

Inverfal Perú S.A. y Subsidiarias

Estados financieros intermedios consolidados (no auditados) al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 , en caso corresponda.

Inverfal Perú S.A.y Subsidiarias

Estados financieros consolidados (no auditados) al 30 de setiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019, en caso corresponda

Contenido

Estados financieros consolidados

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

Inverfal Perú S.A.y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

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

	Nota	2020 S/ (000)	2019 S/ (000)		Nota	2020 S/ (000)	2019 S/ (000)
Activos				Pasivos y patrimonio			
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1,728,357	687,224	Cuentas por pagar comerciales	13	1,415,347	1,192,334
Otros activos financieros	5	814,823	352,134	Otras cuentas por pagar	14	185,669	206,735
Colocaciones, neto	6	1,768,812	2,459,581	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22(a)	117,948	116,866
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	48,671	79,636	Ingresos diferidos		92,256	88,362
Otras cuentas por cobrar, neto	8	83,381	131,387	Provisiones para beneficios a los empleados	15	113,100	118,938
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22(a)	25,582	17,878	Otras provisiones		64,450	75,157
Inventarios, neto	9	2,048,098	1,951,609	Otros pasivos financieros	16	3,400,640	2,886,059
Gastos pagados por anticipado	10	32,203	24,831	Pasivo por impuesto a las ganancias	18(d)	871	14,329
Activo por impuesto a las ganancias	18(d)	88,876	30,743	Pasivos por Arrendamientos	17 (c)	108,186	102,002
Otros activos no financieros		78	179				
				Total pasivo corriente		5,498,467	4,800,782
Total activos corrientes		6,638,881	5,735,202				
				Pasivos no corrientes			
Activos no corrientes				Cuentas por pagar a relacionadas	22(a)	1,472	1,472
Colocaciones a largo plazo, neto	6	540,829	634,166	Ingresos diferidos		12,891	13,582
				Provisiones para beneficios a los empleados	15	2,450	4,388
Otras cuentas por cobrar, neto	8	8,553	9,724	Otras provisiones		33,053	33,523
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22(a)	95,269	338	Otros pasivos financieros	16	2,182,203	1,786,129
Gastos pagados por anticipado	10	9,281	9,711	Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	18(b)	182,037	184,080
Inversiones en asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación	11	15,520	16,457	Pasivos por Arrendamientos	17(c)	1,765,132	1,645,294
Propiedades de inversión, neto	12	147,577	148,062				
Propiedades, planta y equipo, neto	12	3,557,227	3,614,073	Total pasivo no corriente		4,179,238	3,668,468
Activos intangibles, neto		240,684	236,179				
Activos por derecho de uso	17	1,477,809	1,434,776	Total de pasivos		9,677,705	8,469,250
Activo diferido por impuesto a las ganancias	18(b)	262,486	169,671				
Crédito Mercantil		822,601	822,601	Patrimonio	19		
Otros activos no financieros		110	155	Capital emitido		2,934,893	4,192,704
				Primas de emisión		121,676	121,676
Total activos no corrientes		7,177,946	7,095,913	Otras reservas de capital		1,260,520	-
				Resultados no realizados		1,137	-
				Resultados acumulados		(186,495)	38,311
				Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		4,131,731	4,352,691
Total de activos		13,816,827	12,831,115	Participaciones no controladoras	20	7,391	9,174
				Total patrimonio		4,139,122	4,361,865
				Total pasivos y patrimonio		13,816,827	12,831,115

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

Inverfal Perú S.A.y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por el período terminado al 30 de setiembre 2020

	Nota	2020 S/ (000)
Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes		7,474,113
Ingresos por Alquileres		13,011
Costo de ventas		(5,030,880)
Intereses de obligaciones con el público		(109,433)
Estimación para desvalorización de colocaciones, neta de recuperos	6 (e)y(f)	(352,926)
Ganancia bruta		<hr/> 1,993,885
Gastos de ventas y distribución	23	(1,056,011)
Gastos de administración	24	(648,663)
Estimaciones, depreciación y amortización	25	(392,618)
Otros ingresos	26	32,651
Otros gastos	26	(14,381)
Ingresos financieros	27	8,421
Gastos financieros	27	(180,268)
Participación en los resultados netos de asociadas	11(b)	480
Ganancia por instrumentos financieros derivados	30	75,288
Diferencia de cambio, neta	3	(85,313)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		<hr/> (266,529)
Gasto por impuesto a las ganancias	18(c)	43,316
Ganancia neta del ejercicio		<hr/> (223,213) <hr/>
Ganancia neta atribuible a:		
Propietarios de la controladora		(221,768)
Participaciones no controladoras	20(a)	(1,445)
Ganancia neta del ejercicio		<hr/> (223,213) <hr/>
Ganancia por acción		
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	28	(0.03) <hr/>

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

Inverfal Perú S.A.y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por el período terminado al 30 de setiembre de 2020

	2020
	S/ (000)
Ganancia neta del ejercicio	(223,213)

Participación en partidas patrimoniales de subsidiarias, neto de su efecto impositivo	1,137

Otros resultados integrales, neto de su efecto impositivo	1,137

Total de resultados integrales	(222,076)

Atribuible a:	
Accionistas de Inverfal Perú S.A.	(220,631)
Participaciones no controladoras	(1,445)

Total de resultados integrales	(222,076)

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

Inverfal Perú S.A.y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por el período terminado al 30 de setiembre del 2020

Atribuible a los accionistas de Inverfal Perú S.A.A.

	Otras reservas de capital						Total	Participaciones no controladoras	Total
	Capital emitido	Primas de emisión	Reserva Legal	Otras reservas	Resultados no realizados	Resultados acumulados			
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	
Aporte inicial	1	-	-	-	-	-	1	1	
Efecto por escisión de bloque patrimonial, nota 1	4,192,703	121,676	-	-	-	-	4,314,379	8,947	
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	30,518	30,518	227	
Otros	-	-	-	-	-	7,793	7,793	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,192,704	121,676	-	-	-	38,311	4,352,691	9,174	
Saldo al 01 de enero del 2020	4,192,704	121,676	-	-	-	38,311	4,352,691	9,174	
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	(221,768)	(221,768)	(1,445)	
Otros resultados integrales, neto de su efecto impositivo	-	-	-	-	1,137	-	1,137	-	
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	1,137	(221,768)	(220,631)	(1,445)	
Constitución de Reserva Legal	-	-	3,038	-	-	(3,038)	-	-	
Cambio de participación en subsidiarias nota 19 (b)	-	-	-	(329)	-	-	(329)	(338)	
Estructuración de cuentas patrimoniales nota 19	(1,257,811)	-	583,941	673,870	-	-	-	-	
Saldo al 30 de septiembre 2020	2,934,893	121,676	586,979	673,541	1,137	(186,495)	4,131,731	7,391	

Inverfal Perú S.A.y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por el período terminado al 30 de setiembre del 2020

	2020
	S/(000)
Actividades de operación	
Cobros por venta de bienes y prestación de servicios	5,520,289
Otros cobros de efectivo relativos a las actividades de operación	3,731,764
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(6,242,974)
Pagos a empleados	(884,719)
Pago de impuestos a las ganancias	(135,634)
Intereses pagados	(73,815)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación	(381,602)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	1,533,309
Actividades de inversión	
Intereses recibidos	18,870
Venta de propiedades, planta y equipo, intangible y propiedades de inversión	55,764
Préstamos a entidades relacionadas	(99,450)
Compra de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	(198,368)
Certificados de depósitos negociables	(376,592)
Compra de activos intangibles	(35,485)
Cobro por pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	1,606
Adquisición de participación en subsidiarias	(668)
Cobros a entidades relacionadas	4450
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(629,873)
Actividades de financiamiento	
Obtención de préstamos	4,846,578
Amortización o pago de préstamos	(4,447,182)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(148,141)
Intereses pagados	(88,930)
Préstamos de entidades relacionadas	27,500
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(67,505)
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de financiación	11,793
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	134,113
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio	1,037,549
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	3,584
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	687,224
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio	1,728,357
Activos por derecho de uso por implementación de la NIIF 16	137,405

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

Inverfal Perú S.A.y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

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

1. Actividad económica

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

En diciembre de 2019, los accionistas de Falabella Perú S.A.A. aprobaron la escisión de un bloque patrimonial. a favor de la Compañía, con la finalidad de alinear los negocios inmobiliarios del grupo económico para generar eficiencias en la gestión, el desarrollo y la expansión del potencial inmobiliario de las ubicaciones, así como obtener mayores alternativas y flexibilidad en su estructura de capital y financiamiento. En este sentido, la Compañía incorporó a su patrimonio el bloque patrimonial escindido a su favor, conformado por activos y pasivos netos de los negocios retail, financiero, corredora de seguros y de otros servicios, ascendentes a un importe de aproximadamente S/4,314,379,000

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019, la Compañía posee de manera directa e indirecta inversiones en las siguientes subsidiarias:

- Saga Falabella S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en noviembre de 1953 y cuya actividad principal es dedicarse a la compra-venta de mercadería nacional e importada y otras actividades complementarias. La dirección registrada de la Compañía es Av. Paseo de la República 3220, San Isidro, Lima, Perú.
- Banco Falabella Perú S.A., empresa que se constituyó en junio de 1996, que se encuentra autorizada a operar como banco múltiple y, como tal, está facultado a recibir depósitos de terceros e invertirlos junto con su capital en colocaciones, otorgar avales y fianzas, adquirir y negociar certificados de depósito, efectuar todo tipo de operaciones de intermediación financiera y de servicios bancarios y otras actividades permitidas por Ley. Sus subsidiarias Falabella Teconología Perú S.A.C. (antes Servicios Informáticos Falabella S.A.C.) y Contact Center Falabella S.A.C. se dedican a prestar servicios de soporte informático a las demás empresas que conforman el Grupo, y a proveer servicios de atención de llamadas (“call center”), respectivamente. La dirección registrada de esta subsidiaria es Calle Carpaccio 250 (Piso 4, 8, 9, 10 y 12) San Borja, Lima, Perú.
- Tienda del Mejoramiento del Hogar S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en junio de 1978, y que fue adquirida por Sodimac Perú S.A. en septiembre 2014, formando parte del grupo Falabella a partir de esa fecha. Tiene como objeto social dedicarse a la comercialización de artículos de ferretería, construcción y acabados para el hogar dentro del territorio Nacional. Sus subsidiarias Sodimac Perú Oriente S.A.C., se dedican a la comercialización de mercadería nacional e importada en el país; Maestro Perú Amazonía S.A.C. empresa dedicada a la venta de productos de ferretería en la región selva, Inmobiliaria Domel S.A.C. empresa dedicada a la compra y administración de bienes inmuebles, inversiones inmobiliarias y otras inversiones en general, e Industrias Delta S.A. empresa dedicada a la administración de bienes inmuebles. Mediante Junta General de Accionistas del 16 de junio de 2017 y del 26 de octubre de 2018 se aprobó modificó y ratificó el proyecto de fusión entre Sodimac Perú S.A. y Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A., siendo Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. la sociedad absorbente. Dicha fusión entró en vigencia el 1 de enero de 2019. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este N° 1805, (Oficina 2), Surquillo, Lima.
- Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias, empresa que inició operaciones en julio de 2004 para dedicarse a la explotación del negocio de hipermercados y supermercados en el territorio nacional. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este 1805, Int. Piso 10, Surquillo, Lima, Perú.
- Corredores de Seguros Falabella S.A.C., empresa que se constituyó en junio de 2004 y que se dedica a la venta de pólizas de seguros de las diferentes compañías aseguradoras que operan en el Perú. La subsidiaria Falabella Servicios Generales S.A.C. tiene como objeto social la prestación de servicios integrales a las tiendas relacionadas por los planes de garantía extendida, atención de llamadas (servicio de “call center”) a las empresas del Grupo Falabella, y la prestación de servicios de asesoría, de asistencia y planes de salud. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este 1805, Oficina 3A, Piso 8, Surquillo, Lima, Perú.
- Falabella Corporativo Perú S.A.C. (antes Falabella Servicios Centrales S.A.C.), empresa que se constituyó en julio de 1995 y que se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este 1805, Oficina 3A, Piso 8, Surquillo, Lima, Perú.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

2.1 Bases para la preparación y presentación -

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

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

Las políticas de contabilidad utilizadas para la preparación de los estados financieros intermedios adjuntos son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

Principios de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Compañía y los de las empresas que ésta controla. Dicho control se evidencia porque la Compañía posee, directa o indirectamente, más del 50 por ciento de los derechos de voto en el capital social de las Subsidiarias y es capaz de regir las políticas financieras y operativas de las mismas para obtener un beneficio de sus actividades. Los saldos, las ventas y otras transacciones comunes entre la Compañía y sus Subsidiarias han sido eliminados, incluyendo las ganancias y pérdidas originadas por dichas transacciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros separados de las empresas consolidadas por la Compañía al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Entidad	Actividad económica	Porcentaje de participación									
		2020		2019		Total activos		Total pasivos		Patrimonio neto	
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saga Falabella S.A.	Retail	98.43	-	98.39	-	2,197,878	1,884,255	1,720,092	1,313,012	477,786	571,243
Hipermercados Tottus S.A.	Retail	99.99	-	99.99	-	3,136,907	2,850,673	2,125,744	1,764,272	1,011,163	1,086,401
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A.	Retail	99.99	-	99.99	-	3,963,438	3,555,850	2,261,834	1,767,093	1,701,604	1,788,757
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	19,390	17,105	9,917	8,170	9,473	8,935
Saga Falabella Oriente S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	28,794	31,276	7,833	6,818	20,961	24,458
Hipermercados Tottus Oriente S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	194,448	168,552	111,446	92,999	83,002	75,553
Sodimac Perú Oriente S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	36,557	30,387	13,872	24,379	22,685	6,008
Maestro Perú Amazonía S.A.	Retail	-	99.99	-	99.99	4,002	4,470	376	792	3,626	3,678
Hipermercados Tottus Iquitos S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	10,552	10,266	493	55	10,059	10,211
Ikso S.A.C.	Retail	99.9	0.1	99.9	0.1	5	4	11	11	(6)	(7)
Banco Falabella Perú S.A.	Financiera	99.58	0.42	99.58	0.42	4,257,683	4,393,106	3,573,536	3,623,220	684,147	769,886
Inmobiliaria Domel S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	431,540	539,133	73,918	243,204	357,622	295,929
Industrias Delta S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	22,174	21,919	5,279	5,237	16,895	16,682
Compañía San Juan S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	15,616	15,120	2	2,748	15,614	12,372
Gestiones Integrales de Servicios S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	10,384	10,110	2,515	2,524	7,869	7,586
Corredores de Seguros Falabella S.A.C.	Broker de seguros	99.99	-	99.99	-	33,041	36,820	20,979	17,700	12,062	19,120
Falabella Servicios Generales S.A.C.	Servicios diversos	-	99.99	-	99.9	17,087	19,836	8,188	7,020	8,899	12,816
Falabella Corporativo S.A.C.	Servicios administrativos	99.99	-	99.99	-	19,884	20,620	14,824	17,754	5,060	2,866
Falabella Tecnología Perú S.A.C. (antes Servicios Informáticos Falabella S.A.C.)	Servicios informáticos	-	99.99	-	99.99	15,790	15,881	8,146	8,562	7,644	7,319
Contact Center Falabella S.A.C.	Atención de llamadas	-	99.99	-	99.99	25,545	23,972	10,587	10,845	14,958	13,127
Digital Payments Perú S.A.C	Servicios administrativos	99.99	-	-	-	54	-	9	-	45	-
Falapuntos S.A.C	Promoción	99.9	0.1	-	-	1	-	-	-	1	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables -

A continuación, se enumeran las modificaciones a las normas emitidas que se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados.

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

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

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. El tipo de cambio vigente al 30 de setiembre de 2020 emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP aplicado por la Compañía y sus Subsidiarias en las cuentas de activo y pasivo es de S/ 3.599 por US\$1 para la compra y la venta (S/ 3.317 por US\$1 para la compra y venta al 31 de diciembre de 2019) y S/4.522 por €1 para la compra y la venta (S/ 3.877 por €1 para la compra y venta al 31 de diciembre de 2019). Asimismo, al 30 de setiembre de 2020, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera fijado por la SBS para entidades financieras a dicha fecha era de S/3.5970 por Dólar Estadounidense (S/3.314 al 31 de diciembre de 2019).

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos en miles de Dólares Estadounidenses:

	2020		2019	
	US\$(000)	EUR(000)	US\$(000)	EUR(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	54,221	-	71,308	-
Colocaciones	376	-	564	-
Cuentas por cobrar comerciales	1,271	-	1,737	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4,887	-	3,431	-
Otras cuentas por cobrar	2,135	-	20,260	-
Otros activos monetarios	8,211	-	89	-
	<u>71,101</u>	<u>-</u>	<u>97,389</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	(76,544)	(1,653)	(47,932)	(994)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(27,888)	-	(19,523)	-
Otros pasivos financieros	(55,853)	-	(62,517)	-
Pasivos financieros por arrendamientos	(267,023)	-	(274,805)	-
Otras provisiones	(2,732)	-	(2,645)	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Otros pasivos monetarios	(3,226)	-	(4,805)	-
	<u>(433,266)</u>	<u>(1,653)</u>	<u>(412,227)</u>	<u>(994)</u>
Posición neta de compra de derivados - valor de referencia	352,200	-	342,500	-
Posición activa (pasiva), neta	<u>(9,965)</u>	<u>(1,653)</u>	<u>27,662</u>	<u>(994)</u>

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de esta posición y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados, ver mayor detalle en nota 30. La posición de compra de derivados al 30 de setiembre de 2020 corresponde a operaciones de compra de dólares estadounidenses por aproximadamente US\$ 352,200,000 equivalentes a S/1,267,568,000 (US\$ 342,500,000 equivalentes a S/1,136,073,000 al 31 de diciembre de 2019).

Al 30 de setiembre de 2020, la Compañía y sus Subsidiarias han registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/ 85,313,000 la cual se presenta en el rubro “Diferencia de cambio, neta” del estado consolidado de resultados.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Caja	162,387	308,325
Banco Central de Reserva del Perú (b)	509,048	171,725
Depósitos a plazo (c)	916,210	108,261
Depósitos en instituciones financieras (d)	122,566	60,898
Remesas en tránsito	18,146	38,015
	<u>1,728,357</u>	<u>687,224</u>

(b) Al 30 de setiembre de 2020, el rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo” del estado consolidado de situación financiera incluye aproximadamente S/ 27,881,000 y US\$ 18,412,000 equivalentes a S/66,229,000 (S/3,546,000 y US\$14,548,000 equivalentes a S/48,212,000 al 31 de diciembre de 2019), que representa el encaje legal que debe mantener el Banco por las obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas del propio Banco y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones legales vigentes.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda nacional y moneda extranjera que exceda al encaje mínimo legal. Al 30 de setiembre de 2020, el Banco sólo presentó exceso en moneda extranjera por aproximadamente a US\$26,284,000, equivalente a S/ 94,543,000 y devengó interés a una tasa anual de 0.0067 por ciento (exceso en moneda extranjera por aproximadamente US\$11,940,000, equivalente a S/39,569,000 y devengó interés a una tasa anual de 1.25 por ciento, al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de setiembre de 2020, este rubro incluye un depósito overnight en el BCRP por US\$20,500,000 equivalentes a S/73,739,000 que devengó intereses a una tasa anual de 0.08 por ciento (US\$36,200,000 equivalentes a S/119,967,000 que devengó intereses a una tasa anual de 0.0837 por ciento al 31 de diciembre 2019). Adicionalmente al 30 de setiembre 2020, incluye un depósito a plazo con vencimiento menor a tres meses por S/ 341,200,000 que devengó intereses a una tasa de 0.244 por ciento

- (c) Al 30 de setiembre de 2020, corresponde a depósitos a plazo constituidos en bancos locales, en moneda nacional y extranjera con vencimiento original de 1 a 91 días, los cuales devengaron una tasa de interés efectiva anual entre 0.01 y 0.40 por ciento.
- (d) La Compañía y sus Subsidiarias mantienen cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales, las cuales están denominadas en Soles y Dólares Estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes en el mercado financiero local.

5. Otros activos financieros

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Certificados de depósitos negociables (b)	732,953	348,862
Operaciones en trámite (c)	46,289	3,272
Valor razonable de instrumentos derivados	35,581	-
	<u>814,823</u>	<u>352,134</u>

- (b) Se refiere a los Certificados de Depósito Negociables que fueron emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (CDN-BCRP), están denominados en nuevos soles, y devengaron tasas efectivas de interés entre 0.35 y 2.35 por ciento anual.

Al 30 de setiembre de 2020 el ingreso por rendimientos reconocidos por los CDN-BCRP ascendió a aproximadamente S/ 7,865,000 y se incluye en el rubro “Ingreso de actividades ordinarias” del estado consolidado de resultados.

- (c) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, de acuerdo con la operatividad de la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A., las operaciones en trámite están relacionadas principalmente a disposiciones de efectivo en los cajeros automáticos de dicha subsidiaria, efectuados por tarjetahabientes afiliados a Visa que no son clientes del Banco, conciliación de recaudaciones y otras operaciones similares que son efectuadas en los últimos días del mes, que luego son reclasificadas a sus cuentas definitivas al mes siguiente, dicha regularización no afecta los resultados de los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Colocaciones, neto

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

	2020		2019	
	S/(000)	%	S/(000)	S/(000)
Por tipo -				
Préstamos de consumo e hipotecarios corrientes	1,890,177	82	2,542,879	83
Préstamos de consumo e hipotecarios no corrientes	540,829	23	634,166	20
Créditos vencidos y en cobranza judicial	155,565	7	93,547	3
	<u>2,586,571</u>	<u>112</u>	<u>3,270,592</u>	<u>106</u>
Más (menos):				
Rendimientos devengados de créditos vigentes	45,841	2	69,444	2
Estimación para incobrabilidad de créditos (e)	(322,771)	(14)	(246,289)	(8)
	<u>2,309,641</u>	<u>100</u>	<u>3,093,747</u>	<u>100</u>
Por plazo -				
Corriente	1,768,812		2,459,581	
No corriente	540,829		634,166	
	<u>2,309,641</u>		<u>3,093,747</u>	

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el número de clientes del Banco es de aproximadamente 1,171,445 y 1,073,815 respectivamente. No existe concentración significativa de riesgo de crédito debido al tipo de operaciones crediticias que maneja el Banco.

(b) Los clientes están clasificados por riesgo según las normas legales vigentes al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, incluyendo la clasificación generada por el alineamiento de la clasificación de riesgo del cliente en el sistema financiero, como sigue:

Clasificación	2020		2019	
	Importe S/(000)	%	Importe S/(000)	%
Normal	2,086,687	81	2,926,454	89
Con problema potencial	112,005	4	62,726	2
Deficiente	112,772	4	72,265	2

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Dudoso	160,623	7	148,771	5
Pérdida	114,484	4	60,376	2
	<u>2,586,571</u>	<u>100</u>	<u>3,270,592</u>	<u>100</u>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Consumo	2,572,767	3,246,190
Automotriz	11,481	21,844
Hipotecario – Mi Vivienda	<u>2,323</u>	<u>2,558</u>
	<u>2,586,571</u>	<u>3,270,592</u>

- (c) Las tasas de interés aplicadas a la cuenta de colocaciones son pactadas libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, las tasas de interés para los créditos de consumo, hipotecarios, comerciales y automotriz fluctuaron de la siguiente manera:

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

- (d) A continuación se presenta la cartera de créditos directos al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, clasificada por vencimiento:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Vencidos y en cobranza judicial	155,565	93,546
Por vencer -		
Hasta 1 mes	539,237	851,858
De 1 a 3 meses	463,727	602,558
De 3 meses a 1 año	746,755	1,018,736
De 1 año a 3 años	601,800	648,719
De 3 años a más	<u>79,487</u>	<u>55,175</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2,586,571 3,270,592

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	246,289	-
Más (menos)		
Estimación cargada a resultados	387,104	5,046
Castigos	(310,205)	-
Saldo transferido por escisión de negocio		241,243
Otros	<u>(417)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>322,771</u>	<u>246,289</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para incobrabilidad de créditos registrada al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019 cubre adecuadamente el riesgo de crédito.

- (f) Al 30 de setiembre de 2020, se produjeron recuperos de colocaciones castigadas por aproximadamente S/ 35,847,000, los cuales se presentan como parte del rubro de “Estimación para desvalorización de colocaciones, neta de recuperos” del estado consolidado de resultados.

7. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Terceros (c)	50,456	80,196
Menos - Estimación por desvalorización de cuentas por cobrar	<u>(1,785)</u>	<u>(560)</u>
	<u>48,671</u>	<u>79,636</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera y no generan intereses.
- (c) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar por venta de mercaderías a diversas empresas locales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Otras cuentas por cobrar, neto

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Activo por Transferir (b)	-	55,560
Préstamos y cuentas por cobrar a terceros (c)	38,298	35,081
Reclamos a la Administración Tributaria (d)	13,393	13,203
Fondos en garantía para amortización de deuda (e)	11,037	9,943
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	9,405	-
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (f)	7,747	6,567
Cuentas por cobrar a proveedores	4,248	7,742
Depósitos en garantía (g)	1,784	1,556
Siniestros (h)	-	3,003
Otros	11,140	10,322
	<hr/>	<hr/>
	97,052	142,977
Menos - Estimación por desvalorización de cuentas por cobrar	(5,118)	(1,866)
	<hr/>	<hr/>
	91,934	141,111
	<hr/>	<hr/>
Por plazo -		
Corriente	83,381	131,387
No corriente	8,553	9,724
	<hr/>	<hr/>
	91,934	141,111
	<hr/>	<hr/>

(b) Durante enero de 2020, este activo (terreno) fue transferido a un tercero no relacionado. El importe pactado fue sustancialmente similar al indicado; asimismo, este importe fue cobrado en su totalidad durante dicho mes.

(c) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, corresponden a cuentas por cobrar por:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Recaudación tarjeta visa (i)	14,143	-
Comisiones a empresas aseguradoras (ii)	5,386	6,596
Subsidios por cobrar a Essalud	4,891	3,729
Alquiler de espacios en tienda	4,310	7,985
Dividendos por cobrar	3,633	-
Cuentas por cobrar por venta de subsidiaria (iii)	1,797	3,311
Préstamos y adelantos al personal	1,387	3,166
Préstamos a arrendadores por obras (iv)	-	4,640
Reclamación a Clientes y otros	2,751	5,654
	<hr/>	<hr/>
	38,298	35,081
	<hr/>	<hr/>

(i) Corresponde a operaciones pendientes de ser liquidadas por visa net a Banco Falabella Perú S.A.

(ii) Corresponde principalmente a comisiones por cobrar a empresas aseguradoras por la colocación de productos por la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iii) Corresponde al saldo por cobrar a un tercero por la venta de las acciones de Viajes Falabella.
- (iv) Al 31 de diciembre 2019, corresponde a cuentas por cobrar a un arrendador por los desembolsos realizados para la construcción de uno de los locales de la Compañía. A la fecha de este informe, la compañía ha recuperado la totalidad del saldo de la cuenta.
- (d) Al 30 de setiembre de 2020, incluye S/ 5,343,000 (S/ 5,155,000 al 31 de diciembre de 2019) correspondientes a la solicitud de devolución presentadas por las Subsidiarias por pagos a cuenta de impuesto a las ganancias que la Gerencia espera recuperar en el corto plazo.
- Asimismo, al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, incluye S/ 8,050,000 correspondientes a pagos efectuados por las subsidiarias a la Administración Tributaria con relación al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2006, 2008-2012, 2014-2015. A la fecha de este informe, las subsidiarias han iniciado el proceso de reclamación respectivo y, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, dichos pagos serán recuperados en el mediano plazo.
- (e) Corresponde a depósitos en las cuentas recaudadoras para el pago de las obligaciones financieras que se han constituido conforme lo establecen los fideicomisos de administración, garantía y otros firmados por la Compañía y sus Subsidiarias con entidades financieras locales.
- (f) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su libre disposición, en cuyo caso dichos fondos son devueltos en efectivo a quien lo solicita. Los fondos mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias en el Banco de la Nación al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 serán y han sido utilizados respectivamente, para el pago de impuestos durante el periodo siguiente.
- (g) Corresponde a depósitos en garantía relacionados al alquiler de los locales, que operan las tiendas Subsidiarias.
- (h) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al saldo pendiente de cobro de la indemnización reconocida por compañías de seguros en relación a siniestros.

9. Inventarios, neto

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

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Mercaderías en almacén (b)	1,811,233	1,769,165
Mercaderías por recibir	335,406	252,968
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	11,044	5,972
	<hr/>	<hr/>
	2,157,683	2,028,105
Estimación por desvalorización de inventarios	(109,585)	(76,496)
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2,048,098

1,951,609

- (b) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponden a mercaderías en almacén y en tiendas listas para su venta, catalogadas por las líneas de ropa, accesorios, artefactos, decoraciones y hogar, juguetería, madera, menaje, ferretería, textil, iluminación, muebles y organizadores, aseo, jardín, alimentos perecibles, no perecibles y otros.

10. Gastos pagados por anticipado

- (a) El rubro está compuesto de las siguientes partidas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Publicidad pagada por anticipado (b)	10,801	5,553
Alquileres pagados por adelantado (c)	10,213	10,923
Seguros pagados por anticipado	6,587	9,382
Licencias de software	3,622	1,526
Mantenimiento y soporte de software	2,843	2,048
Servicios municipales pagados por adelantado	2,445	50
Sensores y uniformes de personal	891	1,861
Otros	4,082	3,199
	<hr/>	<hr/>
	41,484	34,542
	<hr/>	<hr/>
Por plazo -		
Corriente	32,203	24,831
No corriente	9,281	9,711
	<hr/>	<hr/>
	41,484	34,542
	<hr/>	<hr/>

- (b) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a pagos adelantados por publicidad en diversos medios de comunicación local. La Gerencia espera que dichos gastos sean consumidos en el curso normal de las operaciones de las Subsidiarias.

- (c) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a desembolsos otorgados por ciertas subsidiarias de la Compañía a terceros no relacionados por contratos de arrendamiento y/o usufructos, relacionados con el alquiler de terrenos en los que actualmente se encuentran ubicadas sus tiendas

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

y almacenes. De acuerdo con las condiciones de dichos desembolsos, éstos serán aplicados contra rentas futuras. La vigencia de dicho contrato es de hasta 25 años y, en opinión de la Gerencia, al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 un importe de aproximadamente S/ 9,282,000 y S/ 9,652,000, respectivamente será aplicado en el periodo no corriente.

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

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

Compañía	Actividad principal	Porcentaje de participación		2020		2019	
		2020	2019	Patrimonio neto	Participación patrimonial	Patrimonio neto	Participación patrimonial
		%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Servicios Bancarios Compartidos S.A. - Unibanca (*)	Administradora de red de cajeros automáticos	23.13	23.13	64,344	14,883	68,636	15,876
Cámara de Compensación Electrónica (*)	Servicios bancarios	4.47	4.30	12,752	570	10,805	483
Pagos Digitales Peruanos S.A. (*)	Servicios bancarios	0.38	0.80	17,632	67	1,225	98
				<u>94,728</u>	<u>15,520</u>	<u>80,666</u>	<u>16,457</u>

(*) Determinado sobre la base de estados financieros no auditados al 30 de setiembre de 2020.

(b) Al 30 de setiembre de 2020, la participación de la Compañía en los resultados del periodo de empresas asociadas ascendió a un total de aproximadamente S/ 480,000 y se muestra en el rubro “Participación en los resultados netos de asociadas” en el estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(a) A continuación se presenta los movimientos de los rubros:

Propiedades de inversión, neto –

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Total S/(000)
Costo			
Traslado de saldos por efecto de escisión	141,408	10,208	151,616
Saldo al 31 de diciembre 2019	<u>141,408</u>	<u>10,208</u>	<u>151,616</u>
Adiciones	-	-	-
Saldo al 30 de Setiembre 2020	<u>141,408</u>	<u>10,208</u>	<u>151,616</u>
Depreciación acumulada			
Adiciones	-	24	24
Traslado Efecto Escisión	-	3,530	3,530
Saldo al 31 de diciembre 2019	<u>-</u>	<u>3,554</u>	<u>3,554</u>
Adiciones (g)	-	485	485
Saldo al 30 de Setiembre 2020	<u>-</u>	<u>4,039</u>	<u>4,039</u>
Valor neto en libros			
Al 31 de diciembre 2019	<u>141,408</u>	<u>6,654</u>	<u>148,062</u>
Al 30 de setiembre 2020	<u>141,408</u>	<u>6,169</u>	<u>147,577</u>

Propiedades, planta y equipo, neto –

	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Mejoras en edificios y otras construcciones alquiladas	Instalaciones	Equipos diversos	Equipos de cómputo	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Trabajos en curso	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo											
Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1	1,004,992	902,900	1,419,778	1,086,977	231,836	221,328	143,089	417	608,051	60,659	5,680,027
Adiciones (b)	-	-	1,068	938	664	602	1,060	-	260	16,518	21,110
Transferencias	-	-	-	351	89	(25)	-	-	236	(651)	-
Retiros y/o ventas (g)	-	-	-	(1,344)	(103)	(645)	-	-	(464)	(440)	(2,996)
Provisión en exceso	-	-	-	-	-	(48)	-	-	-	(151)	(199)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,004,992	902,900	1,420,846	1,086,922	232,486	221,212	144,149	417	608,083	75,935	5,697,942
Adiciones (b)	4,352	105	1,984	6,516	1,809	9,009	6,199	-	3,174	165,252	198,400
Transferencias	-	10,492	24,601	27,212	1,371	4,093	5,493	-	12,347	(85,986)	(377)
Retiros y/o ventas (g)	-	(1,333)	(3,732)	(5,014)	(6,730)	(2,413)	(2,587)	-	(5,199)	(156)	(27,164)
Ajuste	-	(1,795)	(93)	2,473	-	(38)	(51)	-	58	(84)	470
Saldos al 30 de setiembre de 2020	1,009,344	910,369	1,443,606	1,118,109	228,936	231,863	153,203	417	618,463	154,961	5,869,271
Depreciación acumulada											
Saldo proveniente de escisión patrimonial, nota 1	-	186,628	634,966	535,584	145,901	145,188	90,680	205	338,967	-	2,078,119
Adiciones (f)	-	510	1,981	1,834	513	624	416	-	1,302	-	7,180
Retiros y/o ventas (g)	-	-	-	(572)	(85)	(639)	-	-	(134)	-	(1,430)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	187,138	636,947	536,846	146,329	145,173	91,096	205	340,135	-	2,083,869
Adiciones (f)	-	18,365	57,372	76,825	14,392	19,989	19,777	51	43,250	-	250,021
Transferencias	-	-	(107)	(9)	(63)	51	94	-	10	-	(24)
Retiros y/o ventas (g)	-	(755)	(2,627)	(4,103)	(5,541)	(2,351)	(2,492)	-	(4,608)	-	(22,477)
Ajuste	-	(1,795)	25	2,477	-	-	(51)	-	(1)	-	655
Saldos al 30 de setiembre de 2020	-	202,953	691,610	612,036	155,117	162,862	108,424	256	378,786	-	2,312,044
Valor neto en libros											
Saldos al 30 de setiembre de 2020	1,009,344	707,416	751,996	506,073	73,819	69,001	44,779	161	239,677	154,961	3,557,227
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,004,992	715,762	783,899	550,076	86,157	76,039	53,053	212	267,948	75,935	3,614,073

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 30 de setiembre de 2020, la Compañía y sus Subsidiarias efectuaron obras para la construcción, remodelación e implementación de nuevas tiendas y centros comerciales, los que demandaron una inversión de aproximadamente S/ 187,582,000 (aproximadamente S/19,844,000 durante el periodo 2019).
- (c) Los intereses capitalizados generados por obligaciones financieras por el financiamiento de activos calificados ascendieron a aproximadamente S/ 6,877,000 y S/ 6,804,000 al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019.
- (d) Al 30 de setiembre de 2020, el costo neto de las propiedades de inversión y propiedades , planta y equipo adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/ 82,933,000 (aproximadamente a S/ 86,811,000 al 31 de diciembre de 2019).
- (e) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias estiman que cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos, y sus políticas de seguros son consistentes con la práctica de la industria nacional.
- (f) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus inmuebles y propiedades de inversión a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, y no ha identificado activos que requieran una estimación por desvalorización, ya que los valores recuperables de sus inmuebles e instalaciones son sustancialmente superiores a los valores netos en libros al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
- (g) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados:

	2020
	S/(000)
Costo de ventas	2,357
Depreciación, nota 25	248,149
	<hr/>
	250,506
	<hr/>

13. Cuentas por pagar comerciales

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Otras cuentas por pagar

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Impuesto general a las ventas por pagar	50,515	62,084
Cobranza por cuenta de terceros (b)	32,765	30,846
Depósitos en garantía entregados a contratistas (c)	27,694	26,951
Tributos, aportaciones y contribuciones laborales por pagar	18,504	25,037
Saldos acreedores de tarjeta de crédito (d)	9,689	7,394
Vales de crédito (e)	9,677	8,020
Remuneraciones por pagar	8,501	12,537
Otros	28,324	33,866
	<u>185,669</u>	<u>206,735</u>

(b) Las cobranzas por cuenta de terceros están relacionadas con consumos efectuados con la tarjeta CMR Falabella, en los establecimientos con los cuales se ha firmado convenios para el uso de la misma. Dichas partidas son canceladas en el siguiente mes.

(c) Corresponden a retenciones hechas a los contratistas encargados de la construcción de las tiendas y centros comerciales de las subsidiarias, mantenidas hasta por un año, como garantía del buen funcionamiento de la obra.

(d) Corresponde a pagos anticipados de tarjeta habientes que se aplicarán cuando venzan las cuotas respectivas de sus créditos.

(e) Corresponde a las notas de crédito originadas por devolución de mercadería de los clientes, pendientes de ser utilizadas.

15. Provisiones para beneficios a los empleados

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Gratificación por Pagar	30,341	-
Vacaciones por pagar	41,912	51,360
Participaciones por pagar (b)	12,184	51,915
Compensación por tiempo de servicios	25,334	10,842
Planes de beneficios ejecutivos (c)	5,779	9,118
Otros	-	91
	<u>115,550</u>	<u>123,326</u>
Por plazo -		
Corriente	113,100	118,938
No corriente	<u>2,450</u>	<u>4,388</u>
	<u>115,550</u>	<u>123,326</u>

- (b) De acuerdo con el actual régimen de participación de los trabajadores normado por el Decreto Legislativo 677, los trabajadores tienen derecho a recibir una participación entre 5 y 8 por ciento de la renta imponible, el 50 por ciento de dicho importe es distribuido a prorrata entre todos los trabajadores sobre la base de los días laborados y el saldo en proporción a las remuneraciones básicas percibidas en el ejercicio.
- (c) Las Subsidiarias han otorgado planes de beneficios en acciones para sus ejecutivos, los cuales serán liquidados en efectivo en un plazo máximo de 3 años. Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de dichos planes de beneficios en acciones asciende aproximadamente a S/ 5,779,000 y S/9,118,000, respectivamente. Durante el año 2020 las Subsidiarias han efectuado pagos por este concepto por aproximadamente S/ 2,865,000, asimismo han reconocido por este concepto un menor gasto de aproximadamente S/ 3,514,000 el cual se incluye en los gastos de administración en el estado consolidado de resultados y gasto por diferencia en cambio por aproximadamente S/401,000.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Otros pasivos financieros

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

	Tasa de interés efectiva al cierre %	Vencimiento	Saldo al 30 de setiembre de 2020			Saldo al 31 de diciembre de 2019		
			Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Obligaciones financieras -								
Obligaciones con el público (b)			2,351,172	698,614	3,049,786	2,169,105	720,225	2,889,330
Préstamos bancarios (c)								
Banco de Crédito del Perú S.A.	4.73	2022	-	500,000	500,000	142,857	-	142,857
Scotiabank Perú S.A.	2.35 - 4.85	2022	289,866	104,952	394,818	69,944	127,356	197,300
BBVA Banco Continental S.A.	2.25 - 2.43	2021	393,000	-	393,000	1,000	-	1,000
Banco Internacional del Perú S.A. - Interbank	2.30 - 5.06	2025	8,390	50,608	58,998	21,697	57,325	79,022
Citibank del Perú S.A.	2.25	2020	-	-	-	16,000	-	16,000
Fondo Mi Vivienda	7.75 - 12.90	2023	358	1062	1,420	322	1,225	1,547
Banco Azteca del Perú S.A.	2.25 - 2.30	2020	-	-	-	15,000	-	15,000
Caja Municipal de Ahorro y Credito de Arequipa	3.10 - 3.50	2020	-	-	-	60,000	-	60,000
Banco de la Microempresa S.A.	2.25	2020	-	-	-	12,000	-	12,000
Crediscotia Financiera S.A.	2.25	2020	-	-	-	9,000	-	9,000
Banco Ripley Perú S.A.	2.25	2020	-	-	-	20,000	-	20,000
Banco de Comercio del Perú	2.25	2020	-	-	-	2,000	-	2,000
Banco GNB Perú S.A.	2.25	2020	-	-	-	3,000	-	3,000
			691,614	656,622	1,348,236	372,820	185,906	558,726
Certificados de depósito negociable (CDN) (d)	3.41 - 3.56	2020	193,223	-	193,223	193,133	-	193,133
Bonos corporativos (e)	5.00 - 8.06	2035	71,828	751,532	823,360	74,085	805,315	879,400
Arrendamientos financieros (f)	5.50	2054	15,556	75,435	90,991	15,673	74,683	90,356
Compra con compromiso de recompra de títulos valores - BCRP (g)	3.51	2020	-	-	-	25,800	-	25,800
Operaciones en trámite (k)			42,894	-	42,894	3,488	-	3,488
Intereses por pagar (l)			34,353	-	34,353	13,791	-	13,791
			3,400,640	2,182,203	5,582,843	2,867,895	1,786,129	4,654,024
Pasivos financieros al valor razonable, nota 30-								
Cobertura de flujos de efectivo			-	-	-	18,164	-	18,164
			-	-	-	18,164	-	18,164
			3,400,640	2,182,203	5,582,843	2,886,059	1,786,129	4,672,188

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las obligaciones con el público que mantiene la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A. presentan la siguiente composición al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Obligaciones con el público (i)	3,016,434	2,830,408
Depósitos de empresas del sistema financiero	33,352	58,922
	<u>3,049,786</u>	<u>2,889,330</u>

- (i) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, el saldo del rubro “Obligaciones con el público” estaba conformado por las siguientes partidas:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Depósitos a plazo (ii)	1,904,434	1,723,929
Depósitos CTS	550,838	625,167
Ahorros	561,162	481,312
	<u>3,016,434</u>	<u>2,830,408</u>

A continuación se presenta el saldo de obligaciones con el público al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, clasificados por vencimiento:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Hasta 1 mes	390,784	371,200
De 1 a 3 meses	238,159	346,270
De 3 meses a 1 año	1,249,714	911,400
De 1 a 3 años	552,340	702,113
De 3 años a más	24,275	18,113
	<u>2,455,272</u>	<u>2,349,096</u>
Ahorros (sin vencimiento)	561,162	481,312
	<u>3,016,434</u>	<u>2,830,408</u>

- (ii) Los depósitos a plazo incluyen depósitos recibidos de personas jurídicas y naturales, con vencimientos de entre 30 días y 5 años, y devengan las tasas de interés anual que se detallan en el acápite (iv) de esta nota.
- (iii) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, la cobertura del Fondo de Seguros de Depósitos por cada cliente es de hasta S/100,777 y S/ 100,661, respectivamente.
- (iv) Las tasas de interés que rigen para las operaciones pasivas, que se realizan en moneda nacional y extranjera, se establecen libremente en función a la oferta y demanda, al tipo de captación y la moneda en que se pacta. Al 30 de setiembre de 2020, las tasas anuales de interés de dichas operaciones fluctúan entre 0.20 y 7.50 por ciento anual

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

para depósitos a plazo en moneda nacional y entre 0.10 y 2.15 por ciento anual para depósitos a plazo en moneda extranjera (entre 0.20 y 7.50 por ciento anual para depósitos a plazo en moneda nacional y entre 0.10 y 4.00 por ciento anual para depósitos a plazo en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2019)

- (c) Los pagarés y préstamos a largo plazo se han obtenido principalmente para capital de trabajo y la inversión en nuevos locales. Dichas obligaciones no cuentan con garantías específicas ni compromisos financieros (covenants) que deban ser cumplidos por la Compañía y sus Subsidiarias.

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen líneas de crédito para capital de trabajo con la mayoría de los bancos del sistema financiero local, las cuales, en opinión de la Gerencia, serán destinadas para financiamiento de corto plazo.

- (d) Corresponde a la primera emisión del Sexto Programa de Certificados de Depósito Negociables del Banco Falabella hasta por un monto máximo de S/350,000,000 o su equivalente en dólares estadounidenses. Los recursos captados mediante la emisión de los Certificados de Depósito Negociables por oferta pública fueron destinados a financiar operaciones propias del giro de negocio del Banco.

- (e) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, la Compañía y sus Subsidiarias tienen los siguientes programas de bonos corporativos:

- Tercer Programa de Emisión de Bonos Corporativos de la subsidiaria Saga Falabella S.A. hasta por un monto máximo en circulación de S/300,000,000.
- Primer Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Banco Falabella Perú S.A. hasta por un monto máximo en circulación de S/250,000,000.
- Primer Programa de Bonos Corporativos de la subsidiaria Hipermercados Tottus S.A., hasta por la suma de S/180,000,000.
- Primer Programa de Bonos Corporativos de Inverfal Perú S.A. hasta por la suma de S/300,000,000 y Segundo Programa de Bonos Corporativos, hasta por la suma de S/600,000,000.

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

- Fideicomisos de flujos provenientes de las ventas con tarjeta de crédito y débito Visa (sin incluir CMR Visa), American Express y Mastercard realizadas en ciertas tiendas ubicadas en Lima y provincia y;
- Los inmuebles sobre los que operan ciertas tiendas de la Compañía, cuyo valor en libros asciende a aproximadamente S/316,216,000 al 30 de setiembre de 2020 y S/330,048,000 al 31 de diciembre 2019

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Los contratos de arrendamiento financiero mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, fueron obtenidos para la construcción de locales comerciales en Lima y provincias y para la adquisición de equipos de cómputo, muebles y enseres, equipos diversos e instalaciones, y obras suplementarias. Garantizando dichos contratos, se han constituido fideicomisos sobre los flujos obtenidos en las ventas realizadas con tarjeta de crédito y débito Visa (sin incluir CMR Visa), Mastercard y American Express en los locales arrendados, ver nota 8(e).
- (g) Al 30 setiembre de 2020 y 31 diciembre 2019, corresponde a los pactos de recompra de la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A. mediante el cual intercambia moneda extranjera al Banco Central de Reserva del Perú – BCRP, a cambio de moneda nacional, en los cuales ambas partes se obligan a recomprar la moneda extranjera en una fecha posterior.
- (h) Las obligaciones contraídas con las entidades financieras o a través del mercado de capitales peruano por los compromisos descritos detallados en los párrafos (b) al (e) anteriores, son asumidas independientemente por cada una de las subsidiarias de la Compañía, según corresponda y comprenden principalmente lo siguiente:
- No realizar operaciones con las empresas del Grupo Falabella en condiciones que no sean de mercado para operaciones similares. Ni realizar cambios sustanciales en el giro principal y la naturaleza del negocio, directa o indirectamente, salvo que cuente con la aprobación de la Asamblea General.
 - No realizar fusiones, escisiones o adquisición de empresas o negocios cualquiera sea su actividad, reorganizaciones societarias o transformaciones que pudieran generar un cambio sustancial adverso, salvo que cuente con el consentimiento de la Asamblea General.
 - No acordar la distribución de dividendos si ello origina un evento de incumplimiento.
 - Mantener un índice de endeudamiento Pasivo/Patrimonio neto, con un límite máximo que fluctúa entre 1.6 y 3.0.
 - Mantener un índice de cobertura de servicio de deuda, definido como EBITDA / Servicio de Deuda, con un límite mínimo entre 1.4 y 1.6.
 - Mantener un índice de deuda financiera neta ex Banco Falabella/Patrimonio neto menor o igual a 1.3.
 - Mantener un índice Deuda Financiera / Patrimonio menor a 1.3.
 - Mantener un índice de Flujos / Servicio de Deuda mayor a 1.5.

El cumplimiento de las obligaciones descritas anteriormente es supervisado por la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias. En opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias han cumplido con dichas obligaciones al 30 de setiembre de 2020 y de 31 diciembre de 2019

- (i) Al 30 de setiembre de 2020, las obligaciones financieras están garantizadas por hipotecas sobre ciertas propiedades de la Compañía por un total de aproximadamente US\$9,795,000 y S/32,239,000, cuyo valor neto en libros asciende a aproximadamente S/48,172,000 (S/49,814,000 al 31 de diciembre de 2019).
- (j) El calendario de amortización de las obligaciones a largo plazo con el público, bonos, préstamos y arrendamientos es como sigue:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
2021	988,181	842,805
2022	431,464	201,030
2023 a más	766,147	746,709
	<u>2,185,792</u>	<u>1,790,544</u>
Menos - Comisiones de estructuración	<u>(3,589)</u>	<u>(4,415)</u>
Total	<u>2,182,203</u>	<u>1,786,129</u>

- (k) Las operaciones en trámite están relacionadas con depósitos recibidos los últimos días del mes, cobranza de colocaciones, transferencias y operaciones similares, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas en el mes siguiente. Estas transacciones no afectan el resultado del estado financiero consolidado.
- (l) Los gastos por intereses devengados al 30 de setiembre de 2020, relacionados a los otros pasivos financieros, ascienden aproximadamente a S/77,793,000, los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados; nota 27(a). Los intereses devengados pendientes de pago al 30 de setiembre de 2020, ascienden aproximadamente a S/34,353,000. (S/13,791,000 al 31 de diciembre de 2019).

17. Activos por Derecho de Uso y Pasivos por Arrendamientos

- (a) A continuación se presenta el movimiento y la composición de los activos por derecho de uso:

Terrenos y Edificaciones	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Plazos de arrendamiento (en años)	2 - 99	2 - 99
Costo -		
Saldo inicial	1,561,261	1,561,314
Adiciones	153,379	-
Retiros y/o ventas	<u>(6,996)</u>	<u>(53)</u>
Saldo final	<u>1,707,644</u>	<u>1,561,261</u>
Amortización acumulada -		
Saldo inicial	126,485	123,549
Adiciones (b)	<u>103,350</u>	<u>2,936</u>
Saldo final	<u>229,835</u>	<u>126,485</u>
Valor neto en libros -	<u>1,477,809</u>	<u>1,434,776</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2020 S/(000)
Costo de ventas	898
Estimaciones, depreciación y amortización, nota 25	102,452
	<u>103,350</u>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	1,747,296	1,738,900
Adiciones por nuevos contratos	137,405	11,821
Gastos por intereses financieros, nota 27	88,464	2,484
Pagos de arrendamiento	(148,141)	(3,451)
Diferencia de cambio	79,014	(2,772)
Otros movimientos	(30,720)	314
Saldo final	<u>1,873,318</u>	<u>1,747,296</u>
Clasificación -		
Corriente	108,186	102,002
No corriente	1,765,132	1,645,294
	<u>1,873,318</u>	<u>1,747,296</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Impuesto a las ganancias

(a) Los componentes del impuesto a las ganancias diferido son los siguientes:

	Aporte Inicial por Escisión	(Cargo)/abono al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2019	(Cargo)/abono al estado de resultados	Al 30 de setiembre de 2020
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Faltantes de inventario no deducibles temporalmente	64,917	(267)	64,650	5,529	70,179
Provisiones Diversas y otras provisiones no deducibles	37,274	(256)	37,018	(10,124)	26,894
Estimación para incobrabilidad de créditos	25,220	(270)	24,950	3,974	28,924
Provisión para vacaciones	16,422	113	16,535	(1,040)	15,495
Estimación para desvalorización de inventarios	15,758	(375)	15,383	(2,687)	12,696
Pérdida tributaria arrastrable	10,184	613	10,797	81,440	92,237
Estimación por diferencias de inventario	6,098	654	6,752	3,475	10,227
Descuentos por volúmenes de compra	1,340	172	1,512	7,562	9,074
Tasa de depreciación de activos fijos diferentes a tributarias	(150,679)	251	(150,428)	2,939	(147,489)
Amortización de activos intangibles	(17,716)	(3,024)	(20,740)	1,561	(19,179)
Contratos de alquiler	(10,961)	18	(10,943)	664	(10,279)
Valor de la marca	(9,939)	44	(9,895)	1,565	(8,330)
	<u>(12,082)</u>	<u>(2,327)</u>	<u>(14,409)</u>	<u>94,858</u>	<u>80,449</u>

(b) La composición del saldo del impuesto a las ganancias diferido al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, es como sigue:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Activo diferido por impuesto a las ganancias	262,486	169,671
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	<u>(182,037)</u>	<u>(184,080)</u>
	<u>80,449</u>	<u>(14,409)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2020 S/(000)
Corriente	51,542
Diferido	<u>(94,858)</u>
	<u>(43,316)</u>

- (d) El activo por impuesto a las ganancias corresponde a las Subsidiarias que al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019 mantienen saldo a favor por pagos a cuenta de dicho impuesto, el mismo que a dichas fechas asciende a S/ 88,876,000 y S/ 30,743,000, respectivamente.

El pasivo por impuesto a las ganancias se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto y corresponde a las Subsidiarias que al 30 de setiembre de 2020 mantienen impuesto a las ganancias por pagar. Al 30 de setiembre de 2020 el impuesto a las ganancias por pagar asciende a S/ 871,000 (S/ 14,329,000 al 31 de diciembre de 2019).

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

	2020	
	S/ (000)	%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	<u>(266,529)</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	(78,626)	29.50
Efecto de tasas de subsidiarias con convenio de estabilidad jurídica, nota 21(b)	(3,497)	1.31
Efecto neto de partidas no deducibles	38,807	(14.56)
Impuesto a las ganancias	<u>(43,316)</u>	<u>16.25</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Patrimonio neto

(a) Capital emitido –

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social está representado por 41,927,046,380 acciones comunes, cuyo valor es de 0.10 Soles por acción.

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

En Junta General de Accionistas de fecha 27 de julio del se aprobó el incremento de la reserva legal y la creación de la cuenta de reserva de libre de disposición por un importe de S/583,941,000 y S/673,870,000, respectivamente. Como consecuencia de dicho acuerdo, el capital social se redujo a S/2,934,893,000, cuyas acciones representativas han sido emitidas y se encuentran en proceso de inscripción ante Registros Públicos.

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

Participación individual del capital	Número de accionistas	Participación %
Al 30 de setiembre de 2020		
Menor al 10 por ciento	916	0.24
Mayor al 10 por ciento	2	99.76
	<u>918</u>	<u>100.00</u>
Al 31 de diciembre de 2019		
Menor al 10 por ciento	926	0.24
Mayor al 10 por ciento	2	99.76
	<u>928</u>	<u>100.00</u>

(b) Otras reservas de capital -

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, este rubro incluye las siguientes transacciones:

(b.1) Reserva Legal

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En Junta General de Accionistas de fecha 27 de julio de 2020 se aprobó la constitución de la reserva legal de S/3,038,000 y la capitalización de reserva legal por un importe de S/583,941,000.

(b.2) Otras reservas -

El saldo incluye lo siguiente:

- Reservas negativas al 30 de setiembre de 2020 por un total de aproximadamente S/329,000, por el efecto del aumento de la participación en la subsidiaria Saga Falabella S.A.
- Por el incremento de reservas de libre disposición por un total de aproximadamente S/ 637,870,000, por aprobación de Junta General de Accionistas de fecha 27 de julio de 2020.

(c) Resultados no realizados -

Al 30 de setiembre de 2020, la Compañía registró movimientos en los resultados no realizados correspondientes a su participación en algunas subsidiarias por S/1,137,000.

20. Participaciones no controladoras

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

Compañía	Porcentaje de participación de terceros		Patrimonio neto		Utilidad de la compañía	Participación de las participaciones no controladoras en la utilidad de la compañía	Participaciones no controladoras	
	2020 %	2019 %	2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2020 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saga Falabella S.A.	1.55 - 1.61	1.61	477,848	571,283	(93,435)	(1,445)	7,391	9,174

- (b) A continuación se presenta el movimiento de las participaciones no controladoras al 30 de setiembre de 2020.

	Saga Falabella S.A. S/(000)
Saldo inicial	9,174
Cambios en la participación en subsidiarias	(338)
Utilidad neta	(1,445)
Saldo final	<u>7,391</u>

21. Situación tributaria

- (a) La Compañía y sus Subsidiarias están sujetas al régimen tributario peruano. Al 30 de setiembre de 2020, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 por ciento, sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores.

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

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016; y
- Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento. Estas tasas no serán necesariamente aplicables a los accionistas de la Compañía que hubiesen celebrado un Convenio de Estabilidad Jurídica después del 31 de diciembre de 2014 y que se encuentre vigente al tiempo de distribución de la utilidad de un periodo posterior al año 2014.

- (b) El 30 de octubre de 2015, una subsidiaria suscribió con el Estado Peruano un convenio de estabilidad jurídica por un periodo de 10 años a partir de la fecha de suscripción, en virtud del cual el régimen de impuesto a las ganancias no será modificado durante la vigencia del contrato y, por lo tanto, se aplicará lo dispuesto en la ley del Impuesto a la Renta aprobada por la Ley N° 30296 y normas ratificadoras a dicha fecha.

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

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

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

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

- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 30 de setiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019

- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de año 2019 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria; así como también las declaraciones juradas de IGV, correspondiente al 2019.

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

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

	Periodo sujeto a fiscalización
Banco Falabella Perú S.A y Sub.	2015-2019
Saga Falabella S.A. y Sub.	2014-2019
Hipermercados Tottus S.A. y Sub.	2015-2019
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. Y Sub.	2015-2019
Falabella Corredora de Seguros S.A.	2015-2019
Falabella Servicios Generales S.A.	2015-2019

- (e) Al 30 de setiembre de 2020, la pérdida tributaria arrastrable determinada para la Compañía y ciertas subsidiarias asciende a S/354,336,000. La Gerencia de la Compañía ha decidido optar por el sistema de imputación de pérdidas desde el ejercicio que se produce imputándola año a año, hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso, no podrá computarse en los ejercicios siguientes. Además las Gerencias de las Subsidiarias han decidido optar por el sistema de imputación de pérdidas desde el ejercicio que se tenga utilidad aplicando el 50 por ciento de la pérdida a los periodos siguientes hasta agotarla. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (d) anterior.
- (f) Las principales normas tributarias emitidas durante el 2018 y vigente en el actual período son las siguientes:
- (i) Se modificó, a partir del 01 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados (Decreto Legislativo N°1369).
- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372).

(iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422).

(iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):

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

22. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

	2020
	S/(000)
Ingresos -	
Ingresos por servicios de asesoramiento y otros	7,638
Gastos -	
Reembolsos por compras de mercaderías	464,487
Gastos por servicios computacionales	110,483
Gastos por asesorías técnicas	23,268
Comisiones	15,448

A continuación se presenta la composición de las cuentas por cobrar y por pagar a las entidades relacionadas al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por cobrar (b)		
Mall Plaza Peru S.A (c)	95,222	-
Hipermercados Tottus S.A. (Chile)	8,185	5,430
Inmobiliaria SIC S.A.	3,939	4,696
Open plaza S.A.	2,909	827
Falabella S.A.(Argentina)	2,480	780
Falabella Tecnología Corporativa Limitada (Chile)	1,759	1,424
Linio Peru S.A.C.	1,731	519
Sodimac S.A. (Chile)	728	634
Falabella retail S.A.	649	996
Promotora CMR Falabella S.A.	576	667

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

S.A.C.I. Falabella	313	575
Otras	2,360	1,668
	<u>120,851</u>	<u>18,216</u>
Por plazo -		
Corriente	25,582	17,878
No Corriente	95,269	338
	<u>120,851</u>	<u>18,216</u>
	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar		
Shearvan Corporate S.A (d)	42,104	14,573
Falabella Tecnología Corporativa Limitada (Chile) (e)	29,196	10,073
Open Plaza S.A. (f)	11,695	38,941
Falabella Retail S.A.	10,987	11,718
Falabella Inversiones Financieras S.A.	7,086	4,741
Sodimac S.A.	5,010	5,321
Hipermercados Tottus S.A. (Chile)	3,441	7,260
Inmobiliaria SIC S.A.	1,831	1,528
Mall Plaza Inmobiliaria S.A.	1,814	1,417
Mall Plaza Perú S.A.	944	2,071
Falabella Servicios Profesionales de TI SpA	222	4,773
Inversiones Corporativas Beta S.A.C.	5	3,515
Logística y Distribución S.A.C.	-	3,515
Open Plaza Corp S.A.C.	-	1,850
Otras	5,085	7,042
	<u>119,420</u>	<u>118,338</u>
Por plazo -		
Corriente	117,948	116,866
No Corriente	1,472	1,472
	<u>119,420</u>	<u>118,338</u>

- (b) Las cuentas por cobrar se generan principalmente por habilitación de fondos, servicios y otros, tienen, en su mayor parte, vencimiento corriente y no devengan intereses.
- (c) Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía otorgó un préstamo de S/ 95,000,000 a Mall Plaza Perú S.A., que devenga una tasa de interés efectiva anual de 3.35 por ciento, y tiene vencimiento en enero 2022.
- (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 septiembre de 2020 por S/42,104,000 (S/14,573,000 al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 las cuentas por pagar corresponden por los servicios informáticos que Falabella Tecnología Corporativa Limitada brinda a sus subsidiarias.
- (f) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por préstamos de corto plazo, además de operaciones por servicios de alquiler y gastos comunes.
- (g) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el período 2020 ascendieron a aproximadamente S/43,188,000, las cuales incluyen a beneficios a corto y largo plazo.

23. Gastos de ventas y distribución

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

	2020 S/(000)
Gastos de personal	499,535
Servicios prestados por terceros (b)	452,451
Cargas diversas de gestión	59,245
Material de empaque, exhibición en tiendas	28,943
Tributos	15,837
	<hr/>
	1,056,011
	<hr/>

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

24. Gastos de administración

- (a) Los gastos administrativos están compuestos por los siguientes conceptos:

	2020 S/(000)
Gastos de personal	285,094
Servicios prestados por terceros	335,189
Cargas diversas de gestión	19,296
Tributos	9,084
	<hr/>
	648,663
	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Estimaciones, depreciación y amortización

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

	2020 S/(000)
Depreciación, nota 12(g)	248,149
Depreciación por activos por derecho de uso, nota 17(b)	102,452
Amortización	35,035
Estimación de cobranza dudosa neta de recuperos	6,634
Otras provisiones, netos de recuperos	348
	<u>392,618</u>

26. Otros ingresos y gastos

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

	2020 S/(000)
Otros ingresos	
Ingreso por comisiones varias	9,038
Indemnizaciones por siniestros (b)	7,359
Ingreso por baja de contratos por arrendamientos	4,366
Ingreso por extorno de pasivos	3,656
Ingreso por alquileres	894
Ingresos por penalidades	800
Abonos no identificados	730
Otros menores	5,808
	<u>32,651</u>
Otros gastos	
Provisiones para contingencias	3,748
Baja de propiedades, planta y equipos, e intangibles	3,759
Gastos por siniestros (b)	588
Reclamos de Clientes	554
Perdida por enajenación de propiedades, planta y equipo	377
Otros menores	5,355
	<u>14,381</u>

(b) Al 30 de setiembre de 2020 las Subsidiarias han reconocido pérdidas por siniestros por aproximadamente S/588,000. Asimismo, la Compañía de seguros reconoció formalmente la indemnización de dichos daños por un importe de S/7,359,000 de los cuales se cobraron S/ 6,603,000 durante el año 2020, mientras que un saldo

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

de S/756,000 se estima sea recuperado en el 2020, se presenta en el rubro “Saldos y transacciones con entidades relacionadas”, ver nota 22(a).

27. Ingresos y gastos financieros

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

	2020 S/(000)
Ingresos financieros	
Intereses por depósitos y préstamos	7,808
Otros ingresos financieros	613
	<u>8,421</u>
Gastos financieros	
Intereses por pasivos por arrendamiento, nota 17(c)	88,464
Intereses sobre Obligaciones Financieras, nota 16(l)	77,793
Otros	14,011
	<u>180,268</u>

28. Ganancia por acción básica

El cálculo de la ganancia por acción al 30 de setiembre de 2020, se presenta a continuación:

	Al 30 de setiembre de 2020			
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Utilidad por acción S/
Utilidad por acción básica	<u>(223,213)</u>	<u>38,945,567</u>	<u>270</u>	<u>(0.01)</u>

29. Contingencias

(a) Operaciones contingentes –

Al 30 de setiembre de 2020, la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A., mantiene líneas de crédito no utilizadas por sus clientes y colocaciones concedidas no desembolsadas por aproximadamente S/6,540.000

Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes deben llegar a su vencimiento sin que se tenga que hacerles frente, el total de las operaciones contingentes no representa, necesariamente, requerimientos futuros de efectivo; consecuentemente, en opinión de la Gerencia dichas operaciones no generarán pasivos adicionales al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

b) Otras contingencias -

(b.1) En relación a los asuntos denominados “Tributarios” destaca la situación de la subsidiaria Saga Falabella S.A., ya que como consecuencia de la revisión de las declaraciones juradas de los años 2000 a 2005, la filial peruana recibió de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) resoluciones de determinación y de multa relacionadas al impuesto general a las ventas y al impuesto a la renta de los períodos fiscales mencionados, por un monto total actualizado de aproximadamente nuevos S/ 34,742,000.

(b.2) Asimismo, como consecuencia de la revisión de la declaración jurada del ejercicio 2013, las subsidiarias Saga Falabella S.A. e Hipermercados Tottus S.A. recibieron de la SUNAT, diversas resoluciones de determinación y multa relacionadas al impuesto a las ganancias de dicho período fiscal, por un total de aproximadamente S/ 21,412,000 y S/12,993,000, respectivamente. Las subsidiarias han presentado los reclamos correspondientes ante la autoridad tributaria, encontrándose las mismos en etapa administrativa, y en opinión de los asesores legales, los reclamos se resolverán favorablemente para la Compañía.

La Gerencia y sus asesores legales consideran que no es necesario registrar pasivos adicionales en los estados financieros consolidados al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 en relación a estas contingencias.

(c) Otros -

Al 30 de setiembre de 2020, algunas de las subsidiarias de la Compañía afrontan diversas demandas civiles, laborales otros procesos o reclamaciones administrativas por un total de aproximadamente S/ 7,100,000. Dichas demandas corresponden principalmente a perjuicios o uso indebido de imagen, indemnizaciones por despidos arbitrarios, entre otros, los cuales, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se deben resolver favorablemente para la Compañía y sus subsidiarias, por lo que no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.

30. Derivados

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las Subsidiarias de la Compañía mantiene contratos “forward” para la compra de moneda extranjera por un valor de referencia total de aproximadamente US\$352,200,000 y US\$342,500,000 respectivamente como se indica en la nota 3. Al 30 de setiembre de 2020 la Compañía y Subsidiarias han reconocido una ganancia por aproximadamente S/75,288,000 al estimar el cambio en el valor razonable y por las liquidaciones de las operaciones de forwards, las mismas que se incluyen en el rubro “Resultados de instrumentos financieros derivados” del estado consolidado de resultados integrales

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el valor razonable de los contratos “forward” vigentes a dicha fecha, ascendieron a aproximadamente S/35,581,000 y S/ (18,164,000) y se presenta como parte del rubro “Otros activo financieros” y “Otros pasivos financieros” respectivamente.

31. Segmentos de negocio

La Compañía mantiene, principalmente, tres 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., a Hipermercados Tottus S.A., Hipermercados Tottus Oriente S.A.C. e Hipermercados Tottus Iquitos S.A.C. (antes Open Plaza Oriente S.A.C.) ; Ikso S.A.C y a las tiendas de mejoramiento del hogar, Sodimac Perú S.A., Sodimac Perú Oriente S.A.C., Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (antes Maestro Perú S.A.) y Maestro Perú Amazonía S.A.C., ubicadas en Lima y provincias.

- (b) Financiero –
Corresponde al Banco Falabella Perú S.A., cuyo objeto social es dedicarse a actuar como empresa bancaria con el fin de promover el desarrollo de actividades productivas y comerciales del país.

- (c) Otros-
Corresponde a las actividades desarrolladas por Corredores de Seguros Falabella S.A.C., Inmobiliaria Domel, Industrias Delta S.A.C., Falabella Servicios Generales S.A.C., Contact Center S.A.C ; Falabella Tecnología Perú S.A.C (Antes Servicios Informáticos Falabella S.A.C) Falabella Corporativo Perú S.A.C. ; Digital Payments Perú S.A.C ; Falapuntos S.AC. e inversiones Falabella S.A.C.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los principales rubros de los estados financieros de las subsidiarias que tiene impacto en la Compañía son:

2020

	Actividad retail S/(000)	Actividad financiera S/(000)	Otros servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado de resultados						
Ingresos	6,743,076	711,826	107,618	7,562,520	(75,396)	7,487,124
Costos	(5,017,668)	(474,018)	(45,315)	(5,537,001)	43,762	(5,493,239)
Ganancia bruta	1,725,408	237,808	62,303	2,025,519	(31,634)	1,993,885
Estado de situación financiera						
Cuentas por cobrar	163,016	73,312	1,720,501	1,956,829	(1,695,373)	261,456
Colocaciones	-	2,309,641	-	2,309,641	-	2,309,641
Propiedad, planta y equipo , propiedades de Inversión y activos por derecho de uso	4,674,760	129,263	378,590	5,182,613	-	5,182,613
Total activo	9,534,910	4,238,197	5,262,130	19,035,237	(5,218,410)	13,816,827
Total pasivo	6,324,605	3,548,082	1,502,551	11,375,238	(1,697,533)	9,677,705

2019

	Actividad retail S/(000)	Actividad financiera S/(000)	Otros servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado de situación financiera						
Cuentas por cobrar	234,240	212,554	1,140,930	1,587,724	(1,348,761)	238,963
Colocaciones	-	3,093,747	-	3,093,747	-	3,093,747
Propiedad, planta y equipo , propiedades de Inversión y activos por derecho de uso	4,569,635	137,250	490,026	5,196,911	-	5,196,911
Total activo	8,559,457	4,372,668	5,183,114	18,115,239	(5,284,124)	12,831,115
Total pasivo	5,042,667	3,596,465	1,192,226	9,831,358	(1,362,108)	8,469,250

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)