos fueron utilizados principalmente para financiar inversiones y/o refinanciamiento total o parcial de obligaciones financieras de las Subsidiarias. En mayo 2022, se obtuvo un nuevo préstamo por S/300,000,000 del BBVA Banco Continental a una tasa 7.78 por ciento, y tiene vencimiento hasta el segundo trimestre 2025.
- En febrero de 2021, se prepagó el préstamo del Banco Scotiabank Perú S.A.A. por S/127,500,000 y a su vez se obtuvo un nuevo préstamo por el mismo importe a una tasa 3.05 por ciento, y tiene vencimiento hasta el primer trimestre de 2025. En septiembre de 2021, se obtuvo un nuevo préstamo por S/80,000,000 del BBVA Banco Continental a una tasa 2.73 por ciento, y tiene vencimiento hasta el año 2026. En octubre de 2021, se prepagó el préstamo del Banco de Crédito por S/100,000,000.
- (d) La principal obligación financiera de la Compañía en relación a los préstamos a largo plazo es mantener un índice Deuda Financiera Neta (sin Banco Falabella) / Patrimonio Neto menor o igual a 1.3.
- El cumplimiento de la obligación descrita es supervisado por la Gerencia de la Compañía y validado por las instituciones financieras. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.
- (e) Los gastos por intereses devengados durante el año 2022, generados por las obligaciones financieras, ascienden aproximadamente a S/57,338,000 (S/50,185,000 durante el año 2021) los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado separado de resultados, ver nota 15.

9. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

	Al 1 de enero de 2021 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados S/(000)	Al 31 de diciembre de 2021 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados S/(000)	Al 31 de diciembre de 2022 S/(000)
Activo diferido					
Provisiones no deducibles temporalmente	15	81	96	(80)	16
	<u>15</u>	<u>81</u>	<u>96</u>	<u>(80)</u>	<u>16</u>
Pasivo diferido					
Intangibles	(2)	-	(2)	2	-
Provisiones no deducibles temporalmente	-	-	-	-	-
	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
Total (pasivo) activo diferido, neto	<u>13</u>	<u>81</u>	<u>94</u>	<u>(78)</u>	<u>16</u>

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Corriente	2,173	3,933
Diferido	<u>78</u>	<u>(81)</u>
	<u>2,251</u>	<u>3,852</u>

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

	2022		2021	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Resultados antes del impuesto a las ganancias	<u>283,331</u>	<u>100</u>	<u>282,444</u>	<u>100.00</u>
(Gasto) teórico	(83,583)	(29.50)	(83,321)	(29.50)
Efecto sobre los ingresos no deducibles				
Ingreso por participación en los resultados de subsidiarias y asociada	82,523	29.13	80,521	28.50
Efecto neto de otras partidas permanentes	<u>(1,191)</u>	<u>(0.42)</u>	<u>(1,052)</u>	<u>(0.37)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(2,251)</u>	<u>(0.79)</u>	<u>(3,852)</u>	<u>(1.37)</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el saldo a favor de impuesto a las ganancias, neto del impuesto a las ganancias por pagar del año asciende aproximadamente a S/5,924,000 y S/2,420,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

Participación individual del capital	Número de accionistas	Participación %
Al 31 de diciembre de 2022		
Menor al 10 por ciento	910	0.24
Mayor al 10 por ciento	2	99.76
	<u>912</u>	<u>100.00</u>
Al 31 de diciembre de 2021		
Menor al 10 por ciento	914	0.24
Mayor al 10 por ciento	2	99.76
	<u>916</u>	<u>100.00</u>

(b) Otras reservas de capital -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, este rubro incluye las siguientes transacciones:

(b.1) Reserva legal

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

Al 31 de diciembre de 2022 y diciembre 2021, la reserva legal asciende a S/586,978,649, que representa el 20 por ciento del capital social de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b.2) Otras reservas -

El saldo incluye lo siguiente:

- Participación en otras reservas de subsidiarias por S/96,000.
- Reservas negativas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 por un total de aproximadamente S/3,786,000, por el efecto del aumento de la participación en las subsidiarias Saga Falabella S.A.
- Creación de reserva de libre disposición por un total de aproximadamente S/673,870,000, ver nota 10(a).
- Al 31 de diciembre de 2022, se realizó la transferencia de las acciones de las empresas Digital Payments Perú S.A.C. y Fazil Perú S.A.C. a las empresas vinculadas Falabella Pay Ltd. y Falabella Delivery Ltd. respectivamente. El importe recibido por estas transferencias fue de S/ 95,711,059, el valor en libros de estas inversiones era S/20,424,758, la diferencia de S/75,286,301 se registró en el rubro de Otras Reservas, en consideración a que las empresas que participaron en las transferencias de acciones forman parte del mismo grupo controlador en esta transacción

(c) Resultados no realizados -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía mantiene saldos de los resultados no realizados correspondientes a su participación en algunas subsidiarias por S/9,283,000 y S/7,373,000, respectivamente.

(d) Ganancia por acción -

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 se presenta a continuación:

Acciones comunes			
	Acciones en circulación (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Número al 31 de diciembre de 2022	29,348,932	365	29,348,932
Acciones comunes			
	Acciones en circulación (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Número al 31 de diciembre de 2021	29,348,932	365	29,348,932

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2022		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Utilidad por acción - básica y diluida	281,077	29,348,932	0.0096
	Al 31 de diciembre de 2021		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Utilidad por acción - básica y diluida	278,592	29,348,932	0.0095

11. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 por ciento, sobre la utilidad gravable.

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

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016; y
 - Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento. Estas tasas no serán necesariamente aplicables a los accionistas de la Compañía que hubiesen celebrado un Convenio de Estabilidad Jurídica después del 31 de diciembre de 2014 y que se encuentre vigente al tiempo de distribución de la utilidad de un periodo posterior al año 2014.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2019 al 2021 se encuentran pendiente de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria; así como también las declaraciones juradas de IGV, correspondiente a los años 2019 al 2022. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda tener de las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, interés o sanción que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

- (d) Las principales normas tributarias emitidas durante el año 2021 son las siguientes:
- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2021, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados (Decreto Legislativo N°1369).
 - (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372).

12. Transacciones con entidades relacionadas

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ingresos		
Participación en los resultados de las subsidiarias, nota 6(c)	279,722	272,975
Intereses por préstamos a subsidiarias, nota 14	72,397	63,765
Intereses por depósitos a plazos, nota 14	6,061	294
Comisiones de prepago por préstamos a subsidiarias, nota 14	502	852
Ingreso por comisión y estructuración, nota 14	445	31
Gastos		
Intereses por préstamos, nota 15	6,405	6,702
Gastos por servicios recibidos y otros	1,588	(623)
Otras operaciones		
Préstamos otorgados	564,834	311,000
Aportes en efectivo en subsidiarias, nota 6(c)	107,263	268,196
Préstamos recibidos (e) y (h)	-	20,000
Compra de acciones en subsidiarias, nota 6(c)	-	5,550

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Por cobrar no comerciales -		
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (c)	493,127	517,294
Hipermercados Tottus S.A. (d)	484,669	315,764
Saga Falabella S.A. (e)	322,322	275,565
Fazil Perú S.A.C. (f)	5,183	-
Falabella Corporativo Perú S.A.C. (g)	4,125	4,015
Inmobiliaria SIC S.A. (g)	-	4,320
Corredora de Seguros Falabella S.A.C. (i)	-	4,868
Otros	189	10
	<u>1,309,615</u>	<u>1,121,836</u>
Por plazo -		
Corriente	386,508	101,835
No corriente	923,107	1,020,001
	<u>1,309,615</u>	<u>1,121,836</u>
Por pagar no comerciales -		
Falabella S.A. (h)	248,764	257,671
Falabella Corporativo Perú S.A.C.	367	27
Falabella Perú S.A.A..	85	6
	<u>249,216</u>	<u>257,704</u>
Por plazo -		
Corriente	249,216	304
No corriente	-	257,400
	<u>249,216</u>	<u>257,704</u>

- (c) Corresponde principalmente a préstamos de largo plazo por cobrar a Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A., los cuales devengan tasas de interés efectivas o nominales anuales entre 3.17 y 8.41 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2035.
- (d) Corresponde principalmente a préstamos de corto y largo plazo por cobrar a Hipermercados Tottus S.A., que devengan tasas de interés efectivas anuales entre 2.78 y 7.83 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2035.
- (e) Corresponde principalmente a préstamos de largo plazo por cobrar a Saga Falabella S.A., los cuales devengan tasas de interés efectiva o nominales anuales entre 3.36 y 7.83 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2029.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- (f) Corresponde principalmente a préstamos a corto plazo por cobrar a Fazil Perú S.A.C. los cuales devengan a tasas de interés efectiva anuales entre 8.12 y 8.38 por ciento y vencen durante el 2023.
- (g) Corresponde principalmente a préstamos de corto plazo por cobrar a Inmobiliaria SIC S.A. que devengó a tasa de interés efectiva anual de 2.13 por ciento el cual fue cobrado dentro del año 2022; y Falabella Corporativo Perú S.A.C., el cual fue renovado en julio 2022 a tasa de interés efectiva anual de 7.22 por ciento, y tiene vencimiento hasta julio 2023.
- (h) Durante el año 2020, la Compañía recibió préstamos de su relacionada del exterior Falabella S.A. a largo plazo por un total de S/57,500,000 y US\$50,000,000, los cuales devengan tasas de interés nominales anuales entre 3.12 y 2.38 por ciento. Los fondos provenientes de dichos préstamos fueron utilizados principalmente para financiar inversiones y/o refinanciamiento total o parcial de las obligaciones de las Subsidiarias.
- (i) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantenía dividendos por cobrar de aproximadamente S/4,868,000 de Corredores de Seguros Falabella S.A.C. los cuales fueron cobrados durante el periodo 2022.
- (j) La Gerencia de la Compañía considera que efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos.

13. Gastos de administración

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Gastos de derechos de cotización	1,946	2,174
Servicios de personal (b)	1,739	727
Honorarios por servicios de auditoría, derechos notariales y registrales	392	91
Impuesto a las transacciones financieras	222	104
Servicio de información financiera	106	109
Otros	10	12
	<u>4,415</u>	<u>3,217</u>

- (b) Corresponde a los servicios de gerencia corporativa brindados por la subsidiaria Falabella Corporativo Perú S.A.C.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Ingresos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Intereses por préstamos a subsidiarias, nota 12(a)	72,397	63,765
Intereses de depósitos a plazo, nota 12(a)	6,061	294
Comisiones de prepago por préstamos a subsidiarias, nota 12(a)	502	852
Ingreso por comisión y estructuración, nota 12(a)	445	31
	<u>79,405</u>	<u>64,942</u>

15. Gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Intereses por bonos, nota 8(e)	36,912	40,716
Intereses por préstamos bancarios, nota 8(e)	20,426	9,469
Intereses por préstamos de relacionadas, nota 12(a)	6,405	6,702
Gastos por comisión y estructuración	1,421	1,197
Comisión por pago adelantado de préstamos	503	1,714
Otros	19	22
	<u>65,686</u>	<u>59,820</u>

16. Compromisos y contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver en contra de la Compañía que tengan un efecto significativo en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

17. Valor razonable de derivados

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía mantiene un Cross Currency Swap de tipo de cambio y de tasa de interés destinado como un instrumento financiero para reducir los riesgos en volatilidad de moneda extranjera y tasa de interés relacionados con el préstamo mantenido con la relacionada del exterior Falabella S.A. y que ha sido registrado de valor razonable.

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

Al 31 de diciembre del 2022, el valor razonable asciende a aproximadamente S/13,447,000 y se presenta en el rubro "Otros activos financieros" del estado separado de situación financiera (S/26,576,000 en el año 2021 y se presenta en el rubro "Otros activos financieros" del estado separado de situación financiera; ver nota 8). Durante el año 2022, la Compañía ha reconocido una pérdida por aproximadamente S/14,561,000 (ganancia por aproximadamente S/25,945,000 en el año 2021), que se incluyen en el rubro "Ganancia/Pérdida por instrumentos financieros derivados" del estado separado de resultados integrales.

18. Concentración de riesgos

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. Sin embargo, al ser la Compañía únicamente un vehículo de inversión a través del cual el Grupo Falabella realiza sus operaciones en el Perú, los riesgos que afectan a la Compañía, como son riesgos de crédito, liquidez, tasa de interés y tipo de cambio, son administrados y gestionados a través de la estructura operativa que tiene cada una de sus subsidiarias, que son las que tienen la exposición directa a estos riesgos. La información relacionada a la gestión y análisis de estos riesgos está incluida en los estados financieros individuales de cada subsidiaria y en los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, de acuerdo con los criterios establecidos en la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a divulgar".

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

(a) Riesgo crediticio -

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

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes y de ahorros en una entidad financiera de primer orden en el mercado local. Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía mantiene principalmente cuentas por cobrar a sus subsidiarias, las cuales son entidades de primer orden y líderes en sus respectivos sectores; en consecuencia, en opinión de la Gerencia, no existe un riesgo crediticio significativo con respecto a dichas cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

(b) Riesgo de liquidez -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía mantiene, principalmente, obligaciones financieras por pagar. A dichas fechas, la Compañía está expuesta principalmente a requerimientos de pago de impuestos, intereses y principal de los préstamos obtenidos. Para el pago de dichas obligaciones, la Compañía depende de la generación de dividendos de sus subsidiarias, cobro por préstamos a relacionadas o de la obtención de líneas de crédito. La Gerencia considera que al pertenecer al grupo Falabella, la Compañía podrá obtener líneas de crédito a condiciones de mercado cuando lo requiera.

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

	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 18 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2022				
Cuentas por pagar comerciales	114	-	-	114
Otros pasivos corrientes	2,341	-	-	2,341
Cuentas por pagar a entidades relacionadas				
Amortización del capital	-	248,500	-	248,952
Amortización de intereses	1,585	4,579	-	6,164
Pasivos financieros:				
Amortización del capital	87,518	50,553	862,893	1,000,964
Amortización de intereses	16,145	43,862	173,962	233,969
	<u>107,703</u>	<u>347,494</u>	<u>1,036,855</u>	<u>1,492,052</u>
	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 18 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2021				
Cuentas por pagar comerciales	279	-	-	279
Otras cuentas por pagar	2,014	-	-	2,014
Cuentas por pagar a entidades relacionadas				
Amortización del capital	33	-	257,400	257,433
Amortización de intereses	-	6,643	6,643	13,286
Pasivos financieros:				
Amortización del capital	16,625	64,161	700,964	781,750
Amortización de intereses	11,246	32,146	176,033	219,425
	<u>30,197</u>	<u>102,950</u>	<u>1,141,040</u>	<u>1,274,187</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Riesgo de tasa de interés -

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

(d) Riesgo por tipo de cambio -

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía no mantiene una exposición significativa al riesgo por tipo de cambio en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados.

19. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para las cuentas de ahorro sin un vencimiento específico.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

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

	2022	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	356,787	356,787
Otras cuentas por cobrar, neto	1,037	1,037
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,309,615	942,878
	<u>1,667,439</u>	<u>1,300,702</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	114	114
Otras cuentas por pagar	2,341	2,341
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	249,216	249,216
Pasivos financieros	1,007,537	915,902
	<u>1,259,208</u>	<u>1,167,573</u>
	2021	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	148,136	148,136
Otras cuentas por cobrar, neto	1,471	1,471
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,121,836	1,048,400
	<u>1,271,443</u>	<u>1,198,007</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2021	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	279	279
Otras cuentas por pagar	2,014	2,014
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	257,704	248,604
Pasivos financieros	786,681	722,795
	<u>1,046,678</u>	<u>973,692</u>

Jerarquía de valores razonables -

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

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

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

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY

All Rights Reserved.