



KIKO RETAIL ESPAÑA, S.L.U.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020 JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR
UN AUDITOR INDEPENDIENTE

KIKO RETAIL ESPAÑA, S.L.U.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al
ejercicio 2020 junto al Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020:

- Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
- Memoria del ejercicio 2020

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

KIKO RETAIL ESPAÑA, S.L.U.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor
Independiente

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Socio Único de **Kiko Retail España, S.L.U.**:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Kiko Retail España, S.L.U.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
---	------------------------

Sistemas de información financiera

La operativa de la Sociedad, por la naturaleza de su negocio, tiene una gran dependencia de los sistemas de información en relación al registro de sus ingresos. Por ello, un adecuado control sobre los mismos es fundamental para garantizar el correcto procesamiento de la información.

Por otro lado, conforme la complejidad de los sistemas y la interrelación entre ellos se incrementan, aumentan los riesgos sobre los sistemas de información, sobre su gestión y, por lo tanto, sobre la información que procesan.

La efectividad del marco general de control interno de los sistemas de información es fundamental para la realización de ciertos procedimientos relacionados con el control interno. En este contexto, resulta imprescindible evaluar los principales controles en ámbitos como el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la gestión de accesos a la información y la operativa de los sistemas.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los indicados a continuación:

- Entendimiento de los principales procesos operativos de la Sociedad con impacto en la información financiera, en particular para la gestión de las cajas.
- Implicación de nuestros expertos informáticos para la revisión de los controles de índole general sobre los sistemas de información del Grupo. Dentro de esta revisión se enmarcan los controles relacionados con la gestión de acceso, mantenimiento de las aplicaciones y gestión de los sistemas en la operativa del negocio.
- Entendimiento y revisión, para una muestra, del proceso de generación de asientos contables manuales considerados no usuales.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
---	------------------------

Aplicación del principio de empresa en funcionamiento

Como consecuencia de la crisis sanitaria provocada por el COVID-19, el Gobierno aprobó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, mediante el cual declaraba el Estado de alarma en España, dejando suspendida la actividad comercial temporalmente en el territorio nacional entre los meses de marzo y junio. Como consecuencia de dicha crisis sanitaria se ha producido una importante reducción de la cifra de ingresos de la Sociedad en un 47%.

Tal y como se describe en la Nota 2 de la memoria adjunta, el Consejo de Administración de la Sociedad ha formulado las cuentas anuales adjuntas bajo el principio de empresa en funcionamiento, al haber realizado un análisis de sus previsiones de liquidez para los próximos meses y considerar que las mismas quedarían cubiertas con las medidas tomadas por la Entidad.

La determinación de la no existencia de una incertidumbre material que pueda generar dudas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento requiere juicios y estimaciones por parte de la Dirección, por lo que esta cuestión se ha considerado uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los indicados a continuación:

- Evaluación de la razonabilidad de los criterios seguidos por la Dirección de la Sociedad en la evaluación del principio de empresa en funcionamiento, incluyendo el análisis de las hipótesis económicas y financieras clave empleadas en su estimación de análisis de liquidez para los próximos doce meses.
- Obtención y análisis de la carta de apoyo financiero a la Sociedad por parte de su socio único.
- Evaluación de la idoneidad y contenido de la información incluida en la memoria de acuerdo a lo requerido por el marco normativo de información financiera de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera (EINF), que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión, o en su caso, que se ha incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que el informe de gestión incluye una referencia relativa a que la información no financiera mencionada en el apartado a) anterior se presenta en el informe de gestión consolidado del Grupo Kiko Retail España, S.L.U. (la Sociedad Dominante) y sus Sociedades Dependientes, (el Grupo) en el que la Sociedad se integra y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)



Justo López Moreno (ROAC 21.720)
Socio- Auditor de Cuentas

9 de junio de 2021



KIKO RETAIL ESPAÑA, S.L.U.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020.**

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota de la memoria	31.12.2020	31.12.2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		15.096.399,11	15.542.245,25
Inmovilizado intangible	5	4.471.394,30	5.026.435,58
Concesiones		4.329.790,32	4.837.858,67
Aplicaciones informáticas		141.603,98	107.576,91
Inmovilizado en curso y anticipos		-	81.000,00
Inmovilizado material	6	6.632.420,61	7.886.381,50
Terrenos y construcciones		3.736.372,88	4.997.997,19
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		2.177.265,71	2.742.948,48
Inmovilizado en curso y anticipos		718.782,02	145.435,83
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8.1	1.043.148,74	253.100,00
Instrumentos de patrimonio		253.100,00	253.100,00
Créditos a empresas		790.048,74	-
Inversiones financieras a largo plazo	9	1.978.959,14	1.904.772,44
Otros activos financieros		1.978.959,14	1.904.772,44
Activos por impuesto diferido	17	970.476,32	471.555,73
B) ACTIVO CORRIENTE		26.030.756,04	18.949.361,50
Existencias	10	12.008.529,31	12.937.106,01
Comerciales		10.663.479,07	11.365.022,56
Materias primas y otros aprovisionamientos		1.260.717,39	1.552.033,86
Anticipos a proveedores		84.332,85	20.049,59
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		12.128.957,92	2.164.956,16
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	11	-	1.807.790,23
Cientes, empresas del grupo y asociadas	20.1	12.118.932,54	325.167,43
Deudores varios		10.025,38	-
Personal		-	24.835,67
Activos por impuesto corriente	17	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	17	-	7.162,83
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	890.936,41
Créditos a empresas	8.1	-	890.936,41
Periodificaciones		973.344,53	1.175.044,13
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	919.924,28	1.781.318,79
Tesorería		919.924,28	1.781.318,79
TOTAL ACTIVO (A + B)		41.127.155,15	34.491.606,75

Las notas referidas se incluyen en la memoria adjunta.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresado en Euros)

PASIVO	Nota de la memoria	31.12.2020	31.12.2019
A) PATRIMONIO NETO		11.214.995,95	12.710.051,24
A-1) Fondos propios:	13	11.214.995,95	12.710.051,24
Capital	13.1	250.000,00	250.000,00
Capital escriturado		250.000,00	250.000,00
Reservas	13.2	11.860.051,24	10.547.760,60
Legal y estatutarias		50.000,00	50.000,00
Otras reservas		11.810.051,24	10.497.760,60
Otras aportaciones de socios	13.3	600.000,00	600.000,00
Resultado del ejercicio	3	(1.495.055,29)	1.312.290,64
B) PASIVO NO CORRIENTE		11.635.791,56	5.075.415,41
Provisiones a largo plazo	14	1.020.770,96	1.019.888,18
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		94.076,70	106.556,70
Otras provisiones		926.694,26	913.331,48
Deudas a largo plazo	15	7.917.941,53	1.247.765,49
Deudas con entidades de crédito		7.038.995,04	-
Otros pasivos financieros		750.000,00	1.000.000,00
Acreedores por arrendamiento financiero		128.946,49	247.765,49
Pasivos por impuesto diferido	17	-	1.583,84
Periodificaciones a largo plazo		2.697.079,07	2.806.177,90
C) PASIVO CORRIENTE		18.276.367,64	16.706.140,10
Provisiones a corto plazo	14	-	87.303,13
Deudas a corto plazo	15	8.579.638,99	3.467.407,31
Deudas con entidades de crédito		5.772.408,50	3.107.918,96
Deudas con empresas de Grupo y asociadas a corto plazo		2.438.486,51	-
Otros pasivos financieros		250.000,02	250.000,00
Acreedores por arrendamiento financiero		118.743,96	109.488,35
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		9.696.728,65	13.151.129,08
Proveedores		3.646.673,98	1.196.433,85
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	20.1	4.047.871,54	6.700.162,00
Acreedores varios		-	1.498.360,40
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		917.630,09	1.252.068,08
Otras deudas con las Administraciones Públicas	17	957.323,66	2.368.029,36
Anticipos de clientes		127.229,38	136.075,39
Periodificaciones a corto plazo		-	300,58
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		41.127.155,15	34.491.606,75

Las notas referidas se incluyen en la memoria adjunta.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y
2019
(Expresado en Euros)**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota de la memoria	31.12.2020	31.12.2019
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	22	44.678.767,04	84.336.758,90
Ventas		44.240.400,62	83.732.843,81
Prestaciones de servicios		438.366,42	603.915,09
Aprovisionamientos	18	(10.960.930,42)	(35.177.218,48)
Consumo de mercaderías		(8.863.465,00)	(34.168.215,36)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(362.744,34)	(1.370.708,03)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	10	(1.734.721,08)	361.704,91
Otros ingresos de explotación		1.013.121,43	95.548,66
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.013.121,43	95.548,66
Gastos de personal		(13.324.380,32)	(19.064.473,81)
Sueldos, salarios y asimilados		(9.867.087,44)	(14.857.911,57)
Cargas sociales	18	(3.457.292,88)	(4.206.562,24)
Otros gastos de explotación		(20.044.517,63)	(24.613.470,07)
Servicios exteriores		(19.846.295,53)	(24.245.213,21)
Tributos		(170.484,82)	(205.707,95)
Otros gastos de gestión corriente		(27.737,28)	(162.548,91)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(3.238.999,65)	(3.800.895,56)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(11.483,50)	(15.853,62)
Deterioros y pérdidas		902,83	(7.326,30)
Resultados por enajenaciones y otras		(12.386,33)	(8.527,32)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.888.423,05)	1.760.396,02
Ingresos financieros	18	100.630,14	88.781,67
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado		100.630,14	88.781,67
a1) En empresas del grupo y asociadas		6.839,01	11.273,36
b2) De terceros		93.791,13	77.508,31
Gastos financieros	18	(207.766,81)	(104.040,39)
Por deudas con terceros		(199.963,88)	(104.040,39)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(7.802,93)	-
RESULTADO FINANCIERO		(107.136,67)	(15.258,72)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.995.559,72)	1.745.137,30
Impuestos sobre beneficios	17	500.504,43	(432.846,66)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(1.495.055,29)	1.312.290,64
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	(1.495.055,29)	1.312.290,64

Las notas referidas se incluyen en la memoria adjunta.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**
(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota de la memoria	31.12.2020	31.12.2019
<i>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	3	(1.495.055,29)	1.312.290,64
<i>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</i>		-	-
<i>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</i>		-	-
<i>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		(1.495.055,29)	1.312.290,64

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020							
	Capital		Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado ejercicio	TOTAL
	Escriturado						
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2018							
I. Ingresos y gastos reconocidos en Patrimonio Neto	250.000,00		8.350.418,85	-	600.000,00	2.197.341,75	11.397.760,60
III Otras variaciones del Patrimonio Neto	-		-	-	-	1.312.290,64	1.312.290,64
	-		2.197.341,75	-	-	(2.197.341,75)	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2019							
I. Ingresos y gastos reconocidos en Patrimonio Neto	250.000,00		10.547.760,60	-	600.000,00	1.312.290,64	12.710.051,24
III Otras variaciones del Patrimonio Neto	-		-	-	-	(1.495.055,29)	(1.495.055,29)
	-		1.312.290,64	-	-	(1.312.290,64)	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2020							
	250.000,00		11.860.051,24	-	600.000,00	(1.495.055,29)	11.214.995,95

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019
(Expresado en Euros)

	Nota de la memoria	31.12.2020	31.12.2019
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		(1.995.559,72)	1.745.637,31
2. Ajustes del resultado.		4.882.529,65	3.675.405,74
a) Amortización del inmovilizado (+).	5 y 6	3.238.999,65	3.800.895,56
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).		1.734.721,08	-
c) Variación de provisiones (+/-).		(86.420,35)	(137.844,90)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	6	12.386,33	8.527,32
g) Ingresos financieros (-).	18	(93.791,13)	(88.781,67)
h) Gastos financieros (+).	18	208.212,42	94.471,30
j) Otros ingresos y gastos (+/-)		(131.578,35)	(1.861,87)
3. Cambios en el capital corriente. Diferencia N - N-1		(13.996.732,85)	698.952,84
a) Existencias (+/-).		(806.144,38)	(1.267.441,72)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).		(9.972.847,77)	1.195.465,55
c) Otros activos corrientes (+/-).		227.813,72	252.527,63
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).		(2.034.848,72)	518.401,38
f) Otros activos y pasivos corrientes (+/-).		(1.410.705,70)	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		(146.877,98)	(340.459,77)
a) Pagos de intereses (-).		-	16.982,19
d) Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+).	17	(146.877,98)	(357.441,96)
e) Otros pagos (cobros)		-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		(11.256.039,74)	5.779.536,12
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).		(1.420.204,87)	(1.057.111,31)
a) Empresas del grupo y asociadas	6	-	-
b) Inmovilizado intangible		-	(81.000,00)
c) Inmovilizado material	5	(1.420.204,87)	(976.111,31)
7. Cobros por desinversiones (+).		(5.622,02)	115.026,90
a) Empresas del grupo y asociadas		-	150.000,00
e) Otros activos financieros.		(5.622,02)	(34.973,10)
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		(1.425.826,89)	(942.084,41)
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		11.821.073,28	(4.959.270,49)
a) Emisión		12.714.632,77	(4.596.767,17)
Deudas con entidades de crédito (+).		10.266.890,65	(4.487.278,41)
Deudas con empresas del Grupo y asociadas (+)		2.438.486,51	-
Otras deudas (+).		9.255,63	(109.488,76)
b) Devolución y amortización de		(893.559,51)	(362.503,32)
Deudas con entidades de crédito (-).		(734.303,90)	(112.503,32)
Deudas con empresas del Grupo y asociadas (-)		100.000,00	-
Otras deudas (-).		(259.255,61)	(250.000,00)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		(861.394,51)	(4.959.270,49)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C+/-D)		(861.394,51)	(121.818,78)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.781.318,79	1.903.137,57
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	12	919.924,28	1.781.318,79

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

1. Información general

KIKO RETAIL ESPAÑA, S.L.U. (NIF: B64774102) se constituyó como Sociedad Limitada Unipersonal el 18 de enero de 2008. El domicilio social está situado en Madrid, Calle Montalbán Nº 7, 2ª planta.

La Sociedad tiene por objeto la comercialización de productos cosméticos en general, sus accesorios, complementos, artículos para el cuidado y la higiene personal, artículos de perfumería y bisutería.

Como se describe en la Nota 13 de la memoria, la Sociedad forma parte del Grupo Kiko cuya sociedad dominante Kiko SPA es residente en Italia, y formula y publica cuentas anuales consolidadas.

Como se describe en la Nota 8.1 la Sociedad constituyó en fecha de 28 de septiembre de 2016 la entidad Kiko Retail Andorra S.L.U, de la que posee el 100% de las participaciones, siendo por tanto a partir de esa fecha la cabecera del conjunto de sociedades que forman el Grupo Kiko en España. Dicha sociedad cuenta con un capital social de 3.100,00 euros.

A fecha 11 de marzo de 2017 Kiko Retail Andorra, S.L.U. comenzó su actividad. A 31 de diciembre de 2019 la Sociedad decidió acogerse a la dispensa recogida en el art. 43.1.2 del Código de Comercio de efectuar cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales se integraron en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Kiko. De acuerdo a la legislación vigente, dichas cuentas serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid el 3 de marzo de 2021.

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad ha decidido acogerse a la disposición incorporada en el art. 43 del Código de Comercio y depositar las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad dominante Kiko Retail España, S.L.U., que serán formuladas el 26 de marzo de 2021 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.

2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y el Real Decreto 602/2016 de 2 diciembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de los cambios en el patrimonio neto, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 4, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Las cifras contenidas en todos los estados que forman las cuentas anuales (balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y la presente memoria), se presentan en euros (excepto que se indique lo contrario), siendo el euro la moneda funcional de la Sociedad.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2020 han sido formuladas y se someterán a la aprobación por la Junta General de Socios, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2019 fueron aprobadas por el Socio Único de la Sociedad el día 14 de abril de 2020.

2.2. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por la Alta Dirección, ratificadas posteriormente por los Administradores de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en estas cuentas anuales se refieren a:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 4.1 y 4.2.).
- Pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 5, 6, 10 y 11).
- Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basada en estimaciones de resultados futuros (Nota 17).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de determinadas provisiones y contingencias (Notas 4.8 y 14).

Estas estimaciones e hipótesis están basadas en la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio y se revisan periódicamente. Sin embargo, es posible que bien estas revisiones periódicas bien acontecimientos futuros obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios. En ese caso, los efectos de los cambios de las estimaciones se registrarían de forma prospectiva en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese ejercicio y de periodos sucesivos conforme a lo establecido en la Norma de Registro y Valoración 22ª "Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables".

- Empresa en funcionamiento

Estas cuentas anuales han sido formuladas bajo el principio contable de “empresa en funcionamiento”.

El 14 de marzo de 2020 se declaró el Estado de alarma en España suspendiéndose temporalmente la actividad principal de la empresa durante parte del ejercicio. Como consecuencia, la Sociedad ha visto reducido en el ejercicio su volumen de ventas en un 47% respecto al ejercicio 2019. Si bien esta reducción en ventas ha sido tratada por la Sociedad con una correlativa reducción de los gastos asociados a la explotación, el resultado del ejercicio ha sido de pérdidas por 1.495.055,29 euros, tal y como se desglosa en la Nota 3.

No obstante, Accionista Único ha manifestado su intención de continuar prestando el apoyo financiero y operativo necesario para garantizar la continuidad de sus operaciones y, adicionalmente, la Dirección de la Sociedad ha elaborado un plan de tesorería que permitirá mejorar la situación financiera y continuar con el funcionamiento de la sociedad. En base a ello, los Administradores de la Sociedad han decidido formular las presentes Cuentas anuales siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

2.3. Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2019 aprobadas en el Acta de Consignación de decisiones del Socio Único de la Sociedad de fecha 14 de abril de 2020. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas, excepto por las operaciones descritas a continuación:

Los importes del ejercicio 2019 de los epígrafes de “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material”, “Inmovilizado en curso y anticipos” del balance de situación de las cuentas anuales del ejercicio 2020, difieren de lo contenido en las cuentas anuales aprobadas y depositadas en el Registro Mercantil correspondientes al ejercicio 2019 como consecuencia de la corrección de errores que se describe en el apartado a).

a) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han incorporado modificaciones derivadas de la corrección de errores que han supuesto la reexpresión de las cifras del ejercicio 2019 en los siguientes términos:

Se ha clasificado como inmovilizado en curso aquel inmovilizado correspondiente a pedidos aún en tránsito:

	31/12/2019 (antes de corrección)	Corrección de errores	31/12/2019 (después de corrección)
Terrenos y construcciones	5.061.710,27	(63.713,08)	4.997.997,19
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.810.948,48	(68.000,00)	2.742.948,48
Inmovilizado en curso y anticipos	13.722,75	131.713,08	145.435,83

Adicionalmente, se ha modificado la evolución del inmovilizado material de la nota 6 de acuerdo a las cifras correctas.

La Sociedad ha reexpresado las cifras comparativas del ejercicio anterior dando cumplimiento a la Norma de Registro y Valoración 22ª según la cual, cuando se produzca una corrección de errores se aplicará de forma retroactiva. No obstante, esta reexpresión no implica reformulación de las cuentas anuales ya aprobadas del ejercicio 2019 ni tiene consecuencias fiscales.

2.4. Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3. Aplicación del Resultado

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2020 formulada por los administradores de la Sociedad es la siguiente:

Bases de reparto	Importe 2020
Pérdidas	(1.495.055,29)
Total	(1.495.055,29)

Aplicación a:	
Resultado negativo de ejercicios anteriores	(1.495.055,29)
Total	(1.495.055,29)

4. Normas de Registro y Valoración

Las normas de registro y valoración aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2020 han sido las siguientes:

4.1. Inmovilizado intangible

Son activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados internamente. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Sociedad estima probable obtener en el futuro beneficios o rendimientos económicos. Se reconoce inicialmente por su coste de adquisición y posteriormente se

valora a su coste, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, haya experimentado.

La Sociedad evalúa para cada activo intangible si tiene vida útil definida o indefinida, entendiendo que un activo tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la Sociedad. Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance y se ajustan como proceda.

La Sociedad no ha identificado ningún activo intangible con vida útil indefinida.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, las posibles reversiones de las correcciones registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales explicados en la Nota 4.2 siguiente.

Derechos de traspaso

Corresponden a los importes satisfechos para acceder al uso de locales comerciales. Se registran inicialmente por su precio de adquisición y se amortizan en función de la duración del contrato de arrendamiento que es el periodo estimado en el que contribuirán a generar beneficios económicos.

4.2. Inmovilizado material

Son los activos tangibles que posee la Sociedad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un ejercicio.

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material figuran registrados a su coste de adquisición o coste de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, si la hubiera.

El coste del inmovilizado material construido por la Sociedad se determina siguiendo los mismos principios que si fuera un inmovilizado adquirido. La capitalización del coste de producción se realiza con abono al epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes de ampliación, modernización, mejora, sustitución o renovación que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil del bien, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes o elementos sustituidos o renovados.

El coste de adquisición de los inmovilizados materiales que necesitan un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluye los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del elemento. Durante el ejercicio no se han activado importes por este concepto. Por el contrario, los intereses financieros devengados con posterioridad a dicha fecha o para financiar la adquisición del resto de elementos de inmovilizado, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan.

Los costes incurridos en el acondicionamiento de locales arrendados se clasifican como construcciones amortizándose sistemáticamente mediante el método lineal durante el periodo duración del contrato de arrendamiento, con un plazo máximo de 8 años.

La amortización se realiza linealmente a partir del mes siguiente a aquel en el que se ponen en funcionamiento los elementos, dotándose en función de la vida útil de éstos, de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

CONCEPTO	AÑOS
Construcciones	Vida del contrato (máx. 8)
Mobiliario	5
Equipos procesos de información	4
Otro inmovilizado material	10

Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance y se ajustan si es necesario.

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, es decir, de que algún elemento pueda estar deteriorado. Para aquellos activos identificados estima su importe recuperable, entendido como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece.

Si el valor recuperable así determinado fuese inferior al valor en libros del activo, la diferencia entre ambos valores se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores y se ajustan en consecuencia los cargos futuros por amortización. En ningún caso dicha reversión supone el incremento del valor en libros del activo por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El beneficio o la pérdida resultante de la enajenación o baja de un activo se calcula como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

4.3. Arrendamientos

La Sociedad clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran a la Sociedad los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien alquilado.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad del bien se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamientos operativos (netos de cualquier incentivo concedido por el arrendador) se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio durante el periodo del arrendamiento.

4.4. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra. La Sociedad reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de este.

En el balance de situación adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que la Sociedad es titular son los siguientes:

- Cuentas a cobrar por operaciones comerciales
- Financiación recibida de instituciones financieras y proveedores

a) Activos financieros

Se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costes incrementales directamente atribuibles a la transacción, excepto cuando los activos se clasifican en la categoría de “Activos financieros mantenidos para negociar” en cuyo caso, los costes incrementales se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

A efectos de valoración, la Sociedad clasifica los activos financieros, excepto las inversiones mantenidas en empresas del grupo, multigrupo o asociadas, en una de las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar: Corresponden a créditos (comerciales o no comerciales) no derivados que, no negociándose en un mercado activo, sus flujos de efectivo son fijos o determinables y de los que se espera recuperar todo el desembolso realizado, excepto que existan razones imputables a la solvencia del deudor. Surgen cuando la Sociedad suministra efectivo o los bienes y servicios propios de su objeto social directamente a un deudor sin intención de negociar con la cuenta a cobrar.

Tras su reconocimiento inicial se valoran a su coste amortizado usando para su determinación el método del tipo de interés efectivo. No obstante, por regla general, los créditos comerciales con vencimiento inferior a doce meses se registran por su valor nominal, es decir, no se descuentan.

Por “coste amortizado” se entiende el coste de adquisición del activo menos los cobros de principal corregido (en más o menos, según el caso) por la parte imputada sistemáticamente a resultados de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento, teniendo en cuenta las eventuales pérdidas por deterioro de valor que existan.

Asimismo, se entiende por tipo de interés efectivo, el tipo de actualización que, a la fecha de adquisición del activo, iguala exactamente el valor inicial del activo a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

En cada fecha de cierre del balance, la Sociedad evalúa si existen evidencias objetivas de que un préstamo o partida a cobrar ha sufrido deterioro. Generalmente, se considerará que se ha producido una pérdida del 100% del valor de una cuenta a cobrar si ha existido un caso de suspensión de pagos, quiebra, reclamación judicial o impago de letras, pagarés o cheques. En el caso de que no se produjera ninguno de estos hechos, pero se haya producido un retraso en el cobro superior a 6 meses, se realiza un estudio detallado dotándose una provisión en función del riesgo estimado en dicho análisis.

- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas:

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

La Dirección de la Sociedad determina la clasificación de los activos financieros en cada categoría en el momento de su reconocimiento inicial en función del motivo por el que surgieron o del propósito para el que se adquirieron los mismos, revisándose dicha clasificación al cierre de cada ejercicio.

b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en función de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico de las operaciones.

Los principales pasivos financieros mantenidos por la Sociedad corresponden a pasivos a vencimiento, remunerados o no, que la Sociedad ha clasificado a efectos de su valoración en la categoría de "Débitos y partidas a pagar", valorándose inicialmente a su valor razonable y con posterioridad al reconocimiento inicial a su coste amortizado.

- Acreedores comerciales: los acreedores comerciales de la Sociedad, con carácter general tienen vencimientos no superiores a un año y no devengan explícitamente intereses, registrándose a su valor nominal, que no difiere significativamente de su coste amortizado.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo en el momento en el que las obligaciones contempladas en el correspondiente contrato han sido satisfechas, canceladas o han expirado.

Las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes. La diferencia entre el valor contable del pasivo financiero cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluido cualquier activo cedido diferente al efectivo o pasivo asumido, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Instrumentos de patrimonio propio

Todos los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad figuran clasificados en la partida "Capital" del epígrafe "Fondos Propios" del Patrimonio Neto del balance de situación adjunto. No existen otro tipo de instrumentos de patrimonio propio.

Dichos instrumentos se registran en el patrimonio neto por el importe recibido neto de los costes directos de emisión.

d) Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo

Este epígrafe del balance de situación adjunto incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original inferior o igual a tres meses.

4.5. Existencias

Este epígrafe del balance de situación recoge los activos que la Sociedad mantiene para su venta en el curso normal de su negocio.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste de adquisición y su valor neto realizable, entendiéndose por este último el importe que la Sociedad podrá obtener por su enajenación en el mercado en el curso normal del negocio menos los costes necesarios para llevarla a cabo (costes de terminación, comercialización, venta y distribución).

La fórmula aplicada por la Sociedad para la determinación del coste para cada tipo de existencias es la siguiente:

- Productos en curso y terminados: se valoran inicialmente a su precio de adquisición utilizando el precio medio ponderado como método de asignación de valor.

Los descuentos comerciales, las rebajas concedidas y otras partidas similares se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión, como una reducción del coste de las existencias. Asimismo, los descuentos por pronto pago se reconocen como una reducción del coste de las existencias adquiridas.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio, dotando la oportuna corrección valorativa por deterioro cuando las mismas estas sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que motivaron el reconocimiento de

una corrección de valor de las existencias dejan de existir o existe una clara evidencia que justifica un incremento del valor neto realizable debido a cambios en las circunstancias económicas, se procede a revertir la corrección valorativa previamente efectuada, teniendo como límite dicha reversión el menor importe entre el coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias. Tanto las correcciones de valor de las existencias como su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

4.6. Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Se registra en el Patrimonio Neto del balance de situación el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en cuentas de patrimonio.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método basado en el balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros, aplicando la normativa y tipo impositivo aprobado, o a punto de aprobarse, en la fecha de cierre del ejercicio y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o de otros activos y pasivos en una operación, que no sea una combinación de negocios, que no haya afectado ni al resultado fiscal ni al resultado contable. Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder compensar las diferencias temporarias deducibles o las pérdidas o créditos fiscales no utilizados.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad revisa los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

4.7. Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad registra los ingresos y gastos en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos.

Los criterios más significativos seguidos por la Sociedad para el registro de sus ingresos y gastos son los siguientes:

- **Ingresos por ventas:** se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen como ingreso cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, el resultado de la transacción puede determinarse con fiabilidad y es probable que la Sociedad reciba los rendimientos económicos derivados de la transacción.

- Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.
- Gastos por intereses y conceptos similares: con carácter general se reconocen contablemente por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

4.8. Provisiones y contingencias

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad diferencian entre:

- Provisiones: obligaciones existentes a la fecha de cierre surgidas como consecuencia de sucesos pasados, sobre los que existe incertidumbre en cuanto a su cuantía o vencimiento, pero de las que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad y el importe de la deuda correspondiente se puede estimar de manera fiable.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones.

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa teniendo en cuenta, si es significativo, el valor temporal del dinero.

Su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que nace la obligación (legal, contractual o implícita), procediéndose a su reversión, total o parcial, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando las obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance de situación, sino que se informa sobre los mismos en la memoria.

4.9. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Excepto por la contribución realizada a la entidad sin ánimo de lucro Ecoembalajes España, S.L. (Ecoembes) por los envases puestos en el mercado, dadas las actividades

a las que se dedica la Sociedad, no existen responsabilidades, activos, pasivos, gastos ni contingencias de naturaleza medioambiental.

4.10. Gastos de personal

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, de la Sociedad devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones y retribuciones variables, así como los gastos asociados a las mismas.

a) Retribuciones a corto plazo

Este tipo de retribuciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y figurando en una cuenta de pasivo del balance de situación por la diferencia entre el gasto total devengado y el importe satisfecho al cierre del ejercicio.

b) Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dichas indemnizaciones se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la fecha normal de jubilación. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de manera demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta realizada para animar a la renuncia voluntaria.

4.11. Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones comerciales o financieras realizadas con empresas del grupo, multigrupo, asociadas y otras partes vinculadas se registran en el momento inicial por su valor razonable, con independencia del grado de vinculación existente.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.12. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias

en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

5. Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en las cuentas incluidas en este epígrafe de los balances de situación adjuntos han sido los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Concesiones	Aplicaciones Informáticas	Inmovilizado intangible en curso	TOTAL
<u>COSTE</u>				
Saldo a 31.12.2019	8.138.459,00	192.672,00	81.000,00	8.412.131,00
Entradas	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	81.000,00	(81.000,00)	-
Saldo a 31.12.2020	8.138.459,00	273.672,00	-	
<u>AMORTIZACIÓN</u>				
Saldo a 31.12.2019	(3.300.600,33)	(85.095,09)	-	(3.385.695,42)
Dotación del ejercicio	(508.068,35)	(46.972,93)	-	(555.041,28)
Saldo a 31.12.2020	(3.808.668,68)	(132.068,02)	-	(3.940.736,70)

VNC a 31.12.2019	4.837.858,67	107.576,91	81.000,00	5.026.435,58
VNC a 31.12.2020	4.329.790,32	141.603,98	-	4.471.394,30

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Concesiones	Aplicaciones Informáticas	Inmovilizado intangible en curso	TOTAL
<u>COSTE</u>				
Saldo a 31.12.2018	8.138.459,00	192.672,00	-	8.331.131,00
Entradas	-	-	81.000,00	81.000,00
Reclasificaciones	-	-	-	-
Saldo a 31.12.2019	8.138.459,00	192.672,00	81.000,00	8.412.131,00
<u>AMORTIZACIÓN</u>				
Saldo a 31.12.2018	(2.790.781,95)	(50.294,57)	-	(2.841.076,52)
Dotación del ejercicio	(509.918,38)	(34.800,52)	-	(544.618,90)
Saldo a 31.12.2019	(3.300.600,33)	(85.095,09)	-	(3.385.695,42)

VNC a 31.12.2018	5.347.677,05	142.377,43	-	5.490.054,48
VNC a 31.12.2019	4.837.858,67	107.576,91	81.000,00	5.026.435,58

Durante los ejercicios 2019 y 2020 no se han adquirido derechos de traspaso.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad mantenía en su inmovilizado intangible elementos totalmente amortizados por importe de 270.668 euros, correspondiendo 252.000,00 euros a los derechos de traspaso de una tienda y 18.668,00 euros a aplicaciones informáticas (18.668,00 euros a 31 de diciembre de 2019, correspondientes a aplicaciones informáticas).

Correcciones valorativas por deterioro

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado intangible al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna durante dichos ejercicios.

6. Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance de situación adjunto han sido los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	TOTAL
<u>COSTE</u>				
Saldo a 31.12.2019	20.912.690,85	16.963.773,75	145.435,83	38.021.900,43
Entradas	152.180,07	571.225,50	718.782,02	1.442.187,59
Reclasificaciones	63.713,08	68.000,00	-131.713,08	0,00
Salidas	-12.470,18	-9.512,54	-13.722,75	-35.705,47
Saldo a 31.12.2020	21.116.113,82	17.593.486,71	718.782,02	39.428.382,55
<u>AMORTIZACIÓN</u>				
Saldo a 31.12.2019	-15.912.373,33	-14.214.166,55	-	-30.126.539,88
Dotación del ejercicio	-1.478.996,81	-1.204.961,56	-	-2.683.958,37
Disminuciones	1.472,87	374,18	-	1.847,05
Saldo a 31.12.2020	-17.389.897,27	-15.418.753,93	-	-32.808.651,20
<u>CORRECCIÓN POR DETERIORO</u>				
Saldo a 31.12.2019	-2.320,33	-6.658,72	-	-8.979,05
Reconocido en el ejercicio	-119,5	-783,33	-	-902,83
Disminuciones	12.596,16	9.974,98	-	22.571,14
Saldo a 31.12.2020	10.156,33	2.532,93	-	12.689,26
VNC a 31.12.2019	4.997.997,19	2.742.948,48	145.435,83	7.886.381,50
VNC a 31.12.2020	3.736.372,88	2.177.265,71	718.782,02	6.632.420,61

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	TOTAL
<u>COSTE</u>				
Saldo a 31.12.2018	20.674.500,43	16.941.932,93	47.160,43	37.663.593,79
Entradas	580.334,91	264.063,32	131.713,08	976.111,31
Reclasificaciones	-	23.432,08	(23.432,08)	-
Salidas	(342.144,49)	(265.654,58)	(10.005,60)	(617.804,67)
Saldo a 31.12.2019	20.912.690,85	16.963.773,75	145.435,83	38.021.900,43
<u>AMORTIZACIÓN</u>				
Saldo a 31.12.2018	(14.156.916,50)	(13.201.586,17)	-	(27.358.502,67)
Dotación del ejercicio	(2.008.827,42)	(1.244.411,35)	-	(3.253.238,77)
Disminuciones	253.370,59	231.830,97	-	485.201,56
Saldo a 31.12.2019	(15.912.373,33)	(14.214.166,55)		(30.126.539,88)
<u>CORRECCIÓN POR DETERIORO</u>				
Saldo a 31.12.2018	(67.615,87)	(36.366,50)	-	(103.982,37)
Reconocido en el ejercicio	(2.320,33)	(6.658,72)	-	(8.979,05)
Disminuciones	67.615,87	36.366,50	-	103.982,37
Saldo a 31.12.2019	(2.320,33)	(6.658,72)	-	(8.979,05)
VNC a 31.12.2018	6.449.968,06	3.703.980,26	47.160,43	10.201.108,75
VNC a 31.12.2019	4.997.997,19	2.742.948,48	145.435,83	7.886.381,50

Durante el ejercicio 2020 se han cerrado 3 tiendas, por lo que a 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tenía 154 puntos de venta.

Durante el ejercicio 2019 se han cerrado 3 tiendas, por lo que a 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tenía 157 puntos de venta.

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad mantenía en su inmovilizado material elementos totalmente amortizados por importe de 24.163.102,90 euros (19.070.976,46 euros en 2019) correspondientes a construcciones, instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.

La Sociedad no tiene compromisos para la adquisición o venta de inmovilizado material por importe significativo ni existen elementos de inmovilizado material en litigio o afectos a garantías frente a terceros.

Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas

Los elementos adquiridos por la Sociedad a empresas del grupo y asociadas se detallan a continuación:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Coste	Amortización Acumulada	Deterioro	Valor neto contable
Terrenos y Construcciones	1.920.511,22	(1.518.547,37)	-	
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	358.874,24	(222.272,52)	-	136.601,72
Otro inmovilizado, equipos informáticos	1.332.935,00	(1.237.389,69)	-	95.545,31
Total	3.612.320,46	(2.978.209,58)	-	634.110,88

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Coste	Amortización Acumulada	Deterioro	Valor neto contable
Terrenos y Construcciones	1.944.629,22	(1.381.930,14)	-	562.699,08
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	361.531,70	(168.397,61)	(3.157,08)	189.977,01
Otro inmovilizado, equipos informáticos	1.329.018,03	(1.292.045,42)	(734,51)	36.238,10
Total	3.635.178,95	(2.842.373,17)	(3.891,59)	788.914,19

Correcciones valorativas por deterioro

A 31 de diciembre de 2020, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro, por lo que no se han realizado correcciones valorativas.

A 31 de diciembre de 2019, se encontraba constituida la siguiente provisión por el deterioro del inmovilizado material:

	Deterioro a 31.12.19
Terrenos y construcciones	2.320,33
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6.658,72
Otro inmovilizado, equipos informáticos	-
Total	8.979,05

Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

7.1. Arrendamientos operativos - Arrendatario

Para el desarrollo de su actividad, la Sociedad alquila a terceros el derecho de uso de determinados bienes. El detalle de los contratos más significativos que han estado en vigor durante los ejercicios 2020 y 2019 son las siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Duración	Gasto del ejercicio
TIENDAS MADRID	2008-2031	2.384.222,98
TIENDAS CATALUÑA	2010-2035	1.862.183,36
TIENDAS ANDALUCÍA	2010-2031	2.035.517,10
TIENDAS COM. VALENCIANA	2010-2026	982.648,18
OTRAS TIENDAS	2008-2032	3.508.463,52
Total		10.773.035,14

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Duración	Gasto del ejercicio
TIENDAS MADRID	2008-2031	2.879.709,23
TIENDAS CATALUÑA	2010-2035	2.172.661,70
TIENDAS ANDALUCÍA	2010-2031	2.366.695,06
TIENDAS COM. VALENCIANA	2010-2026	1.236.273,06
OTRAS TIENDAS	2008-2032	4.275.926,17
Total		12.931.265,22

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad tiene constituidas las fianzas legales exigidas por los arrendadores, garantías y fianzas a otros organismos cuyo valor al cierre del ejercicio asciende a 1.978.959,14 euros (1.904.772,44 euros al cierre del ejercicio 2019) (Nota 9).

A 31 de diciembre de 2020 existen 124 avales bancarios otorgados por distintas entidades financieras a favor de los arrendadores por importe de 6.629.449,93 euros (Nota 21.2). A 31 de diciembre de 2019 los avales otorgados por entidades bancarias en favor de arrendadores eran 125 y ascendían a 6.075.700,15 euros.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los pagos futuros mínimos por los contratos de arrendamiento operativo no cancelables desglosados por plazos de vencimiento, es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Pagos mínimos
Hasta 1 año	12.162.932,26
Entre 2 y 5 años	51.439.578,24
Más de 5 años	2.835.691,10
Total	66.438.201,61

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Pagos mínimos
Hasta 1 año	12.501.966,87
Entre 2 y 5 años	37.359.837,33
Más de 5 años	25.559.207,11
Total	75.421.011,31

Ni al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, ni en el transcurso de dichos ejercicios, los bienes alquilados por la Sociedad han sido subarrendados a terceros.

7.2. Arrendamientos financieros

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad mantiene un contrato de arrendamiento financiero para el arrendamiento de equipos de procesos informáticos.

A 31 de diciembre de 2020 el detalle de los pagos futuros mínimos por los contratos de arrendamiento financiero desglosados por plazos de vencimiento, es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Pagos mínimos
Hasta 1 año	118.743,96
Entre 2 y 5 años	128.946,49
Total	247.690,45

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Pagos mínimos
Hasta 1 año	109.488,35
Entre 2 y 5 años	247.765,49
Total	357.253,84

8. Participaciones en empresas del grupo y asociadas

8.1. Participaciones en empresas del grupo

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance de situación adjunto han sido los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Saldo al 31.12.2019	Adiciones / Disminuciones	Traspasos	Saldo al 31.12.2020
Inversiones a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio	253.100,00	-	-	253.100,00
Créditos a largo plazo empresas del grupo	-		790.936,41	790.936,41
Inversiones a corto plazo				
Créditos a corto plazo a empresas del grupo	850.000,00	(59.063,59)	(790.936,41)	-
Intereses a corto plazo de créditos a empresas del grupo	40.936,41	(40.936,41)	-	-
Total	1.144.036,41	(100.000,00)	-	1.043.148,74

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Saldo al 31.12.2018	Adiciones / Disminuciones	Traspasos	Saldo al 31.12.2019
Inversiones a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio	253.100,00	-	-	253.100,00
Créditos a largo plazo empresas del grupo	1.000.000,00	-	(1.000.000,00)	-
Inversiones a corto plazo				
Créditos a corto plazo a empresas del grupo	-	-	850.000,00	850.000,00
Intereses a corto plazo de créditos a empresas del grupo	29.663,05	11.273,36		40.936,41
Total	1.282.763,05	11.273,36	(150.000,00)	1.144.036,41

A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tenía un crédito concedido a la sociedad Kiko Retail Andorra, S.L.U. por un importe de 1.000.000,00 euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2019. Este préstamo no ha sido renovado. Durante el ejercicio 2020, la Sociedad Kiko Retail Andorra, S.L.U. realizó un pago de 100.000,00 euros, cancelando en ese mismo importe parte del crédito restante entre las dos compañías.

a) Instrumentos de patrimonio

La información relativa a cada una de las entidades en las que participa la sociedad, así como los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales de las empresas, son como sigue:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

Nombre	Forma jurídica	País	Fracción de capital	Número de participaciones
			%	
Kiko Retail Andorra, S.L.U.	S.L.U.	Andorra	100	100

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

Nombre	Forma jurídica	País	Fracción de capital	Número de participaciones
			%	
Kiko Retail Andorra, S.L.U.	S.L.U.	Andorra	100	100

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés son como sigue:

Sociedad	Euros				
	Patrimonio neto			Resultado explotación	Resultado ejercicio
	Capital	Reservas	Otras aportaciones de socios		
Kiko Retail Andorra, S.L.U.	3.100,00	(242.251,12)	250.000,00	(17.022,80)	(18.948,34)

Con fecha 28 de septiembre de 2016, la Sociedad constituyó la sociedad Kiko Retail Andorra, S.L.U., con un capital social de 3.100,00 euros dividido en 100 participaciones sociales de 31,00 euros cada una. Estas participaciones están íntegramente suscritas por la Sociedad.

La sociedad Kiko Retail Andorra inició la actividad para la que fue constituida el 11 de marzo de 2017.

Con fecha 23 de julio de 2018, la Sociedad hizo una aportación de 250.000 euros a Kiko Retail Andorra, S.L.U., registrada en el Patrimonio Neto en el epígrafe de "Otras aportaciones de socios".

La empresa del Grupo en la que la Sociedad tiene participación no cotiza en Bolsa.

b) Créditos a empresas

Corresponden a la financiación otorgada por la Sociedad a la entidad en la que participa. Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, la composición por entidad y las principales características de los créditos concedidos es la siguiente:

Denominación social	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Kiko Retail Andorra, S.L.U.	790.048,78	-
Total	790.048,78	-

En el epígrafe de créditos a empresas a largo plazo a 31 de diciembre de 2020 se recoge el crédito concedido a la sociedad del grupo Kiko Retail Andorra, S.L.U. en fecha de 18 de diciembre de 2016. El importe dispuesto asciende a 790.048,78 euros y se encuentra vencido. Durante el ejercicio 2020 y debido a la excepcional situación económica, este préstamo no ha sido renovado, y se mantiene como un préstamo a empresa de Grupo a largo plazo.

9. Inversiones financieras

9.1. Análisis por categorías

El movimiento habido durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 en las diferentes cuentas que componen los epígrafes "Inversiones financieras" de los balances de situación, excepto las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8), es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Saldo al 31.12.2019	Entradas	Salidas	Ajustes por cambio de valor	Saldo al 31.12.2020
Inversiones financieras a largo plazo					
Depósitos y fianzas	1.904.772,44	158.320,55	(151.911,18)	67.677,33	1.978.959,14
Total	1.904.772,44	158.320,55	(151.911,18)	67.677,33	1.978.959,14

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Saldo al 31.12.2018	Entradas	Salidas	Ajustes por cambio de valor	Saldo al 31.12.2019
Inversiones financieras a largo plazo					
Depósitos y fianzas	1.838.654,73	152.705,80	(117.733,02)	33.144,93	1.904.772,44
Total	1.838.654,73	152.705,80	(117.733,02)	33.144,93	1.904.772,44

En el importe de depósitos y fianzas a 31 de diciembre de 2020 se incluye el importe de fianzas legales por 1.978.959,14 euros (1.904.772,44 euros a 31 de diciembre de 2019) (Nota 7.1).

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 los importes correspondientes a los depósitos y fianzas figuran valorados por el valor razonable.

El detalle de las inversiones financieras en función de la gestión que la Sociedad hace de las mismas es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Préstamos y partidas a cobrar	Total
Inversiones financieras a largo plazo		
Depósitos y fianzas	1.978.959,14	1.978.959,14
Total	1.978.959,14	1.978.959,14

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Préstamos y partidas a cobrar	Total
Inversiones financieras a largo plazo		
Depósitos y fianzas	1.904.772,44	1.904.772,44
Total	1.904.772,44	1.904.772,44

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han reclasificado activos financieros entre categorías ni se han realizado cesiones o transferencia de los mismos.

El detalle de los activos financieros con vencimiento determinado o determinable por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos y fianzas	318.287,65	215.027,21	41.950,43	184.963,85	362.730,51	855.999,49	1.978.959,14
Total	318.287,65	215.027,21	41.950,43	184.963,85	362.730,51	855.999,49	1.978.959,14

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos y fianzas	195.861,26	311.722,04	210.466,17	41.937,49	184.954,62	959.830,86	1.904.772,44
Total	195.861,26	311.722,04	210.466,17	41.937,49	184.954,62	959.830,86	1.904.772,44

10. Existencias

La composición de las existencias al cierre el ejercicio 2020 y 2019 es la siguiente:

	Saldo a 31.12.2020	Saldo a 31.12.2019
Comerciales	10.663.479,07	11.365.022,56
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.260.717,39	1.552.033,86
Anticipos a proveedores	84.332,85	20.049,59
Total	12.008.529,31	12.937.106,01

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	908.952,60
Dotación del ejercicio	1.224.837,95
Reversión del ejercicio	(908.952,60)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.224.837,95
Dotación del ejercicio	2.959.559,03
Reversión del ejercicio	(1.224.837,95)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2.959.559,03

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2020 y 2019 responden fundamentalmente a la disminución del

valor neto realizable como consecuencia de haber realizado la oportuna prueba de valoración; existir existencias sobrevaloradas, como consecuencia de la obsolescencia producida en los productos comercializados por la Sociedad y; por las pérdidas por mermas.

Los Administradores consideran que las correcciones valorativas constituidas son consistentes con la experiencia histórica y la valoración realizada.

Compromisos

Al cierre del ejercicio no existen compromisos firmes de compra o venta.

Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

11. Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación adjunto corresponde a la recaudación mediante tarjetas y efectivo de los últimos días pendientes de recibirse en el banco al cierre del ejercicio.

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de valor de estos saldos al 31 de diciembre de 2020, por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna durante el ejercicio.

12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición al cierre del ejercicio 2020 y 2019 es la siguiente:

	Saldo a 31.12.2020	Saldo a 31.12.2019
Tesorería	919.924,28	1.781.318,79
Total	919.924,28	1.781.318,79

No existe ninguna restricción para la libre disposición de los saldos que figuran en este epígrafe del balance de situación.

13. Fondos Propios

13.1. Capital

El capital social se compone de 250.000 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

A continuación, se detallan la participación de entidades en la Sociedad a fecha de cierre del periodo declarado.

Nombre	Forma jurídica	País	Fracción de capital	Número de participaciones
			%	
Kiko SpA	SPA	Italia	100	250.000

Kiko SPA es una sociedad de nacionalidad italiana, domiciliada en Via Paglia 1/D de la ciudad de Bérgamo, Italia; siendo su Número Fiscal IT02817030162.

Durante el ejercicio, no se han producido movimientos en el capital social ni en los porcentajes de participación detallados en el cuadro anterior.

13.2. Reservas

En el Estado de cambios en el patrimonio neto que forma parte de estas cuentas anuales se detallan los saldos y movimientos agregados producidos durante el ejercicio 2020 y 2019 en este subepígrafe del balance de situación adjunto.

A continuación, se presenta la composición y movimientos de las distintas partidas que lo componen:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Saldo al 31.12.2019	Aumento	Disminución	Ajustes por errores contables	Saldo al 31.12.2020
Legal y estatutarias					
Reserva legal	50.000,00	-	-	-	50.000,00
Otras reservas					
Voluntarias	10.497.760,60	1.312.290,64	-	-	11.810.051,24
Total	10.547.760,60	1.312.290,64	-	-	11.860.051,24

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Saldo al 31.12.2018	Aumento	Disminución	Ajustes por errores contables	Saldo al 31.12.2019
Legal y estatutarias					
Reserva legal	50.000,00	-	-	-	50.000,00
Otras reservas					
Voluntarias	8.300.418,85	2.197.341,75	-	-	10.497.760,60
Total	8.350.418,85	2.197.341,75	-	-	10.547.760,60

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a dotar la reserva legal hasta que alcance, al menos el 20% del capital social.

Esta reserva no es distribuible a los socios y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. El saldo registrado en esta reserva podrá ser destinado a incrementar el capital social.

Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición.

13.3. Otras aportaciones de socios

Con fecha 22 de diciembre de 2008, Kiko SRL como Socio Único realizó una aportación extraordinaria por importe de 600.000 euros con el objetivo de absorber las pérdidas de dicho ejercicio.

14. Provisiones y contingencias

El detalle y movimiento durante los ejercicios 2020 y 2019 de este epígrafe del pasivo del balance de situación es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Saldo al 31.12.2019	Dotaciones	Reversiones / Aplicaciones	Saldo al 31.12.2020
Provisiones a Largo Plazo				
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	106.556,70	27.431,31	(39.911,33)	94.076,70
Otras provisiones	913.331,48	25.373,50	(12.010,72)	926.694,26
Total a largo plazo	1.019.888,18	52.804,81	(51.922,05)	1.020.770,96
Provisiones a Corto Plazo				
Otras provisiones	87.303,13	24.000,00	(111.303,13)	-
Total a corto plazo	87.303,13	24.000,00	(111.303,13)	-

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Saldo al 31.12.2018	Dotaciones	Reversiones / Aplicaciones	Saldo al 31.12.2019
Provisiones a Largo Plazo				
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	132.119,75	20.839,72	(46.402,77)	106.556,70
Otras provisiones	903.845,72	27.085,47	(17.599,71)	913.331,48
Total a largo plazo	1.035.965,47	47.925,19	(64.002,48)	1.019.888,18
Provisiones a Corto Plazo				
Otras provisiones	209.070,74	87.303,13	(209.070,74)	87.303,13
Total a corto plazo	209.070,74	87.303,13	(209.070,74)	87.303,13

La Sociedad engloba dentro de este capítulo fundamentalmente las provisiones por obligaciones cuya resolución está prevista en el largo o corto plazo.

En el importe de las obligaciones por prestaciones a largo plazo a personal a 31 de diciembre de 2020, se incluye la provisión por la cláusula contractual de no competencia de personal con posiciones estratégicas para la Sociedad por importe de 94.076,70 euros (106.556,70 euros a 31 de diciembre de 2019).

En el importe de otras provisiones a 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incluye la provisión por la sanción motivada por la inspección por parte de las autoridades fiscales de IVA e Impuesto sobre Sociedades por importe de 98.546,63 euros todavía pendiente de resolución por disconformidad.

Además, se incluye una provisión correspondiente al desmantelamiento de las tiendas cuyo importe asciende a 828.147,63 euros a 31 de diciembre de 2020 (814.784,85 euros a 31 de diciembre de 2019).

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los Administradores no tienen conocimiento de otros pasivos contingentes que puedan involucrar a la Sociedad en litigios o suponer la imposición de sanciones o penalidades con efecto significativo en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020.

Deudas a largo y corto plazo

La composición de estos epígrafes del balance de situación adjunto es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Saldo al 31.12.2020
Deudas con entidades de crédito			
Préstamos	4.146.037,19	1.983.380,03	6.129.417,22
Pólizas de crédito	2.892.957,85	3.769.496,67	6.662.454,52
Deuda por intereses		19.531,80	19.531,80
Deudas con Entidades del Grupo	-	2.438.486,51	2.438.486,51
Otros pasivos financieros	750.000,00	250.000,02	1.000.000,02
Acreedores por arrendamiento financiero	128.946,49	118.743,96	247.690,45
Total	7.917.941,53	8.579.638,99	16.497.580,52

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Saldo al 31.12.2019
Deudas con entidades de crédito	-	3.107.918,96	3.107.918,96
Préstamos	-	-	-
Pólizas de crédito	-	3.104.398,15	3.104.398,15
Deuda por intereses	-	3.520,81	3.520,81
Otros pasivos financieros	1.000.000,00	250.000,00	1.250.000,00
Acreedores por arrendamiento financiero	247.765,49	109.488,35	357.253,84
Total	1.247.765,49	3.467.407,31	4.715.172,80

La totalidad de los pasivos financieros mantenidos por la Sociedad se han clasificado a efectos valorativos en la categoría de "Débitos y partidas a pagar".

El detalle de Otros pasivos financieros, así como el de Acreedores por arrendamiento financiero se encuentra desglosado en la Nota 7 de esta memoria.

El detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Arrendamientos financieros	Saldo al 31.12.2020
Hasta 1 año	5.752.894,83	250.000,02	118.743,96	6.121.638,81
Entre 1 y 2 años	7.038.995,04	250.000,00	128.946,49	7.417.941,53
Entre 2 y 3 años	-	250.000,00	-	250.000,00
Entre 3 y 4 años	-	250.000,00	-	250.000,00
Entre 4 y 5 años	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-
Total	12.791.889,87	1.000.000,02	247.690,45	14.039.580,34

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Arrendamientos financieros	Saldo al 31.12.2019
Hasta 1 año	3.107.918,96	250.000,00	109.488,35	3.467.407,31
Entre 1 y 2 años	-	250.000,00	118.819,68	368.819,68
Entre 2 y 3 años	-	250.000,00	128.945,81	378.945,81
Entre 3 y 4 años	-	250.000,00	-	250.000,00
Entre 4 y 5 años	-	250.000,00	-	250.000,00
Más de 5 años	-	-	-	-
Total	3.107.918,96	1.250.000,00	357.253,84	4.715.172,80

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad ha atendido a su vencimiento al pago de todos los importes de su deuda financiera. Así mismo, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún incumplimiento de las obligaciones asumidas.

14.1. Pólizas de crédito y líneas de descuento

La Sociedad tenía suscritas pólizas de crédito y líneas de descuento con diversas entidades financieras. El detalle del crédito dispuesto a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

Fecha de vencimiento	Euros		
	Límite concedido	Dispuesto	Disponible
2021	3.000.000,00	2.769.496,67	230.503,33
2022	2.000.000,00	1.916.187,13	83.812,87
2023	1.000.000,00	976.770,72	23.229,28
2021	1.000.000,00	1.000.000,00	-
Cuenta corriente Cash Pooling	-	2.438.486,49	-
	7.000.000,00	9.100.941,01	337.545,48

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

Fecha de vencimiento	Euros		
	Límite concedido	Dispuesto	Disponible
2020	3.000.000,00	1.345.693,49	1.654.306,51
2020	2.000.000,00	162.865,07	1.837.134,93
2020	1.000.000,00	596.839,57	403.160,43
2020	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00
	7.000.000,00	3.105.398,13	3.894.601,87

El tipo de interés medio de las pólizas de crédito ha sido de mercado.

14.2. Otros pasivos financieros

Esta partida tanto de largo como de corto plazo corresponde al pago aplazado de los derechos de traspaso adquiridos durante el ejercicio 2015 por los pagos realizados a inquilinos de locales donde la Sociedad abrió nuevas tiendas (Nota 5).

15. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información sobre el período medio de pago a proveedores en 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020	2019
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	50	56
Ratio de operaciones pagadas	50	60
Ratio de operaciones pendientes de pago	51	38
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	23.472.881,97	62.333.483,77
Total pagos pendientes	6.817.793,31	11.423.915,13

16. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de administraciones públicas al cierre del ejercicio es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.2020
Activos por impuesto diferido	970.476,25	-	970.476,25
Otros Créditos con Administraciones Públicas			
Hacienda Pública, deudora por IVA	-	-	-
Total	970.476,25	-	970.476,25

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.2020
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-
Otras deudas con Administraciones Públicas			
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-	207.219,35	207.219,35
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas		59.537,55	59.537,55
Hacienda Pública, acreedora por impuestos locales: IPSI/IGIC		-	-
Impuesto sobre Sociedades		346.699,22	346.699,22
Organismos de la Seguridad Social		343.837,44	343.837,44
Total		957.323,66	957.323,66

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.2019
Activos por impuesto diferido	471.555,73	-	471.555,73
Otros Créditos con Administraciones Públicas			
Hacienda Pública, deudora por IVA		7.162,83	7.162,83
	-		
Total	471.555,73	7.162,83	478.718,56

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.2019
Pasivos por impuesto diferido	1.583,84	-	1.583,84
Otras deudas con Administraciones Públicas			
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-	1.426.108,39	1.426.108,39
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	132.340,45	132.340,45
Hacienda Pública, acreedora por impuestos locales: IPSI/IGIC	-	843,35	843,35
Impuesto sobre Sociedades	-	346.699,22	346.699,22
Organismos de la Seguridad Social	-	462.037,95	462.037,95
Total	1.583,84	2.368.029,36	2.369.613,20

Situación fiscal

La Sociedad tiene pendientes de inspección y/o resolución de las inspecciones en curso por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

Impuesto	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	2016 a 2019
Impuesto sobre el Valor Añadido	2017 a 2020
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2017 a 2020
Impuesto de Actividades Económicas	2017 a 2020
Seguridad Social	2017 a 2020
No Residentes	2017 a 2020

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

A cierre del ejercicio 2015 se realizó una inspección por parte de las autoridades fiscales, comunicada el 2 de febrero de 2015, en relación con el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido de los años 2011, 2012 y 2013.

Como resultado de dicha inspección tributaria, el 2 de noviembre de 2016 se firmaron las actas fiscales, una de ellas la Sociedad la firmó en conformidad y las otras tres, en disconformidad.

El 7 de febrero de 2017, la Sociedad recibió el acuerdo de liquidación y de resolución de las sanciones para las actas firmadas en disconformidad. La Sociedad presentó alegaciones.

Los efectos cuantificados en euros de estas actas de inspección han sido los siguientes:

- La Sociedad pagó durante el ejercicio 2016, la cuota, los intereses de demora pagaderos y la sanción derivados de las actas de inspección firmadas en conformidad, por un importe total de 22.597,48 euros.
- Para las actas firmadas en disconformidad, la Sociedad registró a 31 de diciembre de 2016, una provisión (Nota 14) por concepto de la posible cuota, intereses de demora y sanción por importe de 191.579,22 euros.
- Durante el ejercicio 2017 se produjo el pago de la cuota por un importe de 85.427,28 € e intereses de demora por 1.214,79 €, quedando registrada la provisión por el importe de la posible sanción, por un total de 98.546,63 € a 31 de diciembre de 2018.

El 23 de octubre de 2017, la Sociedad llegó a un acuerdo con las autoridades fiscales para el inicio de un procedimiento amistoso y, por tanto, suspensión del procedimiento económico-administrativo que había iniciado previamente.

El 30 de septiembre de 2020, la Sociedad recibió notificación de la Resolución del TEARM, parcialmente estimatoria, por la que se confirmó el Acuerdo de Liquidación y el Acuerdo de Rectificación de errores, pero se anuló el Acuerdo de Resolución del Procedimiento Sancionador.

En fecha 29 de octubre de 2020 la Sociedad solicitó la reanudación del MAP previsto en el Convenio de Arbitraje de la Unión Europea y, subsidiariamente, del MAP previsto en el Convenio de Doble Imposición España e Italia.

Asimismo, contra la Resolución del TEARM, en fecha 27 de noviembre de 2020, la Sociedad interpuso Recurso Contencioso-Administrativo ante la Sala de lo Contencioso-Administrativo del Tribunal Superior de Justicia de Madrid.

A fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, los procedimientos y alegaciones presentadas siguen su curso.

Impuesto sobre beneficios

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. La conciliación entre el resultado contable y la base imponible que la Sociedad espera declarar en el Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Aumento	Disminución	Total
Ingresos y gastos del ejercicio			(1.495.055,29)
Impuesto sobre sociedades			500.504,43
Diferencias permanentes			
De la Sociedad individual	5.740,65	-	5.740,65
Diferencias temporarias			
De la Sociedad individual			
Con origen en el ejercicio	2.908.602,00	(1.104.820,56)	1.803.781,45
Con origen ejercicios anteriores	19.811,06	(133.486,35)	(113.675,30)
Compensación bases imponible negativas de ejercicios anteriores			-
Base imponible (resultado fiscal)			701.295,94
Cuota íntegra (25%)			175.323,98
Deducciones fiscales aplicadas			-
Cuota líquida			-
Retenciones y pagos a cuenta			-
Importe a ingresar (a devolver)			-

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Aumento	Disminución	Total
Ingresos y gastos del ejercicio			1.312.290,64
Impuesto sobre sociedades			432.846,66
Diferencias permanentes			
De la Sociedad individual	16.602,49	-	16.602,49
Diferencias temporarias			
De la Sociedad individual			
Con origen en el ejercicio	1.114.306,42	(786.635,60)	327.670,82
Con origen ejercicios anteriores	992.313,07	(133.486,35)	858.826,72
Compensación bases imponible negativas de ejercicios anteriores			-
Base imponible (resultado fiscal)			2.948.237,33
Cuota íntegra (25%)			737.059,33
Deducciones fiscales aplicadas			(7.588,28)
Cuota líquida			729.471,05
Retenciones y pagos a cuenta			357.441,96
Importe a ingresar (a devolver)			372.029,09

El detalle de la cuota a pagar por Impuesto sobre Sociedades, así como las retenciones y pagos a cuenta efectuados a las diferentes jurisdicciones fiscales es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Territorio común	Total
Importe a ingresar (a devolver)	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Territorio común	Total
Importe a ingresar (a devolver)	372.029,09	372.029,09
Retenciones y pagos a cuenta	357.441,96	357.441,96

La conciliación entre la cuota líquida y el gasto por impuesto sobre sociedades es como sigue:

	2020	2019
Cuota líquida	-	729.471,05
Variación de impuestos diferidos	500.504,43	(296.624,39)
Gasto por impuesto sobre sociedades	(500.504,43)	432.846,66

Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado del ejercicio 2020 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuestos diferidos", según corresponda. Dichos impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente.

La composición y movimiento de estos epígrafes del balance de situación adjunto es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	<u>Saldo al 31.12.2019</u>	<u>Registrado en la cuenta de resultados</u>			<u>Saldo al 31.12.2020</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Otros</u>	
Activos por impuesto diferido	471.555,73				970.476,25
Por diferencias temporarias:					
Amortización	471.555,73	454.314,10	(33.371,59)	77.978,01	970.476,25
Pasivos por impuesto diferido	(1.583,84)	-		-	-
Por diferencias temporarias:					
Amortización	(1.583,84)	-	1.583,84	-	-
Total	469.971,89	454.314,10	(31.787,75)	77.978,01	970.476,25

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	<u>Saldo al 31.12.2018</u>	<u>Registrado en la cuenta de resultados</u>			<u>Saldo al 31.12.2019</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Otros</u>	
Activos por impuesto diferido	423.509,62				471.555,73
Por diferencias temporarias:					
Amortización	423.509,62	278.576,61	(230.030,49)	(500,01)	471.555,73
Pasivos por impuesto diferido	(249.662,11)				(1.583,84)
Por diferencias temporarias:					
Amortización	(249.662,11)	248.078,27	-	-	(1.583,84)
Total	173.847,51	526.654,88	(230.030,49)	(500,01)	469.971,89

La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento de su reconocimiento y al menos al cierre del ejercicio.

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, es probable que dichos activos sean recuperados.

Bases imponible negativas pendientes de compensar

Al cierre del ejercicio 2020, existen bases imponible negativas pendientes de compensar por importe de 28.070 euros (al cierre del ejercicio 2019, no existían bases imponible pendientes de compensar).

Beneficios fiscales derivados del inicio de actividad en las Islas Canarias

- Reserva de Inversiones en Canarias (RIC):

A efectos de cumplir con lo establecido en el artículo 27 de la Ley 19/1994 se expone a continuación la información relevante relativa a la dotación de la RIC en el ejercicio 2020.

Durante el ejercicio 2020 se ha efectuado una dotación a la RIC, por importe de 20.071,94 euros, sin dar lugar a la correlativa reducción en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades por ser la cuota íntegra del impuesto negativa. En el ejercicio 2019 se efectuó una dotación a la RIC por 5.715,55 euros, lo que dio lugar a la correlativa reducción en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en 571,56 euros.

En 2020 no quedaba pendiente de materializar ningún importe de la reserva dotada en ejercicios anteriores.

La Compañía no ha obtenido subvenciones relacionadas con las inversiones iniciales que han dado derecho a la RIC.

- Deducción por inversiones en Canarias:

En este ejercicio no se ha aplicado ninguna deducción por inversiones en Canarias (1.428,89 euros en el ejercicio 2019). Esta deducción se realiza con motivo de las inversiones en instalaciones, mobiliario y equipos para procesos de información realizadas en las tiendas abiertas en Canarias, siendo de 5.715,55 euros en el ejercicio 2019. En la medida en que se trata de inversiones en elementos del inmovilizado material nuevos, el tipo de deducción que se aplica es del 25% sobre dicha inversión.

Beneficios fiscales derivados del inicio de actividad en Ceuta

En el cálculo del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se ha considerado ninguna bonificación por las rentas obtenidas en Ceuta.

17. Ingresos y gastos

Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 adjunta es la siguiente:

En euros	2020			
	Compras	Variación existencias / provisión	Coste por deterioro	Total consumos
Mercaderías	20.277.401,35	(106.386,93)	(757.332,08)	19.413.682,34
Materias primas y otras materias consumibles	887.922,46	(525.178,12)	(977.389,00)	(614.644,66)
Total	21.165.323,81	(631.565,05)	(1.734.721,08)	18.799.037,68

En euros	2019			
	Compras	Variación existencias / provisión	Coste por deterioro	Total consumos
Mercaderías	35.192.294,09	(1.024.078,73)	(361.704,91)	33.806.510,45
Materias primas y otras materias consumibles	1.252.366,11	118.341,92	-	1.370.708,03
Total	36.444.660,20	(905.736,81)	(361.704,91)	35.177.218,48

El 100% de las compras de los ejercicios 2020 y 2019 son adquisiciones intracomunitarias a sociedades del Grupo (Ver nota 20.1)

Cargas sociales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 adjunta es la siguiente:

	2020	2019
Seguridad social a cargo de la empresa	2.492.863,55	4.174.603,60
Otros gastos sociales	21.925,96	31.958,64
Total	2.514.789,51	4.206.562,24

En el epígrafe de Seguridad Social y conforme al artículo 24 del Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del Covid-19, para los expedientes de suspensión de contratos y reducción de jornada autorizados en base a fuerza mayor temporal vinculada al COVID-19 que han tenido lugar durante el ejercicio 2020, la Sociedad se ha acogido a la exoneración prevista por la Tesorería General de la Seguridad Social para el abono de la aportación empresarial prevista en el artículo 273.2 del Texto Refundido de la Ley General de la Seguridad Social, aprobado por el Real Decreto Legislativo 8/2015, de 30 de octubre, así como del relativo a las cuotas por conceptos de recaudación conjunta, mientras dure el período de suspensión de contratos o reducción de jornada autorizado en base a dicha causa, reconociendo la Sociedad un importe total de 942.503,37 euros

por este concepto en el epígrafe de "Ingresos accesorios y otros de gestión corriente" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El número medio de empleados durante el ejercicio 2020 y 2019 distribuido por categorías profesionales es como sigue:

Categoría	2020	2019
Directivos	9	10
Administrativos	41	44
Resto de empleados	905	1.082
Total	955	1.136

El número medio de empleados durante el ejercicio 2020, que están incluidos en el detalle anterior, distribuido por categoría profesional con discapacidad mayor o igual al 33%, es como sigue:

Categoría	2020			2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Administrativos	-	-	-	-	2	2
Resto de empleados	-	3	3	-	3	3
Total	-	3	3	-	5	5

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal es como sigue:

Categoría	2020			2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Administradores	2	2	4	2	2	4
Directivos	3	2	5	3	3	6
Administrativos	10	31	41	9	35	44
Resto de empleados	42	863	905	46	1.036	1.082
Total	57	898	955	60	1.076	1.136

Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	2020			2019		
	De terceros	De empresas del Grupo	Total	De terceros	De empresas del Grupo	Total
Ingresos						
Intereses de otros activos financieros	93.791,13	6.839,01	100.630,14	77.508,31	11.273,36	88.781,67
Gastos						
Intereses por deudas	(199.963,88)	(7.802,93)	(207.766,81)	(104.040,39)	-	(104.040,39)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	-	-
Resultado financiero	(106.172,75)	(963,92)	(107.136,67)	(26.532,08)	11.273,36	(15.258,72)

18. Información sobre medio ambiente

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no tiene activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio. Asimismo, durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

19. Operaciones con partes vinculadas

19.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, además de las entidades del grupo, multigrupo y asociadas, a los Administradores y el personal de Alta Dirección de la Sociedad (incluidos sus familiares cercanos) así como a aquellas entidades sobre las que los mismos puedan ejercer el control o una influencia significativa.

El detalle al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 de los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas a la Sociedad y no incluidas en otras notas de la memoria es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Entidad Dominante KIKO SPA	Otras empresas del grupo	TOTAL
Activo	12.118.932,54	185.220,60	12.304.153,14
Deudores varios	12.118.932,54	185.220,60	12.304.153,14
Pasivo	4.047.871,54	(10.451,62)	4.037.419,92
Proveedores comerciales	4.047.871,54	(10.451,62)	4.037.419,92

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Entidad Dominante KIKO SPA	Otras empresas del grupo	TOTAL
Activo	(54.716,79)	1.229.884,22	1.175.167,43
Deudores varios	(54.716,79)	379.884,22	325.167,43
Créditos a empresas	-	850.000,00	850.000,00
Pasivo	6.691.510,29	8.651,71	6.700.162,00
Proveedores comerciales	6.691.510,29	8.651,71	6.700.162,00

Asimismo, el detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Entidad Dominante KIKO SPA	Otras empresas del grupo	TOTAL
Ingresos			
Servicios prestados	8.939.494,15	171.663,02	9.111.157,17
Ingresos financieros	6.839,01	-	6.839,01
Gastos			
Compra de material promocional	887.922,46	-	887.922,46
Compras de mercaderías (nota 19)	17.710.228,50	-	17.710.228,50
Servicios recibidos	1.128.054,51	-	1.128.054,51
Compras activos no corrientes	-	-	-

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Entidad Dominante KIKO SPA	Otras empresas del grupo	TOTAL
Ingresos			
Servicios prestados	300.418,73	279.657,73	580.076,46
Ingresos financieros	-	11.273,36	11.273,36
Gastos			
Compra de material promocional	2.136.001,06	-	2.136.001,06
Compras de mercaderías (nota 19)	35.198.143,56	-	35.198.143,56
Servicios recibidos	2.051.845,35	-	2.051.845,35
Compras activos no corrientes	148.799,42	-	148.799,42

Las operaciones con partes vinculadas realizadas en el transcurso de los ejercicios 2020 y 2019 son propias del tráfico ordinario de la Sociedad y se han realizado en condiciones de mercado.

Las transacciones más significativas durante los ejercicios 2020 y 2019 son las siguientes:

- Compras de mercaderías a la entidad KIKO SPA así como material promocional para las tiendas.
- Compras de activos incluidos en construcciones y equipos informáticos.
- Prestación de servicios por marketing y management fees.

19.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

Durante los ejercicios 2020 y 2019 los Administradores de la Sociedad no han percibido remuneraciones por el desempeño de estas funciones.

La Sociedad no tiene concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contratadas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores.

Así mismo, la Sociedad no ha satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo. Únicamente, existe una póliza de seguros de responsabilidad civil de los Administradores satisfecha por una sociedad del grupo para todos los Administradores de las sociedades que lo componen, en el ejercicio del cargo.

19.3. Otra información referente a los Administradores

A la fecha de formulación del presente documento, y tras un examen llevado a cabo por el órgano de gobierno de la sociedad en seguimiento de la aplicación del Reglamento interno del Consejo de Administración y los programas de cumplimiento normativo vigentes, ni los antiguos ni los actuales miembros del Consejo de Administración de KIKO Retail España, S.L.U. ni las personas vinculadas a los mismos según se definen en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital han incurrido en situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, ni los actuales ni los antiguos miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Kiko Retail España, S.L.U. ni las personas vinculadas a los mismos según se definen en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad con independencia de las sociedades integradas dentro del conjunto de sociedades que forma el grupo Kiko.

20. Otra información

20.1. Política y gestión de riesgos

Información cualitativa para cada tipo de riesgo

En general las actividades de toda Compañía se encuentran expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de interés en el valor razonable), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés de los flujos de efectivo. En consecuencia, todo tipo de programa global de las Sociedades se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de las mismas.

- **Riesgo de crédito**

La compañía Kiko Retail España, S.L. no se ve expuesta a este tipo de riesgo dado que sus clientes pagan las ventas al momento a través de efectivo o tarjeta de crédito.

- **Riesgo de liquidez**

La Sociedad procura mantener una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y en el hecho de estar respaldada por la sociedad matriz Kiko S.P.A. que financia la totalidad de sus adquisiciones de mercaderías.

En 2020 la Sociedad se financia principalmente a través de préstamos a corto plazo y líneas de crédito.

- **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo de mercado que inciden sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio y riesgo de precios.

Estos riesgos también se encuentran minimizados por la Sociedad ya que toda la mercancía destinada a su venta se adquiere a sociedades del grupo.

Por otra parte, todas las transacciones que realiza la Sociedad son en euros por lo que no existe un riesgo real por variaciones en tipos de cambio.

Información cuantitativa para cada tipo de riesgo

La gestión de riesgo está controlada por la Dirección de la Sociedad, de tal forma que la misma continuamente identifica y evalúa los distintos tipos de riesgos en estrecha cooperación con las unidades operativas de la misma.

De la supervisión de los riesgos realizada por la Sociedad se deriva que, si bien se pueden presentar algunos de los riesgos comentados anteriormente, estos son de escasa relevancia, por lo que no es necesario mantener políticas específicas de coberturas de riesgos.

20.2. Garantías comprometidas con terceros

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad dispone de 124 avales bancarios presentados ante terceros y otorgados por distintas entidades financieras.

	Nº Avales otorgados	Importe Total	Vencimientos
BBVA	8	365.060,00	2021-2027
LA CAIXA	34	1.796.042,00	2021-2032
INTESA	23	964.605,45	2021-2033
SANTANDER	26	2.265.742,00	2021-2031
BANKIA	33	1.238.000,48	2021-2031
TOTAL		6.629.449,93	

Al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad disponía de 125 avales bancarios presentados ante terceros y otorgados por distintas entidades financieras.

	Nº Avales otorgados	Importe Total	Vencimientos
BBVA	12	551.899,34	2020-2027
LA CAIXA	23	808.131,09	2020-2032
INTESA	26	1.107.378,78	2020-2033
SANTANDER	2	1.554.000,00	2020-2027
B POPULAR	30	897.371,81	2020-2031
BANKIA	32	1.156.919,13	2020-2031
TOTAL		6.075.700,15	

20.3. Honorarios de los auditores y entidades relacionadas

Los honorarios devengados en los ejercicios 2020 y 2019 por los servicios profesionales prestados por BDO Auditores, S.L.U. ascienden a 28.360,00 euros y 28.107,00 euros respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

	2020	2019
Por servicios de auditoría	21.820,00	21.594,00
Por servicios relacionados con los de auditoría	6.540,00	6.513,00
Total	28.360,00	28.107,00

Los importes indicados en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluyen la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación.

21. Información segmentada

El 100% de la cifra de negocios del ejercicio 2020 y 2019 corresponde a la venta de mercaderías en territorio nacional.

22. Hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio 2020 hasta la fecha de formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad de estas cuentas anuales, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún hecho significativo digno de mención.

KIKO RETAIL ESPAÑA, S.L.U.

INFORME DE GESTION

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero 2020 y el 31 de diciembre 2020 la Sociedad ha seguido las pautas comerciales, económicas y de evolución de plantillas previstas.

Con fecha 14 de marzo de 2020 se declaró el Estado de Alarma en España, quedando la actividad principal de la compañía afectada por el cierre temporal de las tiendas. Durante el ejercicio, las distintas medidas tomadas por las Comunidades Autónomas han afectado de la misma forma en los horarios de apertura y cierre de locales.

El importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad ha ascendido a 44.678.767,04 euros. El resultado de las actividades ordinarias ha sido de pérdidas por 1.888.423,05 euros y el resultado del ejercicio se ha situado en 1.495.055,29 euros negativo.

La Sociedad estima que durante el ejercicio 2021 se recuperarán parcialmente las cifras de facturación de ejercicios anteriores.

2. SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

La Sociedad ha seguido el escenario presupuestado, viéndose modificado el escenario inicial por la situación excepcional derivada de la crisis sanitaria del Covid-19

3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES POSTERIORES AL CIERRE

La información sobre hechos relevantes posteriores al cierre se encuentra detallada en la Nota 23 de la memoria.

4. POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS

La política y gestión de riesgos se desarrolla en la Nota 21.1 de la memoria.

5. ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

No se han realizado.

6. ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad no ha poseído acciones propias.

7. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

La información sobre el periodo medio de pago de la empresa durante el ejercicio 2020 se desglosa en la nota 16 de la memoria.

8. INFORMACION NO FINANCIERA

La Sociedad se ha acogido a la dispensa recogida en el art. 49.6 del Código de Comercio por integrar su información no financiera en el Estado de Información No Financiera (en adelante, EINF) en las cuentas anuales consolidadas de Kiko Retail España, S.L.U.

DILIGENCIA DE FIRMA
CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020

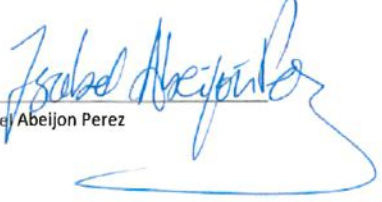
Las anteriores Cuentas Anuales e Informe de Gestión de la sociedad KIKO RETAIL ESPAÑA S.L.U. han sido formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración de esta compañía en la reunión celebrada el día 26 de marzo de 2021, tal y como figura en el acta de dicha reunión y que comprenden:

- El Balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 2020, que constan de 52 páginas.
- El Informe de Gestión de la compañía correspondiente al ejercicio 2020, que consta de 2 páginas.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 253 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de sociedades de Capital, todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad firman a continuación

 D.ª. Maria Isabel Gomes de Almeida y Azevedo e Silva	 D. Iacopo Martini
 D. Diego de Salvador de Arana	 D.ª Francesca Magnani

Yo, D.ª Isabel Abeijon Perez, en calidad de Secretaria no Consejera del Consejo de Administración de la sociedad KIKO RETAIL ESPAÑA S.L.U. certifico la autenticidad de las firmas que anteceden a los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.


Isabel Abeijon Perez