

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estados financieros intermedios (no auditados) al 30 de junio de 2020
Comparativo con diciembre 2019 y junio 2019 según corresponda.

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estados financieros intermedios (no auditados) al 30 de junio de 2020
Comparativo con diciembre 2019 y junio 2019 según corresponda.

Contenido

Estados financieros consolidados

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

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)		Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	225,421	89,147	Cuentas por pagar comerciales	11	160,025	298,465
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	23,141	19,249	Otras cuentas por pagar	12	26,928	56,553
Otras cuentas por cobrar, neto	6	30,786	18,910	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27(a)	136,180	205,450
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27(a)	35,724	56,345	Provisiones para beneficios a los empleados	13	17,101	34,584
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación	7	-	3,738	Otras provisiones		19,364	23,240
Inventarios, neto	8	852,156	688,369	Ingresos diferidos	14	90,545	41,243
Gastos pagados por anticipado	9	21,759	7,363	Pasivo por impuesto a las ganancias	17(d)	-	1,352
Activo por impuesto a las ganancias	17(d)	14,128	420	Pasivos financieros por arrendamientos	16	37,973	37,416
Otros activos financieros		4205	-	Otros pasivos financieros	15(a)	461,606	35,654
Otros activos no financieros		106	179	Total pasivo corriente		949,722	733,957
Total activo corriente		1,207,426	883,720	Otras cuentas por pagar	12	3,630	3,742
				Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27(a)	275,485	75,727
				Provisiones para beneficios a los empleados	13	513	1,158
				Otras provisiones		2,344	2,152
				Ingresos diferidos	14	698	839
				Pasivos financieros por arrendamiento	16	407,228	404,298
				Otros pasivos financieros	15(a)	100,299	103,183
				Total pasivo no corriente		790,197	591,099
Otros cuentas por cobrar, neto	6	4,570	4,929	Total pasivo		1,739,919	1,325,056
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27(a)	154	216	Patrimonio neto	18		
Propiedades, planta y equipo, neto	10	578,540	577,977	Capital emitido		156,709	156,709
Activos por derecho de uso	10	360,312	368,030	Otras reservas de capital		66,878	66,878
Activos intangibles, neto		5,462	6,379	Resultados acumulados		273,939	347,655
Otros activos no financieros		126	155	Total patrimonio neto		497,526	571,242
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	17(a)	80,855	54,892	Total pasivo y patrimonio neto		2,237,445	1,896,298
Total activo no corriente		10,30,019	1,012,578				
Total activo		2,237,445	1,896,298				

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

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes		717,468	1,442,760
Ingresos por alquileres		3,045	6,429
Total de ingresos de actividades ordinarias		720,513	1,449,189
Costo de ventas de mercadería	20(a)	(519,352)	(1,001,161)
Costo de servicios	20(b)	-	(9,983)
Ganancia bruta		201,161	438,045
Gastos de ventas y distribución	21	(221,071)	(294,055)
Gastos de administración	22	(60,063)	(67,790)
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación	7	-	22,009
Otros ingresos	23	4,692	13,676
Otros gastos	23	(815)	(10,268)
Ganancia neta por venta de activos		(12)	238
Ingresos financieros	24	1,856	1,502
Gastos financieros	25	(28,983)	(27,595)
Resultado por instrumentos financieros derivados	29	9,034	(4,205)
Resultados en Negocios Conjuntos	27(g)	7,633	-
Diferencia de cambio, neta	3	(11,164)	7,235
Resultados antes de impuesto a las ganancias		(97,732)	78,792
Gasto por impuesto a las ganancias	17(b)	24,016	(24,277)
Ganancia neta del ejercicio		(73,716)	54,515
Otros resultados integrales		-	-
Total de resultados integrales		(73,716)	54,515
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)			
	18 (a)	156,709	250,000
Ganancia por acción - Ganancia básica por acción			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	26	(0.47)	0.22

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

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los periodos terminados el 30 de junio de 2020 y de 2019

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital emitido S/(000)	Reserva legal S/(000)	Otras reservas S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2019	250,000	250,000	50,000	16,343	366,712	683,055
Efecto por la implementación de la NIIF 16					(74,342)	(74,342)
Caducidad de dividendos 18 (b.3)				36	-	36
Distribución de dividendos, nota 18(c)	-	-	-	-	(70,000)	(70,000)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	54,515	54,515
Saldos al 30 de junio de 2019	250,000	250,000	50,000	16,379	276,885	593,264
Saldo al 01 de enero de 2020	156,709	156,709	50,000	16,878	347,655	571,242
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	(73,716)	(73,716)
Saldos al 30 de junio de 2020	156,709	156,709	50,000	16,878	273,939	497,526

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Actividades de operación			
Cobro por venta de bienes y prestación de servicios		940,589	1,723,661
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(1,121,231)	(1,436,608)
Pagos a los empleados		(103,585)	(151,255)
Pago de impuesto a las ganancias		(17,397)	(42,317)
Otros cobros relativos a la actividad de operación		9,477	20,806
Otros pagos relativos a la actividad de operación		(131,428)	(86,050)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>(423,575)</u>	<u>28,237</u>
Actividades de inversión			
Cobros por contrato de asociación en participación	7	3,738	23,025
Cobro (Pérdida) de control de subsidiarias u otros negocios			(1,293)
Intereses recibidos		2,708	1,454
Venta de propiedades, planta y equipo		73	66
Cobros de préstamos a entidades relacionadas		6,500	12,380
Préstamos de entidades relacionadas		-	(3,200)
Compra de propiedades, planta y equipo	10	(41,230)	(25,696)
Compra de activos intangibles		(279)	(834)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión		<u>(28,490)</u>	<u>5,902</u>
Actividades de financiamiento			
Obtención de pasivos financieros	15	969,000	808,000
Préstamos de entidades relacionadas	27(f)	234,500	87,800
Pago de pasivos financieros	15	(542,250)	(813,500)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(44,500)	(31,500)
Pago de pasivos por arrendamientos		(18,982)	(29,193)
Dividendos pagados	18(c)	-	(69,752)
Intereses pagados		(11,153)	(13,908)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>586,615</u>	<u>(62,053)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio			
Efectos de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		1,724	(220)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		<u>89,147</u>	<u>75,790</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio		<u>225,421</u>	<u>47,656</u>

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

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

1. Actividad económica

Saga Falabella S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en noviembre de 1953. El objeto de la Compañía es dedicarse a la comercialización de mercadería nacional e importada, así como otras actividades complementarias. Al 30 de junio de 2020, la Compañía opera en 30 tiendas a nivel nacional a través de su marca “Saga Falabella” y un canal de ventas por internet.

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

La Compañía es subsidiaria de Inverfal Perú S.A. (en adelante “la Principal”), la cual posee el 98.43 y 98.39 por ciento del capital emitido de la Compañía al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 respectivamente y que, a su vez, es una subsidiaria del Grupo Falabella de Chile.

Al 30 de junio 2020 los estados financieros consolidados incluyen a las siguientes subsidiarias:

- (a) Saga Falabella Iquitos S.A.C., empresa que se constituyó en noviembre de 2012, en la que tiene una participación de 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social y que se dedica a la comercialización de mercadería nacional e importada en la ciudad de Iquitos. La dirección registrada de esta subsidiaria es Jr. Próspero 560, provincia de Maynas, ciudad de Iquitos.
- (b) Saga Falabella Oriente S.A.C., empresa que se constituyó en octubre de 2012, en la que tiene una participación de 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social y que se dedica a la comercialización de mercadería nacional e importada principalmente en las ciudades de Pucallpa y Huánuco. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Centenario 2086, Coronel Portillo, Yarinacocha.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2020. Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2020 adjuntos han sido aprobados para su emisión por la Gerencia y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley.

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

Los estados financieros consolidados se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante (“IASB”), vigentes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

2.2 Juicios, estimados y supuestos contables significativos –

La preparación de los estados financieros consolidados requieren que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los períodos terminados el 30 de junio de 2020 y de 2019.

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

(i) Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar -

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

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

(ii) Estimación para pérdidas de inventarios –

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

(iii) Descuentos, reducciones de precio y otros descuentos por volúmenes de compra -

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

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

(iv) Vida útil y valores residuales de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión -

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(v) Desvalorización de activos de larga duración -

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

(vi) Recuperación de los activos tributarios diferidos -

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

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

(vii) Pagos basados en acciones -

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

(viii) Valor razonable de instrumentos financieros -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ix) Tasa de interés incremental -

La Compañía y sus Subsidiarias utilizan la tasa de interés incremental (IBR por sus siglas en inglés) para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de interés incremental se estima utilizando datos observables (como las tasas de interés del mercado) cuando están disponibles, y se requiere que se haga ciertas estimaciones específicas de la entidad, como su calificación crediticia, los márgenes bancarios para este tipo de préstamos, entre otros.

(x) Determinación del plazo de arrendamiento para contratos de arrendamiento con opciones de renovación y terminación

La Compañía y sus subsidiarias determinan el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de un arrendamiento, junto con:

(a) los periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento si la Compañía y sus subsidiarias van a ejercer con razonable certeza esa opción; y

(b) los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si la Compañía y sus subsidiarias no van a ejercer con razonable certeza esa opción.

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

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

2.3 Nuevos pronunciamientos contables –

Las normas que empiezan su vigencia a partir del 1 de enero 2020 son las siguientes:

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. El tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2020 publicado por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicado por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo es S/3.541 por US\$1 para la compra y la venta (S/3.317 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2019).

Al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	9,86	873
Otras cuentas por cobrar, neto	1,129	2,011
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,419	1,092
	<u>3,534</u>	<u>3,976</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(17,234)	(10,902)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11,530)	(7,624)
Pasivos financieros por arrendamiento	(44,303)	(46,483)
Otros pasivos monetarios	(662)	(757)
	<u>(73,729)</u>	<u>(65,766)</u>
Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 29	<u>50,200</u>	<u>63,500</u>
Posición pasiva (activa), neta	<u>(19,995)</u>	<u>1,710</u>

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de su posición y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados, ver mayor detalle en nota 29. La posición de compra de derivados al 30 de junio de 2020, corresponde a operaciones de compras de dólares estadounidenses por aproximadamente US\$ 50,200,000 equivalentes a S/ 177,758,000 (US\$ 63,500,000 equivalentes a S/ 210,630,000 al 31 de diciembre de 2019).

Al 30 de junio de 2020, la Compañía y sus Subsidiarias han registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/ 11,164,000 (ganancia neta por aproximadamente S/ 7,235,000 en el año 2019), la cual se presenta en el rubro “Diferencia de cambio, neta” del estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos a plazo

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Caja (b)	10,070	39,369
Cuentas corrientes (b)	23,940	9,752
Depósitos a plazo con vencimiento original menor a tres meses (c)	191,411	40,036
	<u>225,421</u>	<u>89,147</u>

(b) El saldo de caja comprende principalmente efectivo en poder de la Compañía y sus Subsidiarias así como los fondos recaudados provenientes de las ventas en tiendas de la Compañía y sus Subsidiarias, los cuales son posteriormente depositados en las cuentas bancarias. Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Al 30 de junio de 2020, corresponde a depósitos a plazo constituidos en bancos locales, en moneda nacional y extranjera, con vencimiento original entre 1 y 15 días, el cual devengó una tasa de interés efectiva anual entre de 0.05 por ciento y 0.78 por ciento . Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a depósitos a plazo constituidos en bancos locales, en moneda nacional, con vencimiento original entre 2 a 3 días, los cuales devengaron a una tasa de interés efectiva anual entre 2.05 a 2.1 por ciento.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Tarjetas de crédito (b)	20,633	10,480
Facturas (c)	3,014	9,036
	<u>23,647</u>	<u>19,516</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	(506)	(267)
	<u>23,141</u>	<u>19,249</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (b) Corresponde a cuentas por cobrar por ventas a través de tarjetas de crédito, generadas en los días de operatividad de la compañía y sus subsidiarias. Estos saldos han sido cobrados durante los primeros días del mes siguiente.
- (c) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercadería efectuadas a diversas compañías locales.

En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 30 de junio de 2020 y de 2019.

6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Impuesto General a las Ventas (h)	20,663	-
Impuestos por recuperar (c)	4,516	3,859
Servicios prestados a proveedores (d)	1,781	2,514
Cuentas por cobrar por venta de subsidiaria, nota (g)	1,767	3,311
Cuentas por cobrar por siniestros (b)	1,201	3,000
Subsidios (f)	791	666
Depósitos en garantía	699	487
Préstamos al personal	626	1,144
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (e)	105	678
Otras cuentas por cobrar	4,086	8,573
	<u>36,235</u>	<u>24,232</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	<u>(879)</u>	<u>(393)</u>
	<u>35,356</u>	<u>23,839</u>
Por plazo -		
Corriente	30,786	18,910
No corriente	4,570	4,929
	<u>35,356</u>	<u>23,839</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 30 de junio de 2020, corresponde al saldo pendiente de cobro de la indemnización reconocida formalmente por la compañía de seguros en relación a siniestros ocurridos por incendios en una tienda de la Compañía, ver nota 23(b).
- (c) Corresponden a pagos efectuados por la Compañía y sus Subsidiarias a la Administración Tributaria con relación al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2010, 2011, 2012 y 2015. A la fecha de este informe, la Compañía y sus Subsidiarias han iniciado el proceso de reclamación respectivo y, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, dichos pagos serán recuperados en el mediano plazo.
- (d) Corresponde a cuentas por cobrar generadas por servicios de recibo, almacenaje y despacho de mercaderías prestados por la Compañía a algunos de sus proveedores. Dichas cuentas por cobrar tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.
- (e) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su libre disposición, en cuyo caso dichos fondos son devueltos en efectivo a quien lo solicita. Los fondos mantenidos por la Compañía en el Banco de la Nación al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, han sido utilizados para el pago de impuestos durante el periodo siguiente.
- (f) Corresponde a cuentas por cobrar por subsidios de maternidad, lactancia e incapacidad temporal, las cuales al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se encuentran pendientes de reembolso por el seguro social.
- (g) Corresponde al saldo por cobrar a un tercero por la venta de las acciones de la subsidiaria Viajes Falabella.
- (h) Corresponde al crédito fiscal que mantiene la empresa al 30 de junio el cual será recuperado en los meses posteriores.

En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

7. Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación

En setiembre de 2003, Banco Falabella Perú S.A. (una entidad vinculada a Falabella Perú S.A.A. y en adelante “el Banco”) firmó un contrato denominado “Asociación en participación” con la Compañía, mediante el cual, la Compañía se compromete a entregar aportes en favor del Banco a cambio de tener una participación en sus resultados. De acuerdo con el contrato firmado cuyo vencimiento fue el 31/12/2019, la rentabilidad de la Compañía se calculaba en función a las utilidades mensuales, en base a la proporción en que participan los recursos propios del Banco y la contribución total de la Compañía en cada período mensual. Por dicho concepto, la Compañía ha reconocido al 30 de junio 2019 en el rubro “Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación” del estado separado de resultados integrales un monto total de aproximadamente S/22,009,000, ver nota 27(g).

A continuación detallamos las principales condiciones del contrato que mantiene la Compañía con el Banco:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

8. Inventarios, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Mercaderías (b)	711,372	620,139
Mercaderías por recibir	168,710	96,544
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	4,611	2,955
	<hr/>	<hr/>
	884,693	719,638
Menos - Estimación para desvalorización de inventarios	(32,537)	(31,269)
	<hr/>	<hr/>
	<u>852,156</u>	<u>688,369</u>

- (b) Al 30 de Junio 2020 y 31 de Diciembre 2019, la Compañía mantiene mercaderías en almacén por S/ 309,026,000 y S/ 204,022,000, respectivamente, y en tiendas por S/ 402,346,000 y S/ 416,117,000, respectivamente. Las mercaderías están catalogadas por las líneas de ropa, accesorios, artefactos, decoraciones y hogar, juguetería y otros

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Gastos pagados por anticipado

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Publicidad y gastos pagados por anticipado (b)	20,248	5,969
Impuestos locales	1,016	-
Sensores y uniformes de personal (c)	94	842
Alquileres pagados por adelantado		99
Otros menores	401	453
	<u>21,759</u>	<u>7,363</u>

(b) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a pagos adelantados por publicidad realizados en diversos medios de comunicación local por aproximadamente S/14,828,000 y S/4,882,000, respectivamente. La Gerencia espera que dichos gastos sean consumidos en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

(c) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a la adquisición de uniformes y sensores de seguridad los cuales se registran con cargo a los resultados del año en función a su consumo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. **Propiedades, planta y equipo, neto y propiedades de inversión, neto**

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

Propiedades, planta y equipo, neto –

Descripción	Terrenos	Edificios y Otras Construcciones	Mejoras en edificios y otras construcciones alquiladas	Instalaciones	Equipos diversos	Equipos de Cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Trabajos en curso	Derecho de Uso (c)	Total
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Costo												
Saldo al 1 de enero de 2019	122,149	156,061	476,975	122,350	45,711	55,672	253	170,189	8,433	12,565	335,290	1,505,648
Adiciones (b)	-	-	6,509	1,016	3,797	5,258	-	1,757	1,451	140,648	66,306	226,742
Transferencias	-	50,606	29,306	37,839	3,975	4,664	83	13,063	4,466	(144,002)	-	-
Baja por escisión de bloque patrimonial (i)	(76,915)	(61,823)	-	(49,964)	-	-	-	(3,614)	-	-	-	(192,316)
Ajuste (h)	-	-	(7)	-	-	-	-	(1)	-	(39)	-	(47)
Retiros y/o ventas	-	(10)	(919)	(1,791)	(354)	(784)	(68)	(3,512)	(469)	(252)	-	(8,159)
Saldo al 31 de diciembre 2019	45,234	144,834	511,864	109,450	53,129	64,810	268	177,882	13,881	8,920	401,596	1,531,868
Adiciones (b)	-	-	247	266	-	185	-	183	728	39,968	12,832	54,409
Transferencias	-	13,640	(18,344)	7,428	(887)	1,781	-	309	739	(4,666)	-	-
Ajuste (h)	-	(1,833)	-	2,476	-	(38)	-	(1)	(51)	-	(49)	504
Retiros y/o ventas	-	-	-	(768)	-	-	-	-	-	(46)	-	(814)
Saldo al 30 de junio de 2020	45,234	156,641	493,767	118,852	52,242	66,738	268	178,373	15,297	44,176	414,379	1,585,967
Depreciación acumulada												
Saldo al 1 de enero de 2019	-	91,277	239,673	72,539	32,860	33,589	97	87,797	4,798	-	-	562,630
Adiciones (j)	-	2,772	37,450	5,782	2,174	7,079	42	16,202	1,311	-	33,566	106,378
Baja por escisión de bloque patrimonial (i)	-	(30,838)	-	(42,927)	-	-	-	(2,894)	-	-	-	(76,659)
Retiros y/o ventas	-	(1)	(605)	(1,239)	(264)	(762)	(68)	(3,183)	(366)	-	-	(6,488)
Saldo al 31 de diciembre 2019	-	63,210	276,518	34,155	34,770	39,906	71	97,922	5,743	-	33,566	585,861
Adiciones (j)	-	1,887	6,259	15,630	22	3,997	26	8,640	4,187	-	20,485	61,133
Transferencias	-	1,652	(10,213)	8,045	(368)	249	-	4	615	-	16	-
Ajuste (h)	-	(1,795)	-	2,477	-	-	-	(3)	(51)	-	-	628
Retiros y/o ventas	-	-	-	(507)	-	-	-	-	-	-	-	(507)
Saldo al 30 de junio de 2020	-	64,954	272,564	59,800	34,424	44,152	97	106,563	10,494	-	54,067	647,115
Valor neto en libros												
Al 30 de junio de 2020	45,234	91,687	221,203	59,052	17,818	22,586	171	71,810	4,803	44,176	360,312	938,852
Al 31 de diciembre de 2019	45,234	81,624	235,346	75,295	18,359	24,904	197	79,960	8,138	8,920	368,030	946,007

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 30 de junio del año 2020, la Compañía y sus Subsidiarias realizó obras de remodelación en sus tiendas por un importe de aproximadamente S/ 41,577,000 (S/160,436,000 durante el año 2019). Asimismo, el valor en libros de propiedad, planta y equipo obtenidas mediante un contrato de arrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/ 88,900,000 y se presenta en el rubro otros pasivos financieros del estado consolidado de situación, ver nota 15(e).
- (c) A partir del 01 de enero de 2019 entro en vigencia la NIIF 16 Arrendamientos. En la columna Derecho de Uso, se muestran los movimientos en el año tanto del costo como de la amortización de dichos activos en uso, los cuales al 30 de junio del 2020 ascienden a S/ 360,312,000 a valores netos.

Al 30 de junio del 2020, la Compañía y sus Subsidiarias pagaron por arriendos mínimos de contratos de alquiler (a los que se aplica NIIF 16) el importe de S/18,982,000.

- (d) La Compañía y sus Subsidiarias constituyeron una hipoteca a favor de Banco Scotiabank Perú S.A.A. por un terreno cuyo valor en libros es de S/28,419,000; ver nota 15(e).
- (e) La Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus inmuebles e instalaciones a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, y no ha identificado indicios respecto de activos que requieran una estimación por desvalorización al 30 de junio de 2020 y de 2019.
- (f) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- (g) La Compañía y sus Subsidiarias capitalizan los intereses que generan sus obligaciones financieras atribuidas directamente a la adquisición o a la construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado). Al 30 de junio de 2020, los intereses capitalizados como costo del activo neto de depreciación ascienden a S/ 2,772,000 (S/ 2,538,000 al 31 de diciembre de 2019).
- (h) Durante los años 2019 y 2018, se estimaron costos de construcción en exceso correspondientes a la construcción e implementación de nuevas tiendas. Dichos costos fueron extornados durante los años siguientes con cargo al pasivo correspondiente. Asimismo en el año 2020 se efectuaron reclasificaciones internas entre componentes contables los cuales se muestran en este apartado.
- (i) En Junta General de Accionistas celebrada el 28 de noviembre de 2019, se aprobó el proceso de reorganización societaria, mediante el cual la Compañía escindió un bloque patrimonial conformado principalmente por activos y pasivos relacionados con un centro comercial, un terreno, y otros activos en favor de Inmobiliaria SIC S.A. (entidad perteneciente al Grupo Falabella), teniendo como fecha efectiva el 1 de diciembre de 2019.
- (j) El gasto por depreciación del ejercicio de las propiedades de inversión y de las propiedades, planta y equipo ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas, nota 20 (b)	-	739
Gastos de ventas y distribución, nota 21	58,754	51,044
Gastos de administración, nota 22	2,379	1,628
	<u>61,133</u>	<u>53,411</u>

11. Cuentas por pagar comerciales

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Facturas por pagar (b)		
Del país	127,062	277,861
Del exterior	31,920	19,090
Facturas por recibir (c)	1,043	1,514
	<u>160,025</u>	<u>298,465</u>
Por plazo -		
Corriente	160,025	298,465
	<u>160,025</u>	<u>298,465</u>

(b) Las facturas por pagar comerciales corresponden a obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de mercaderías. Las facturas por pagar están denominadas en Soles y en Dólares Estadounidenses, no devengan intereses y sus vencimientos son corrientes.

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

12. Otras cuentas por pagar

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Depósitos en garantía (d)	7,309	3,344
Vales de crédito (c)	6,483	6,294

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Participación por pagar a cesados	4,043	4,190
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	4,804	3,768
Dividendos por pagar, nota 18(c)	1,893	1,894
Renta de quinta categoría	651	914
Remuneraciones por pagar	294	2,721
Impuesto general a las ventas por pagar (b)	-	28,798
Otras cuentas por pagar (e)	5,081	8,372
	<u>30,558</u>	<u>60,295</u>
Por plazo -		
Corriente	26,928	56,553
No corriente	3,630	3,742
	<u>30,558</u>	<u>60,295</u>

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

13. Provisiones para beneficios a los empleados

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Vacaciones por pagar	4,243	11,778
Gratificaciones por pagar	9,733	-
Provisión para compensación por tiempo de servicios	2,027	2,515
Obligaciones por pagos basados en acciones, (c)	1,370	2,482
Participaciones a los trabajadores (b)	-	18,367
Otros	241	600
	<u>17,614</u>	<u>35,742</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Por plazo -	17,101	34,584
Corriente	513	1,158
No corriente	_____	_____
	17,614	35,742
	_____	_____

- (b) De acuerdo con el actual régimen de participación de los trabajadores normado por el Decreto Legislativo 677, los trabajadores tienen derecho a recibir una participación del 8 por ciento de la renta imponible, el 50 por ciento de dicho importe es distribuido a prorrata entre todos los trabajadores sobre la base de los días laborados y el saldo en proporción a las remuneraciones básicas percibidas en el ejercicio.
- (c) La Compañía y sus Subsidiarias han otorgado planes de beneficios en acciones para sus ejecutivos, los cuales serán liquidados en efectivo en un plazo máximo de 3 años. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de dichos planes de beneficios en acciones asciende a S/ 1,370,000 y S/2,482,000. Durante el año 2020, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido por este concepto un menor gasto de aproximadamente S/378,000, el cual se incluye en los gastos de personal (durante el año 2019, la Compañía ha reconocido por este concepto de gasto de aproximadamente S/ 630,000).

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

14. Ingresos diferidos

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

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Por naturaleza -		
Ventas no despachadas y devoluciones	78,770	26,488
Tarjetas “Gift card” (b)	4,529	7,341
Programa de fidelización (c)	4,072	3,770
Productos pendientes de entrega relacionados al programa “Novios”	2,968	3,319
Licencia de uso de marca “Viajes Falabella”	841	981
Otros	63	183
	_____	_____
	<u>91,243</u>	<u>42,082</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Por plazo -		
Corriente	90,545	41,243
No corriente	<u>698</u>	<u>839</u>
	<u>91,243</u>	<u>42,082</u>

- (b) Corresponde a ventas de tarjetas de regalo denominadas “Gift cards” a los clientes de la Compañía y sus Subsidiarias, que al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se encuentran pendientes de consumo. El ingreso es reconocido cuando estas tarjetas son canjeadas en las tiendas de la Compañía.
- (c) Corresponde al programa de fidelización de clientes (CMR Puntos) que otorga la Compañía y sus Subsidiarias a sus clientes, quienes por los consumos realizados en tienda con la tarjeta CMR acumulan puntos que pueden ser canjeados por productos que ofrece la Compañía. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Gerencia estima que la provisión registrada es suficiente para cubrir los futuros canjes de sus clientes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de las obligaciones financieras de la Compañía y sus Subsidiarias:

Acreedor	Tasa promedio de interés anual al 30 de junio 2020 %	Vencimiento	Moneda de origen	Saldo al 31 de marzo de 2020			Saldo al 31 de diciembre de 2019		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Obligaciones financieras -									
Préstamos bancarios (b)									
BBVA Banco Continental S.A.	2.33 - 2.43	2021	S/	213,000	-	213,000	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	2.35 - 2.55	2021	S/	130,000	-	130,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	3.26 - 3.61	2020-2021	S/	90,000	-	90,000	-	-	-
				<u>433,000</u>	<u>-</u>	<u>433,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bonos corporativos (c)	5.00 - 5.81	2020 - 2023	S/	14,985	20,991	35,976	14,977	28,500	43,477
Arrendamientos									
Mall Plaza Perú S.A. (d)	-	2054	S/	98	3,271	3,369	98	3,320	3,418
Scotiabank Perú S.A.A. (e)	5.50	2025	S/	11,516	76,037	87,553	15,575	71,363	86,938
Intereses por pagar (g)	-	2020	S/	2,007	-	2,007	1,575	-	1,575
				<u>28,606</u>	<u>100,299</u>	<u>128,905</u>	<u>32,225</u>	<u>103,183</u>	<u>135,408</u>
				<u>461,606</u>	<u>100,299</u>	<u>561,905</u>	<u>32,225</u>	<u>103,183</u>	<u>135,408</u>
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -									
Valor razonable de forwards, nota 29									
							3,429	-	3,429
				<u>461,606</u>	<u>100,299</u>	<u>561,905</u>	<u>35,654</u>	<u>103,183</u>	<u>138,837</u>

(b) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los préstamos bancarios en moneda nacional obtenidos de instituciones financieras locales fueron utilizados, principalmente, para capital de trabajo, tienen vencimiento entre 77 y 353 días y pueden ser renovados a su vencimiento hasta por 360 días.

Los gastos por intereses devengados en los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, relacionados a los préstamos bancarios, ascienden aproximadamente a S/ 4,534,000 y S/9,141,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales,, nota 25.

Al 30 de junio de 2020 la Compañía mantiene líneas de crédito para capital de trabajo con la mayoría de bancos del sistema financiero local, las cuales, en opinión de la Gerencia, serán destinadas para financiamiento de corto plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Descripción	Monto colocado S/(000)	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Tasa de interés fija anual %	Forma de pago de los intereses
Tercer Programa de Bonos Corporativos					
Bonos - Primera Emisión Serie A	60,000	Mayo 2012	Mayo 2022	5.81250	Trimestral
Bonos - Primera Emisión Serie B	40,000	Agosto 2012	Agosto 2022	5.40625	Trimestral
Bonos – Segunda Emisión Serie A	50,000	Abril 2013	Abril 2023	5.00000	Trimestral
	<u>150,000</u>				

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Las principales obligaciones que la Compañía debe cumplir son:

- No podrá celebrar o realizar contratos de leaseback ni otorgar a favor de terceros gravando activos que disminuyan de 1.5 el cociente de activos libres entre deuda financiera. Asimismo, se obliga a mantener activos libres de gravamen por un monto mayor a S/ 180,000,000.
- Mantener un índice de endeudamiento no mayor a 3.0.
- Mantener un Índice de Cobertura de Intereses mayor o igual a 3.0 veces al cierre de los periodos trimestrales.
- Mantener un patrimonio mínimo de S/130,000,000. Esta cifra se reajustará anualmente de acuerdo a la variación acumulada del Índice de Precios al por Mayor publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).
- Mantener un índice de Cobertura de Servicio de Deuda no menor a 1.4.
- Mantener un saldo de cuentas por cobrar a vinculadas o afiliadas (no incluye cuentas por cobrar a Banco Falabella Perú S.A. como consecuencia de las ventas con tarjetas CMR) menor o igual a un monto equivalente a 8 por ciento del total de sus activos.

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisado por la Gerencia de la Compañía y validado por los representantes de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

- (d) Durante el año 2014, la Compañía suscribió con su relacionada Mall Plaza Perú S.A. un Contrato de Transferencia de Propiedad de Edificaciones, Constitución de Derecho de Superficie, y Otros Acuerdos (en adelante “el Contrato”); Como consecuencia de los acuerdos celebrados en dicho Contrato, al 30 de junio de 2020, la Compañía mantiene un pasivo financiero de aproximadamente S/3,369,000 (aproximadamente S/3,418,000 al 31 de diciembre de 2019), el mismo que será aplicado a resultados a lo largo de la vigencia del Contrato (40 años).
- (e) Corresponde a un contrato de arrendamiento financiero celebrado con Scotiabank Perú S.A.A. en marzo de 2019. Como consecuencia de los acuerdos celebrados en dicho contrato, la Compañía mantiene un resguardo financiero (covenant) relacionado a su capacidad de endeudamiento, el mismo que, en opinión de la Gerencia, se han cumplido al 30 de junio de 2020. Dicho pasivo financiero está garantizado por una hipoteca sobre cierta propiedad de la Compañía. El valor neto en libros de dichos activos es aproximadamente S/28,419,000; nota 10(d).
- (f) El gasto por intereses devengados durante el periodo terminado al 30 de junio de 2020, relacionado a los bonos corporativos asciende aproximadamente a S/1,061,000 (S/ 1,469,000 durante el periodo 2019), y se presenta en el rubro de “Gastos financieros” del estado separado de resultados integrales, ver nota 25.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(g) Los intereses devengados pendientes de pago al 30 de junio del 2020 de los préstamos bancarios, bonos corporativos y arrendamientos financieros, ascienden aproximadamente a S/ 2,007,000 (S/1,575,000 al 31 de diciembre de 2019).

(h) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el calendario de amortización de la deuda a largo plazo es como sigue:

Año	2020 S/(000)	2019 S/(000)
2021	15,657	31,714
2022	28,026	28,629
2023	20,470	21,093
2024 en adelante	36,729	22,536
	<u>100,882</u>	<u>103,972</u>
Menos - Comisiones de estructuración y colocación	(583)	(789)
	<u>100,299</u>	<u>103,183</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Pasivos por arrendamiento

(a) Corresponde al pasivo generado por la implementación de NIIF 16 “Arrendamiento”:

Arrendos asociados a	Corriente Vencimiento Hasta 1 Mes	Corriente Vencimiento 1 a 3 Meses	Corriente Vencimiento Más de 3 a 12 Meses	Total Corriente S/(000)	No Corriente Vencimiento 1 a 5 Años	No Corriente Vencimiento Más de 5 Años	Total No Corriente S/(000)	Total Junio 2020 S/(000)	Total Corriente Diciembre 2019 S/(000)	Total No Corriente Diciembre 2019 S/(000)	Total Diciembre 2019 S/(000)
Contratos por edificios	3,339	6,465	28,169	37,973	117,168	290,060	407,228	445,201	37,416	404,298	441,714
Total	3,339	6,465	28,169	37,973	117,168	290,060	407,228	445,201	37,416	404,298	441,714

17. Impuesto a las ganancias

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

	Al 1 de enero de 2019	(Cargo)/abono al estado separado de resultados integrales	Cargo/abono en patrimonio		Al 31 de diciembre de 2019	(Cargo)/abono al estado separado de resultados integrales	(Cargo) a cuenta patrimonial	Al 30 de junio de 2020
	S/(000)	S/(000)	Escisión de bloque patrimonial	Otros	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
			S/(000)	S/(000)				
Activo diferido								
Faltantes de inventario no deducibles temporalmente	18,300	4,201	-	-	22,501	1,056	-	23,557
Provisiones no deducibles temporalmente	11,092	854	(170)	(875)	10,901	83	-	10,984
Diferencia en tasas de depreciación para efectos tributarios y financieros	(12,772)	1,429	20,382	-	9,039	(48)	-	8,991
Pérdida tributaria arrastrable	3,280	(501)	-	-	2,779	24,391	-	27,170
Estimación para desvalorización de inventarios	6,027	114	-	-	6,141	508	-	6,649
Estimación por diferencias de inventario	2,867	55	-	-	2,922	(215)	-	2,707
Siniestros por recuperar	-	1,385	-	-	1,385	96	-	1,481
Descuentos por volúmenes de compra	896	(308)	-	-	588	(119)	-	469
	<u>29,690</u>	<u>7,229</u>	<u>20,212</u>	<u>(875)</u>	<u>56,256</u>	<u>25,752</u>	<u>-</u>	<u>82,008</u>
Pasivo diferido								
Amortización de activos intangibles	(1,054)	(310)	-	-	(1,364)	211	-	(1,153)
	<u>(1,054)</u>	<u>(310)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,364)</u>	<u>211</u>	<u>-</u>	<u>(1,153)</u>
Total activo diferido, neto	<u>28,636</u>	<u>6,919</u>	<u>20,212</u>	<u>(875)</u>	<u>54,892</u>	<u>25,963</u>	<u>-</u>	<u>80,855</u>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Corriente	1,947	26,019
Diferido	<u>(25,963)</u>	<u>(1,742)</u>
	<u>(24,016)</u>	<u>24,277</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2020		2019	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Resultados antes de impuesto a las ganancias	(97,732)	100.00	78,792	100.00
Gasto teórico	(28,831)	29.50	23,244	29.50
Efecto neto de partidas no deducibles	4,815	(4.93)	1,033	1.31
Impuesto a las ganancias	(24,016)	24.57	24,277	30.81

- (d) El pasivo por impuesto a las ganancias se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año.

El activo por impuesto a las ganancias corresponden a la Compañía y Subsidiarias al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 por aproximadamente a S/ 14,128,000 y S/ 420,000 respectivamente y el pasivo por impuesto a las ganancias corresponden a la Compañía y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 por aproximadamente a S/ 1,352,000 respectivamente.

18. Patrimonio neto

- (a) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital emitido de la Compañía está representado por 156,709,425 acciones comunes, respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un Sol por acción.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

Participación individual del capital		
Al 30 de junio de 2020	Número de accionistas	Porcentaje de participación %
Menor al 1%	306	1.57
Mayor al 10%	1	98.43
	<u>307</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Participación individual del capital

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

(b) Otras reservas de capital -

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el rubro incluye las siguientes transacciones:

(b.1) Reserva legal

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, este rubro incluye la reserva legal constituida por la Compañía. Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(b.2) Plan de beneficios en acciones

Corresponde al saldo del plan de beneficios en acciones que la Compañía mantuvo hasta su vencimiento en el año 2018 por un importe de S/12, 529,000, y que se encuentran vencidos al 30 de junio 2020.

(b.3) Caducidad de dividendos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de la reserva correspondiente a este concepto asciende a S/ 3, 850,000 y S/3, 814,000 respectivamente.

(c) Distribución de dividendos -

El Directorio, en sesión del 29 de marzo de 2019, aprobó la distribución de dividendos por un total de S/70,000,000, equivalentes a aproximadamente S/0.28 por acción, correspondiente a utilidades del año 2017 de los cuales se pagó un importe de S/69,807,000 durante el año 2019 y el saldo pendiente de pago por concepto de dividendos asciende a S/1,893,000, se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar" al 30 de Junio de 2020 y Diciembre de 2019, ver nota 13(a).

19. Situación tributaria

(a) La Compañía y sus Subsidiarias están sujetas al régimen tributario peruano. Al 30 de junio de 2020 y de diciembre 2019, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 por ciento, sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, en el caso de la Compañía y sus Subsidiarias, aplicando una tasa del 8 por ciento sobre la renta neta imponible.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía y sus Subsidiarias al 30 de junio de 2020 y de diciembre 2019.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía y sus Subsidiarias en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2014 al 2019 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y sus Subsidiarias por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2020 y de diciembre 2019.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de sus Subsidiarias están sujetas a fiscalización por parte de la Administración Tributaria por los periodos que se detallan a continuación:

Período sujeto a fiscalización

Saga Falabella Oriente S.A.C.	2016 - 2019
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	2016 - 2019

Al 30 de junio de 2020, la Administración Tributaria mantiene fiscalización en curso por el periodo 2014 y 2015, sobre el impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de la Compañía.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y sus Subsidiarias por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2020 y de diciembre 2019.

- (d) Al 30 de junio de 2020 la compañía y la Subsidiaria Saga Falabella Iquitos S.A.C. generaron pérdida tributaria del presente ejercicio que ascienden a S/82,642,000 y S/40,000 respectivamente. Asimismo, precisar que al 30 de junio de 2020 y de diciembre 2019, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Subsidiaria Saga Falabella Oriente S.A.C. asciende a S/15,984,000 y a S/14,187,000, respectivamente. La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias ha decidido optar por el sistema de imputación de pérdidas desde el ejercicio que se tenga utilidad aplicando el 50 por ciento de la pérdida a los periodos siguientes hasta agotarla. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior.
- (e) Las principales normas tributarias emitidas durante 2018 son las siguientes:
- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados (Decreto Legislativo N°1369).
- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372).
- (iii) Se modificó el Código Tributario con la finalidad de brindar mayores garantías a los contribuyentes en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario); así como para dotar a la Administración Tributaria de herramientas para su efectiva implementación (Decreto Legislativo N°1422).
- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):
- El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior.
 - La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial.

Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019. Hasta el año 2018, no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación (Decreto Legislativo N°1425).

20. Costo de ventas

- a) El costo de mercadería vendida comprende:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Inventario inicial, nota 8(a)	620,139	621,065
Compra de mercadería	564,858	1,067,479
Ventas no despachadas	44,460	240

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Inventario final, nota 8(a)	(711,372)	(684,300)
	<u>518,085</u>	<u>1,004,484</u>
Más (Menos) – Obsolescencia y acortamiento, neta de recuperos,	1,267	(3,323)
	<u>519,352</u>	<u>1,001,161</u>

(b) A continuación se presenta la composición del costo de servicios:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Alojamiento y servicios	-	4,696
Boletos aéreos	-	4,548
		<u>9,244</u>
Depreciación por propiedades de inversión en alquiler, nota 10(i)	-	739
	-	<u>9,983</u>

21. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Servicios prestados por terceros	66,588	113,660
Gastos de personal,	77,805	108,766
Depreciación del ejercicio, nota 10(j)	58,754	51,044
Cargas diversas de gestión	12,589	11,936
Material de empaque y exhibición en tiendas	2,746	6,138
Tributos	2,337	2,387
Amortización de intangibles	252	124
	<u>221,071</u>	<u>294,055</u>

22. Gastos de administración

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de personal,	23,991	29,272
Servicios prestados por terceros	31,691	34,400

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cargas diversas de gestión	761	1,306
Depreciación del ejercicio, nota 10(j)	2,379	1,628
Amortización de intangibles	888	746
Tributos	353	438
	<u>60,063</u>	<u>67,790</u>

23. Otros ingresos y gastos

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros ingresos		
Ganancia por venta de inversiones en subsidiaria	-	5,569
Indemnizaciones por siniestros (b)	3,880	5,500
Ingreso por extorno de pasivos (d)	104	1,024
Comisión por recaudación de pagos CMR (c) y nota 27(g)	-	1,419
Otros	708	164
	<u>4,692</u>	<u>13,676</u>
Otros gastos		
Pérdidas por siniestros (b)	127	7,484
Provisiones diversas	60	1,072
Sanciones y multas	23	269
Otros	605	1,443
	<u>815</u>	<u>10,268</u>

- b) Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2020, la Compañía ha reconocido pérdidas por siniestros por aproximadamente S/127,000. Asimismo, la compañía de seguros reconoció la indemnización por aproximadamente S/ 3,880,000 la cual a la fecha de este informe se ha cobrado aproximadamente S/ 1,923,000, el saldo se presenta en el rubro “Otras cuentas por cobrar, neto” ver nota 6(a) y en la rubro “Saldos y Transacciones con entidades relacionadas y matriz” ver nota 27.
- c) Corresponde a la contraprestación mensual que la Compañía y sus Subsidiarias recibe de su relacionada Banco Falabella Perú S.A., por recaudar los pagos realizados por los usuarios de la tarjeta CMR en las tiendas de la Compañía, de acuerdo a un contrato celebrado con el Banco Falabella Perú S.A. el cual venció el 31/12/2019.
- d) Corresponde principalmente al extorno de pasivos que ya no representan una obligación para la Compañía al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a los intereses generados por depósitos a plazo en bancos locales, los cuales se presentan en los rubros “Efectivo y equivalentes al efectivo”, ver nota 4.

25. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Intereses sobre arriendos financieros, nota 16(a)	14,222	13,265
Intereses sobre préstamos bancarios, nota 15(b)	4,534	9,141
Intereses sobre préstamos con empresas relacionadas, nota 26(g)	6,077	2,942
Intereses sobre otros pasivos financieros de largo plazo, nota 15(f)	1,061	1,469
Otros	3,089	778
	<u>28,983</u>	<u>27,595</u>

26. Pérdida / Ganancia por acción

El cálculo de la ganancia por acción al 30 de junio de 2020 y de 2019 se presenta a continuación:

	<u>Acciones comunes</u>		
	Acciones en circulación (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Número al 30 de junio de 2020	<u>156,709</u>	180	<u>156,709</u>
	<u>Al 30 de junio de 2020</u>		
	Pérdida (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Pérdida por acción S/
Pérdida por acción - básica	<u>(73,716)</u>	<u>156,709</u>	<u>(0.47)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Número al 30 de junio de 2019	<u>250,000</u>	180	<u>250,000</u>

	Al 30 de junio de 2019		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Ganancia por acción - básica	<u>54,515</u>	<u>250,000</u>	<u>0.22</u>

27. Saldos y transacciones con entidades relacionadas y matriz

- (a) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por cobrar comerciales -		
Banco Falabella Perú S.A. (b)	17,160	31,310
Linio Perú S.A.C.	904	325
	<u>18,064</u>	<u>31,635</u>
Otras cuentas por cobrar -		
Banco Falabella Perú S.A. (b)	8,055	3,668
Tiendas del Mejoramiento del Hogar.	2,256	10,338
Falabella Retail S.A.	1,631	996
Hipermercados Tottus S.A. (c)	1,549	5,550
Open Plaza S.A.	756	34
Otras relacionadas del país	606	2,729
Otras relacionadas del exterior	2,961	1,611
	<u>17,814</u>	<u>24,926</u>
	<u>35,878</u>	<u>56,561</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por plazo -		
Corriente	35,724	56,345
No corriente	154	216
Total	<u>35,878</u>	<u>56,561</u>
Por pagar comerciales -		
Shearvan Ltda. (d)	22,408	7,649
Falabella Servicios Generales S.A.C. (e)	499	2,099
	<u>22,907</u>	<u>9,748</u>
Otras cuentas por pagar (f) -		
Inverfal Perú S.A.	323,716	121,329
Open Plaza S.A.	24,596	31,583
Falabella Retail S.A.	8,750	11,718
Contact Center Falabella S.A.C.	7,324	2,886
Banco Falabella Perú S.A. (b)	5,232	78,986
Hipermercados Tottus Oriente SAC	3,008	-
Falabella Corporativo Peru SAC	2,013	1,970
Gestiones Integrales Servicios SAC	1,003	1,006
Inversiones Corporativa Beta SAC	1,003	-
Logistica y Distribucion SAC	1,003	-
Hipermercados Tottus S.A.	345	13,109
Open Plaza Corporativo Peru SAC	8	-
Otras relacionadas del país	2,652	4,754
Otras relacionadas del exterior	8,105	4,088
	<u>388,758</u>	<u>271,429</u>
Total	<u>411,665</u>	<u>281,177</u>
Por plazo -		
Corriente	136,180	205,450
No corriente	275,485	75,727
Total	<u>411,665</u>	<u>281,177</u>

- (b) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de las cuentas por cobrar a Banco Falabella Perú S.A. corresponde principalmente a:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas a través de tarjetas CMR (*)	17,160	31,310
Rentabilidad Consorcio (**)	7,633	-
Otros (***)	422	3,668
	<u>25,215</u>	<u>34,978</u>

(*) En noviembre de 1996, la Compañía firmó un contrato con el Banco Falabella Perú S.A. (el Banco) mediante el cual se compromete a aceptar que los usuarios de la Tarjeta de Crédito CMR - Falabella puedan adquirir bienes y/o servicios, a cambio de que el Banco pague a la Compañía el importe de estas adquisiciones a los 2 días siguientes de producirse la venta. Al 30 de junio de 2020 y Al 31 de diciembre de 2019, el saldo por cobrar corresponde principalmente a las ventas realizadas durante el mes de junio y diciembre respectivamente. A la fecha de este informe la Compañía ha cobrado el saldo pendiente al 30 de junio de 2020.

(**) El 26 de diciembre de 2019, Saga Falabella S.A y subsidiarias y el Banco Falabella Perú, celebraron un Contrato de Consorcio (en adelante el “Consorcio”) por plazo indefinido y entrada en vigencia a partir del primero de enero del 2020.

El Consorcio tiene como objeto incentivar la compra financiada en los establecimientos de Saga Falabella y Subsidiarias lo que generará por el esfuerzo conjunto de las partes beneficios económicos para ambos.

Como lo establece la NIIF 11 existe control conjunto sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren del consentimiento unánime de las partes que controlan el acuerdo de forma colectiva.

Según se establece en el contrato de consorcio en mención, las partes se comprometen a participar activamente en el desarrollo del Negocio Conjunto.

El Consorcio no se constituye como persona jurídica distinta de las partes que lo integran y no tiene razón social ni denominación alguna, manteniendo cada una de las partes su propia autonomía realizando cada una de ellas las actividades a las que se comprometen en función al contrato de Consorcio.

Para determinar los resultados del Negocio en Conjunto se considerará la suma de los ingresos, costos y gastos operativos de cada una de las partes, estructurándose un Estado de Resultados del Negocio en Conjunto según los lineamientos del Modelo Financiero del Consorcio.

Al 30 de junio, la Compañía y sus subsidiarias han reconocido un ingreso de S/ 7'633,000 y mantiene un saldo por cobrar al Banco Falabella por el mismo importe.

(***) Corresponde principalmente a reembolso por consumos publicitarios.

Al 30 de junio de 2020, el saldo de la cuenta por pagar a Banco Falabella Perú S.A. incluye aproximadamente S/5,198,000 (S/78,387,000 al 31 de diciembre de 2019) correspondientes a los fondos recibidos en las tiendas de la Compañía por la recaudación de cobros de cuotas a usuarios de la tarjeta de crédito CMR Falabella realizadas en cajas de las tiendas y que la Compañía debe reembolsar al Banco Falabella Perú S.A.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Adicionalmente, incluye un saldo ascendente a aproximadamente S/34,000 (S/599,000 al 31 de diciembre de 2019) correspondiente a otros servicios.

- (c) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a manera de reembolso de los gastos de publicidad y promoción incurridos por la Compañía por cuenta de Hipermercados Tottus S.A. Estos saldos no generan intereses, tienen vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.
- (d) Durante los periodos 2020 y 2019, la Compañía efectuó operaciones con empresas afiliadas del exterior, las cuales se refieren principalmente a las comisiones por compra de mercaderías para su posterior comercialización en el mercado peruano. A consecuencia de estas transacciones y otras menores, la Compañía tiene cuentas por pagar a afiliadas del exterior al 30 de junio de 2020 por S/ 22,408,000 (S/7,649,000 al 31 de diciembre de 2019).
- (e) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponde al efectivo recibido por la colocación de planes de garantía extendida en las tiendas de la Compañía, que posteriormente se transfiere a la relacionada Falabella Servicios Generales S.A.C.
- (f) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por préstamos de corto y largo plazo recibidos de entidades relacionadas, los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 2.13 y 7.30 por ciento y que tienen vencimientos hasta el año 2029.

Los fondos obtenidos de estos préstamos se destinaron para capital de trabajo, inversiones en nuevas tiendas y poder reducir deuda bancaria de corto plazo.

- (g) A continuación se muestran las principales transacciones entre vinculadas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos:		
Rentabilidad proveniente del contrato por Consorcio Banco Falabella	7,633	-
Ingreso por servicios corporativos	4,725	7,402
Ingreso por reembolsos de publicidad (c)	3,355	16,916
Ingresos por arriendos	2,068	3,464
Venta de mercadería	276	4,161
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación, nota 7	-	22,009
Contraprestación Banco Falabella Perú S.A., nota 23(a)	-	1,419
Otros	2,494	2,975

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos generales:		
Servicios de computación	16,094	18,232
Comisiones por compra de mercadería y otros (d) (e)	11,422	17,415
Arriendos y gastos comunes	9,247	13,191
Honorarios y otros servicios	7,408	10,819
Gastos financieros por préstamos recibidos de relacionadas, nota 25	6,077	2,942
Mantenimiento y reparación	3,557	3,150
CMR puntos	-	2,391
Otros	1,523	1,651
Otros:		
Préstamos recibidos (f)	234,500	87,800

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

(h) Remuneraciones al personal clave -

El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el periodo 2020 ascendieron aproximadamente a S/ 5,694,000 (aproximadamente S/ 6,045,000 durante el periodo 2019), las cuales incluyen los beneficios a corto y largo plazo.

28. Contingencias

(a) Tributarias –

Como consecuencia de la revisión de las declaraciones juradas de los años 2000 a 2005, en años anteriores, la Compañía recibió de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) diversas Resoluciones de Determinación y Resoluciones de Multa relacionadas al impuesto general a las ventas y al impuesto a las ganancias de los períodos fiscales mencionados, ascendiendo el total de la contingencia a la fecha a S/82,720,228. En relación a dicha contingencia, el 16 de marzo de 2012 la Compañía efectuó un pago por S/26,069,000 sin que el mismo implique la aceptación de las materias impugnadas, teniendo por el contrario el propósito de remover cualquier obstáculo en la actuación de pruebas en el marco de los procedimientos impugnatorios en curso. Considerando dicho pago, a la fecha se mantiene un monto de contingencia equivalente a aproximadamente S/ 34,598,024 pendientes de resolución.

Como consecuencia de la revisión de la declaración jurada del año 2013, la Compañía recibió de SUNAT, durante diciembre de 2019, diversas Resoluciones de Determinación y Resoluciones de Multa relacionadas al impuesto a las ganancias de dicho período fiscal, por un total de aproximadamente S/21,129,468.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Subsidiaria Saga Falabella Oriente S.A.C., durante el ejercicio 2019, fue fiscalizada por la Administración Tributaria y recibió al cierre del ejercicio 2019, Resolución de Determinación relacionada al impuesto a las ganancias del período fiscal 2017 ascendiendo el total de la contingencia a S/ 1,913,000. A la fecha de este informe, la Subsidiaria ha iniciado el proceso de reclamo correspondiente.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se cuenta con argumentos suficientes de hecho y de derecho, al respecto de los casos indicados anteriormente, y consideran que no es necesario registrar pasivos adicionales en los estados financieros al 30 de junio de 2020 y de diciembre 2019.

(b) Otras -

La Compañía afronta diversas demandas laborales y otros procesos o reclamaciones administrativos por aproximadamente a S/1,152,615 y S/714,972, respectivamente. Dichas demandas corresponden principalmente a perjuicios o uso indebido de imagen, indemnizaciones por despidos arbitrarios, entre otros, los cuales, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se deben resolver favorablemente para la Compañía, por lo que en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.

29. Valor razonable de derivados

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene contratos “forward” para la compra de moneda extranjera por un valor de referencia total de aproximadamente US\$50,200,000 con vencimientos desde julio hasta octubre de 2020 (US\$63,500,000 al 31 de diciembre de 2019). Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2020, la Compañía ha reconocido una utilidad por aproximadamente S/9,034,000 (pérdida por aproximadamente S/4,205,000 en el periodo 2019), al estimar el cambio en el valor razonable y por las liquidaciones de las operaciones de forwards mantenidas por la Compañía, las mismas que se incluyen en el rubro “Resultado por instrumentos financieros derivados” del estado separado de resultados integrales.

Al 30 de junio de 2020, el valor razonable de los contratos “forward” vigentes a dicha fecha, ascendió a aproximadamente S/ 4,205,000 y se presenta como parte del rubro “Otros activos financieros”.

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

30. Segmentos de negocio

La Compañía y sus Subsidiarias al 30/06/2020 mantienen, principalmente, un segmento de negocio diferenciado que corresponde a Retail.

La Compañía y sus Subsidiarias al 31/03/2019 mantenían, principalmente, dos segmentos de negocio diferenciados:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (a) Retail -
Corresponde a las tiendas por departamentos de Saga Falabella S.A., Saga Falabella Iquitos S.A.C. y Saga Falabella Oriente S.A.C. ubicadas en Lima y en provincias.

- (b) Servicios -
Corresponde a Viajes Falabella S.A.C., cuyo objeto social es dedicarse a la venta de boletos aéreos nacionales e internacionales, organización de viajes y actividades conexas. Esta subsidiaria fue vendida el 2019, ver nota 6 (g).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2020				
	Retail S/(000)	Servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado consolidado de resultados integrales					
Ingresos	727,465	-	727,465	(6,952)	720,513
Costos	(526,030)	-	(526,030)	6,678	(519,352)
Ganancia bruta	201,435	-	201,435	(274)	201,161
Estado consolidado de situación financiera					
Cuentas por cobrar	99,337	-	99,337	(4,867)	94,470
Inventarios, neto	852,156	-	852,156	-	852,156
Propiedades, planta y equipo, neto	578,540	-	578,540	-	578,540
Total activo	<u>2,272,860</u>	<u>-</u>	<u>2,272,860</u>	<u>(35,452)</u>	<u>2,237,408</u>
Total pasivo	<u>1,744,749</u>	<u>-</u>	<u>1,744,749</u>	<u>(4,867)</u>	<u>1,739,882</u>
	2019				
	Retail S/(000)	Servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado consolidado de resultados integrales					
Ingresos	1449,469	16,095	1465,564	(16,375)	1449,189
Costos	(1,017,504)	(9,244)	(1,026,748)	15,604	(1,011,144)
Ganancia bruta	431,966	6,850	438,816	(771)	438,045
Estado consolidado de situación financiera					
Cuentas por cobrar	270,566	-	270,566	-	270,566
Inventarios, neto	755,376	-	755,376	-	755,376
Propiedades, planta y equipo, neto	967,753	-	967,753	-	967,753
Total activo	<u>2,337,654</u>	<u>-</u>	<u>2,337,654</u>	<u>-</u>	<u>2,337,654</u>
Total pasivo	<u>1,644,390</u>	<u>-</u>	<u>1,644,390</u>	<u>-</u>	<u>1,644,390</u>

