

Saga Falabella S.A.

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

Saga Falabella S.A.

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

Contenido

Estados financieros separados

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

Saga Falabella S.A.

Estado separado 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	222,162	84,977	Cuentas por pagar comerciales	12	157,173	294,074
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	22,721	18,923	Otras cuentas por pagar	13	26,701	56,184
Otras cuentas por cobrar, neto	6	29,868	18,226	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	28(a)	138,355	203,767
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28(a)	37,703	52,371	Provisiones para beneficios a los empleados	14	16,749	34,210
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación	7		3,738	Otras provisiones		19,364	23,189
Inventarios, neto	8	840,575	675,806	Ingresos diferidos	15	90,520	41,203
Gastos pagados por anticipado	9	21,574	7,353	Pasivo por impuesto a las ganancias	18(d)		1,113
Otros activos financieros	30	4,205	-	Pasivos financieros por arrendamientos	17	37,352	36,621
Activo por Impuesto a las Ganancias	18(d)	13,842	-	Otros pasivos financieros	16	461,606	35,654
Otros activos no financieros		106	178	Total pasivo corriente		947,820	726,015
Total activo corriente		1,192,756	861,572	Otras cuentas por pagar	13	3,630	3,742
				Cuentas por pagar a entidades relacionadas	28(a)	275,184	75,426
Otras cuentas por cobrar	6	4,206	4,565	Provisiones para beneficios a los empleados	14	513	1,158
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28(a)	154	216	Otras provisiones		2,344	2,152
Activos por derecho de uso	11	357,036	364,486	Ingresos diferidos	15	698	839
Inversión en subsidiarias	10	30,584	33,396	Pasivos financieros por arrendamiento	17	403,535	400,497
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	18(a)	75,426	49,810	Otros pasivos financieros	16	100,299	103,183
				Total pasivo no corriente		786,203	586,997
Propiedades, planta y equipo, neto	11	565,804	563,682	Total pasivo		1,734,023	1,313,012
Activos intangibles, neto		5,461	6,376	Patrimonio neto	19		
Otros activos no financieros		122	151	Capital emitido		156,709	156,709
Total activo no corriente		1,038,793	1,022,682	Otras reservas de capital		66,878	66,878
				Resultados acumulados		273,939	347,655
Total activo		2,231,549	1,884,254	Total patrimonio neto		497,526	571,242
				Total pasivo y patrimonio neto		2,231,549	1,884,254

Saga Falabella S.A.

Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes		710,260	1,413,137
Ingresos por alquileres		3,155	6,578
Total de ingresos de actividades ordinarias		713,415	1,419,715
Costo de ventas	21	(515,524)	(994,459)
Costo de servicios		-	(739)
Ganancia bruta		197,891	424,517
Gastos de ventas y distribución	22	(215,282)	(285,019)
Gastos de administración	23	(59,544)	(61,457)
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación	7	-	22,009
Otros ingresos	24	4,690	13,201
Otros gastos	24	(815)	(10,013)
Ganancia por venta de activos		-	237
Ingresos financieros	25	1,806	1,060
Gastos financieros	26	(28,861)	(27,322)
Resultado por instrumentos financieros derivados	30	9,034	(4,205)
Resultados en Negocios Conjuntos	28	7,428	-
Participación en los resultados de las subsidiarias	10(b)	(2,808)	(1,197)
Diferencia de cambio, neta	3	(10,942)	6,664
Resultados antes de impuesto a las ganancias		(97,403)	78,475
Gasto por impuesto a las ganancias	18(b)	23,687	(23,960)
Perdida/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)	19(a)	156,709	250,000
Perdida/Ganancia por acción – Perdida/Ganancia básica por acción			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	27	(0.47)	0.22

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

Saga Falabella S.A.**Estado separado 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 19 (b.3)				36	-	36
Distribución de dividendos, nota 19(c)	-	-	-	-	(70,000)	(70,000)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	54,515	54,515
Saldos al 30 de junio de 2019	<u>250,000</u>	<u>250,000</u>	<u>50,000</u>	<u>16,379</u>	<u>276,885</u>	<u>593,264</u>
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	<u>156,709</u>	<u>156,709</u>	<u>50,000</u>	<u>16,878</u>	<u>273,939</u>	<u>497,526</u>

Saga Falabella S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Actividades de operación			
Cobro por venta de bienes y prestación de servicios		934,027	1,699,039
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(1,115,749)	(1,418,860)
Pagos a los empleados		(101,353)	(145,385)
Pago de impuesto a las ganancias		(16,884)	(41,458)
Otros cobros relativos a la actividad de operación		9,466	20,806
Otros pagos relativos a la actividad de operación		(130,400)	(86,810)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>(420,893)</u>	<u>27,332</u>
Actividades de inversión			
Cobros por contrato de asociación en participación	7	3,738	23,025
Venta de propiedades, planta y equipo		73	66
Intereses recibidos		2,643	1,007
Compra de propiedades, planta y equipo	11(a)	(41,098)	(24,565)
Cobro por pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	10(a)	1,589	3,284
Aportes a subsidiaria	10(a)	-	(300)
Compra de activos intangibles		(278)	(813)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión		<u>(33,333)</u>	<u>1,704</u>
Actividades de financiamiento			
Obtención de pasivos financieros		969,000	808,000
Préstamos recibidos de entidades relacionadas		241,000	92,300
Pago de pasivos financieros		(542,250)	(813,500)
Pago de pasivos por arrendamientos		(18,567)	(28,594)
Dividendos pagados	19(c)	-	(69,752)
Intereses pagados		(11,043)	(13,771)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(48,500)	(31,500)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>589,640</u>	<u>(56,817)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio			
		135,414	(27,781)
Efectos de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		1,771	258
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		84,977	72,260
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio		<u>222,162</u>	<u>44,737</u>

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

Saga Falabella S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 30 de junio de 2020 comparativo con diciembre 2019 y junio 2019 según corresponda

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 27 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.

Los estados financieros separados al 30 de junio de 2020 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas que se efectuó dentro de los plazos establecidos por Ley.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía posee de manera directa, inversiones en 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 separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de sus subsidiarias; sin embargo, la Compañía prepara por separado estados financieros consolidados. A continuación se muestran algunos datos relevantes de dichos estados financieros consolidados al 30 de junio de 2020 comparado con diciembre 2019 y junio 2019 según corresponda:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Estado consolidado de situación financiera -		
Efectivo y equivalentes al efectivo	225,421	89,147
Inventarios, neto	852,156	688,369
Propiedades, planta y equipo, neto	578,540	577,977
Total activos	2,237,445	1,896,298
Cuentas por pagar comerciales	160,025	307,541
Total pasivos	1,739,919	1,325,056
Patrimonio neto	497,526	571,242
Estado consolidado de resultados integrales -		
Ingresos	720,513	1,449,189
Utilidad bruta	201,161	438,045
Utilidad neta	(73,716)	54,515
Estado consolidado de flujos de efectivo -		
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(423,575)	28,337
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión	(28,490)	5,902
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	586,615	(62,053)

2. Bases de preparación y presentación y prácticas contables

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

2.1 Bases para la preparación y presentación -

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

Los estados financieros separados 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 separados 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 adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2019 y que son aplicables a las operaciones de la Compañía. Al respecto, en la nota 3.5 se presenta los efectos de la aplicación de la NIIF 16 que fue adoptada por la Compañía a partir del 1 de enero de 2019. Otras normas y modificaciones han entrado en vigencia a dicha fecha; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros separados de la Compañía al 30 de junio de 2020; por lo tanto, no han sido reveladas.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB vigentes a las fechas de los estados financieros separados.

2.2 Juicios, estimados y supuestos contables significativos –

La preparación de los estados financieros separados 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 separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los periodos terminados el 30 de junio de 2020 y de 2019.

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

- (i) 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. Esta estimación se registra como un deterioro de inventario, con cargo al estado separado de resultados integrales.
- (ii) 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 estime la distribución de los mismos entre las existencias vendidas y el inventario mantenido a la fecha de los estados financieros separados. 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.
- (iii) Vida útil y valores residuales de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión -
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.
- (iv) Desvalorización de activos de larga duración -
En cada fecha del estado separado de situación financiera, la Compañía analiza la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración (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 aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados.
- (v) Recuperación de los activos tributarios diferidos -

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

(vi) Pagos basados en acciones -

La Compañía determina 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.

(vii) Tasa de interés incremental -

La Compañía utiliza 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.

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

La Compañía determina 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 va a ejercer con razonable certeza esa opción; y
- (b) los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si la Compañía no va a ejercer con razonable certeza esa opción.

La Compañía 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 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.

(ix) Valor razonable de instrumentos financieros -

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros separados 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 separados.

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

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. El tipo de cambio vigente al 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 31 de diciembre de 2019, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	942	567
Otras cuentas por cobrar, neto	1,129	1,517
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,419	813
	<hr/>	<hr/>
	3,490	2,897
Pasivos		

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 US\$(000)	2019 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales	(17,212)	(9,676)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11,405)	(7,370)
Pasivos financieros por arrendamiento	(43,427)	(45,467)
Otros pasivos monetarios	(662)	(649)
	<u>(72,706)</u>	<u>(63,162)</u>
Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 30	<u>50,200</u>	<u>63,500</u>
Posición pasiva (activa), neta	<u>(19,016)</u>	<u>3,235</u>

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de su posición y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados, ver mayor detalle en nota 30. 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 ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/ 10,942,000 (ganancia neta por aproximadamente S/ 6,664,000 en el año 2019), la cual se presenta en el rubro “Diferencia de cambio, neta” del estado separado de resultados integrales.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Caja (b)	9,620	38,320
Cuentas corrientes (b)	23,271	9,361
Depósito a plazo (c)	189,271	37,296
	<u>222,162</u>	<u>84,977</u>

(b) El saldo de caja comprende principalmente efectivo en poder de la Compañía, así como los fondos recaudados provenientes de las ventas en tiendas de la Compañía, 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 de 1, 6 y 15 días, el cual devengó una tasa de interés efectiva anual de 0.25, 0.05, 0.78 por ciento y 0.30 por ciento. Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a depósitos a plazo constituido en un banco local, en moneda nacional, con vencimiento original de 2 días, el cual devengó una tasa de interés efectiva anual de 2.05 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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)	20,214	10,170
Facturas (c)	3,013	9,020
	<u>23,227</u>	<u>19,190</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	<u>(506)</u>	<u>(267)</u>
	<u>22,721</u>	<u>18,923</u>

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. 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 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)	20,651	
Impuestos por recuperar (c)	3,323	3,323
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)	774	655
Depósitos en garantía	665	452
Préstamos al personal	609	1,091
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (e)	97	671
Otras cuentas por cobrar	4,085	8,167
	<u>34,074</u>	<u>23,184</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	<u>(879)</u>	<u>(393)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<u>34,074</u>	<u>22,791</u>
Por plazo -		
Corriente	29,868	18,226
No corriente	<u>4,206</u>	<u>4,565</u>
	<u>34,074</u>	<u>22,791</u>

- (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 24(b).
- (c) Corresponde a pagos efectuados por la Compañía a la Administración Tributaria con relación al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2010, 2011 y 2012. A la fecha de este informe, la Compañía ha 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 31 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 28(h).

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

- (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)	698,851	606,870
Mercaderías por recibir	168,710	96,544
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	4,413	2,756
	<u>871,974</u>	<u>706,170</u>
Menos - Estimación para desvalorización de inventarios	<u>(31,399)</u>	<u>(30,364)</u>
	<u>840,575</u>	<u>675,806</u>

- (b) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene mercaderías en almacén por S/ 308,913,000 y S/ 204,023,000, respectivamente, y en tiendas por S/ 389,938,000 y S/ 402,847,000, respectivamente. Las mercaderías están catalogadas por las líneas de ropa, accesorios, artefactos, decoraciones y hogar, juguetería y otros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Gastos pagados por anticipado

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Publicidad y gastos contratados por anticipado (b)	20,102	6,058
Impuestos Locales	1,016	-
Sensores y uniformes de personal (c)	94	842
Otros menores	362	453
	<u>21,574</u>	<u>7,353</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. Inversión en subsidiarias

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

Subsidiaria	Actividad principal	Porcentaje de participación del capital social %	Patrimonio neto de la sociedad		Valor en libros	
			2020 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Retail región selva -						
Saga Falabella Oriente S.A.C.	Retail	99.99	22,080	24,459	22,080	24,459
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	Retail	99.99	8,504	8,937	8,504	8,937
			<u>30,584</u>	<u>33,396</u>	<u>30,584</u>	<u>33,396</u>

(b) La participación neta en las ganancias (pérdidas) de las empresas subsidiarias es la siguiente:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	(431)	298
Viajes Falabella S.A.C.		426
Saga Falabella Oriente S.A.C. (*)	<u>(2,377)</u>	<u>(1,921)</u>
	<u>(2,808)</u>	<u>(1,197)</u>

(*) En opinión de la Gerencia, la subsidiaria Saga Falabella Oriente S.A.C. se encuentra en proceso de consolidación en el mercado en el que actualmente opera, por lo que las pérdidas incurridas durante los periodos 2020 y 2019 son las previstas para dichos años.

(c) A continuación se presentan las principales cifras de los estados financieros de las subsidiarias de la Compañía al 30 de junio de 2020 comparativo con diciembre 2019 y junio 2019 según corresponda:

	Retail región selva	
	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activos totales	41,347	48,380
Pasivos totales	10,762	14,987
Patrimonio neto	30,584	33,396
Ingresos	14,050	29,754
(Pérdida) utilidad neta	(2,808)	(1,623)

11. 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 –

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Mejoras en edificios y otras construcciones alquiladas S/(000)	Instalaciones S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Vehículos S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	Derecho de Uso S/(000)	Total S/(000)
Costo												
Saldo al 1 de enero de 2019	122,149	156,061	457,141	121,408	44,451	54,180	253	164,019	8,329	11,505	331,600	1,471,096
Adiciones (b)	-	-	6,210	1,016	3,664	5,052	-	1,637	1,419	140,139	66,437	225,574
Transferencias	-	50,606	27,956	37,839	3,975	4,664	83	13,008	4,465	(142,596)	-	-
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)	(609)	(849)	(251)	(187)	(68)	(3,097)	(461)	(231)	(522)	(6,285)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	45,234	144,834	490,691	109,450	51,839	63,709	268	171,952	13,752	8,778	397,515	1,498,022
Adiciones (b) y (c)	-	-	247	269	-	185	-	180	728	39,938	12,777	54,324
Transferencias	-	8,375	2,828	(7,465)	-	933	-	289	(294)	(4,666)	-	-
Ajuste (h)	-	(1,795)	-	2,477	-	-	-	(1)	(51)	-	-	630
Retiros y/o ventas	-	-	-	(768)	-	-	-	-	-	(46)	-	(814)
Saldo al 30 de junio de 2020	45,234	151,414	493,766	103,963	51,839	64,827	268	172,420	14,135	44,004	410,292	1,552,162
Depreciación acumulada												
Saldo al 1 de enero de 2019	-	91,277	231,330	71,708	32,412	32,328	98	84,402	4,741	-	-	548,296
Adiciones (i)	-	2,772	35,428	5,771	1,994	6,930	42	15,428	1,292	-	33,124	102,781
Baja por escisión de bloque patrimonial, (i)	-	(30,838)	-	(42,927)	-	-	-	(2,894)	-	-	-	(76,659)
Retiros y/o ventas	-	(1)	(453)	(397)	(170)	(185)	(68)	(2,832)	(363)	-	(95)	(4,564)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	63,210	266,305	34,155	34,236	39,073	72	94,104	5,670	-	33,029	569,854
Adiciones (i)	-	1,668	6,259	14,886	-	3,900	26	8,274	4,118	-	20,211	59,342
Ajuste (h)	-	(1,795)	-	2,477	-	-	-	(1)	(51)	-	-	630
Transferencias	-	(16)	-	-	-	-	-	-	-	-	16	-
Retiros y/o Ventas	-	-	-	(504)	-	-	-	-	-	-	-	(504)
Saldo al 30 de junio de 2020	-	63,067	272,564	51,014	34,236	42,973	98	102,377	9,738	-	53,256	629,322
Valor neto en libros												
Al 30 de junio de 2020	45,234	88,347	221,202	52,949	17,603	21,854	170	70,043	4,398	44,004	357,036	922,840
Al 31 de diciembre de 2019	45,234	81,624	224,386	75,295	17,603	24,636	196	77,848	8,082	8,778	364,486	928,168

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Al 30 de junio del año 2020, la Compañía realizó obras de remodelación en sus tiendas por un importe de aproximadamente S/ 41,544,000 (S/159,137,000 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 16(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/357,036,000 a valores netos.

Durante el segundo trimestre del 2020, la Compañía pagó por arriendos mínimos de contratos de alquiler (a los que se aplica NIIF 16) el importe de S/18,567,000.

(d) La Compañía constituyó 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 16(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 capitaliza 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:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Costo de servicios	-	739
Gastos de ventas y distribución, nota 22	56,963	49,226

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Gastos de administración, nota 23	2,379	1,441
	<u>59,342</u>	<u>51,406</u>

12. 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	124,210	273,470
Del exterior	31,920	19,090
Facturas por recibir (c)	<u>1,043</u>	<u>1,514</u>
	<u>157,173</u>	<u>294,074</u>
Por plazo -		
Corriente	<u>157,173</u>	<u>294,074</u>
	<u>157,173</u>	<u>294,074</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.

13. Otras cuentas por pagar

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Participación por pagar a cesados	4,043	4,190
Depósitos en garantía (d)	7,309	7,065
Vales de crédito (c)	6,407	6,269
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	4,754	3,676
Dividendos por pagar, nota 18(c)	1,893	1,893
Renta de quinta categoría	651	914
Remuneraciones por pagar	272	2,714
Impuesto general a las ventas por pagar (b)	-	27,387

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Otras cuentas por pagar (e)	5,002	5,818
	<u>30,331</u>	<u>59,926</u>
Por plazo -		
Corriente	26,701	56,184
No corriente	<u>3,630</u>	<u>3,742</u>
	<u>30,331</u>	<u>59,926</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.

14. Provisiones para beneficios a los empleados

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

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Gratificaciones por pagar	9,530	-
Vacaciones por pagar	4,160	11,616
Provisión para compensación por tiempo de servicios	1,988	2,473
Obligaciones por pagos basados en acciones, (c)	1,370	2,482
Participaciones a los trabajadores (b)	-	18,197
Otros	<u>214</u>	<u>600</u>
	<u>17,262</u>	<u>35,368</u>
Por plazo -		
Corriente	16,749	34,210
No corriente	<u>513</u>	<u>1,158</u>
	<u>17,262</u>	<u>35,368</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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 ha 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 ha 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.

15. Ingresos diferidos

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por naturaleza -		
Ventas no despachadas y devoluciones	78,748	26,463
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	60	165
	<u>91,218</u>	<u>42,042</u>
Por plazo -		
Corriente	90,520	41,203
No corriente	698	839
	<u>91,218</u>	<u>42,042</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Corresponde a ventas de tarjetas de regalo denominadas “Gift cards” a los clientes de la Compañía, 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 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 separados (continuación)

16. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de los otros pasivos financieros de la Compañía:

Acreedor	Tasa promedio de interés anual al 30 de junio 2020 %	Vencimiento	Moneda de origen	Saldo al 30 de junio 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>433,000</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 30							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 26.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separados (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 separados (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 11(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 26.

Notas a los estados financieros separados (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).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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	<u>(583)</u>	<u>(789)</u>
	<u>100,299</u>	<u>103,183</u>

17. Pasivos por arrendamiento

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

	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 Mas de 5 Años	Total No corriente S/(000)	Total Jun 2020 S/(000)	Total Corriente Dic 2019 S/(000)	Total No Corriente Dic 2019 S/(000)	Total Dic 2019 S/(000)
Arrendos asociados a											
Contratos por edificios	3,295	6,363	27,694	37,352	115,087	288,448	403,535	440,887	36,621	400,497	437,118
Total	<u>3,295</u>	<u>6,363</u>	<u>27,694</u>	<u>37,352</u>	<u>115,087</u>	<u>288,448</u>	<u>403,535</u>	<u>400,887</u>	<u>36,621</u>	<u>400,497</u>	<u>437,118</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 30 de junio 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
			Escisión de bloque patrimonial	Otros				
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activo diferido								
Faltantes de inventario no deducibles temporalmente	18,300	3,923	-	-	22,223	1,055	-	23,278
Provisiones no deducibles temporalmente	10,257	1,374	(170)	(875)	10,586	108	-	10,694
Diferencia en tasas de depreciación para efectos tributarios y financieros	(13,750)	1,272	20,382	-	7,904	(160)	-	7,744
Pérdida tributaria arrastrable	-	-	-	-	-	24,379	-	24,379
Estimación para desvalorización de inventarios	5,708	217	-	-	5,925	482	-	6,407
Estimación por diferencias de inventario	2,710	161	-	-	2,871	(258)	-	2,613
Siniestros por recuperar	-	1,199	-	-	1,199	96	-	1,295
Descuentos por volúmenes de compra	896	(430)	-	-	466	(298)	-	168
	<u>24,121</u>	<u>7,716</u>	<u>20,212</u>	<u>(875)</u>	<u>51,174</u>	<u>25,404</u>	<u>-</u>	<u>76,578</u>
Pasivo diferido								
Amortización de activos intangibles	(1,020)	(344)	-	-	(1,364)	212	-	(1,152)
	<u>(1,020)</u>	<u>(344)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,364)</u>	<u>212</u>	<u>-</u>	<u>(1,152)</u>
Total activo diferido, neto	<u>23,101</u>	<u>7,372</u>	<u>20,212</u>	<u>(875)</u>	<u>49,810</u>	<u>25,616</u>	<u>-</u>	<u>75,426</u>

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Corriente	1,929	26,592
Diferido	(25,616)	(2,632)
	<u>(23,687)</u>	<u>23,960</u>

Notas a los estados financieros separados (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	(97,403)	100.00	78,475	100.00
Gasto teórico	(28,734)	29.50	23,150	29.50
Efecto neto de partidas no deducibles	5,047	(5.18)	810	1.03
Impuesto a las ganancias	(23,687)	24.32	23,960	30.53

(d) El pasivo por impuesto a las ganancias se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año. Al 30 de junio de 2020, el activo por impuesto a las ganancias asciende aproximadamente a S/13,842,000 (pasivo de S/1,113,000 al 31 de diciembre de 2019).

19. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

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>

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>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 distribuible 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).

20. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 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, aplicando una tasa de 8 por ciento sobre la renta neta imponible.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a 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 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 de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Al 30 de junio de 2020, la Administración Tributaria mantiene fiscalizaciones en curso por los periodos 2014 y 2015 sobre el impuesto a las ganancias de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual determinación de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

- (d) Las principales normas tributarias emitidas durante el 2018 son las siguientes:

(i) Se modificó, a partir del 01 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados (Decreto Legislativo N°1369).

(ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372).

(iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422). (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):

- 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).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Costo de ventas

El costo de mercadería vendida comprende:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Inventario inicial, nota 8(a)	606,870	606,690
Compra de mercadería	562,006	1,060,480
Ventas no despachadas	44,464	282
Inventario final, nota 8(a)	(698,851)	(669,741)
	<u>514,489</u>	<u>997,711</u>
Más (Menos) – Obsolescencia y acortamiento, neta de recuperos,	1,035	(3,252)
	<u>515,524</u>	<u>994,459</u>

22. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Servicios prestados por terceros	64,945	110,026
Gastos de personal	75,828	106,040
Depreciación del ejercicio, nota 11(j)	56,963	49,226
Cargas diversas de gestión	12,259	11,299
Material de empaque y exhibición en tiendas	2,700	5,933
Tributos	2,336	2,371
Amortización de intangibles	251	124
	<u>215,282</u>	<u>285,019</u>

23. Gastos de administración

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Servicios prestados por terceros	31,202	31,606
Gastos de personal	23,970	26,107
Cargas diversas de gestión	759	1,144
Depreciación del ejercicio, nota 11(j)	2,379	1,441
Tributos	347	427
Amortización de intangibles	887	732
	<u>59,544</u>	<u>61,457</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Otros ingresos y gastos

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros ingresos		
Ganancias por venta de inversiones en subsidiaria	-	5,569
Indemnizaciones por siniestros (b)	3,880	5,500
Comisión por recaudación de pagos CMR (c) y nota 28(h)	-	1,395
Ingreso por extorno de pasivos (d)	104	627
Otros	706	110
	<u>4,690</u>	<u>13,201</u>
Otros gastos		
Pérdidas por siniestros (b)	127	7,484
Provisiones diversas	60	1,072
Sanciones y multas	23	269
Otros	605	1,188
	<u>815</u>	<u>10,013</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 28.

(c) Corresponde a la contraprestación mensual que la Compañía 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.

25. Ingresos financieros

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2020	2019
	S/(000)	S/(000)
Intereses sobre arriendos financieros, nota 17(a)	14,092	13,054
Intereses sobre préstamos bancarios, nota 16(b)	4,534	9,141
Intereses sobre préstamos con empresas relacionadas, nota 28(h)	6,115	2,942
Intereses sobre otros pasivos financieros de largo plazo, nota 16(f)	1,061	1,469
Otros	<u>3,059</u>	<u>716</u>
	<u>28,861</u>	<u>27,322</u>

27. Perdida/Ganancia por acción

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

28. 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)	17,013	30,922
Saga Falabella Oriente S.A.C. (c)	1,227	1,030
Saga Falabella Iquitos S.A.C. (c)	705	1,488
Linio Perú S.A.C.	904	325
	<u>19,849</u>	<u>33,765</u>
Otras cuentas por cobrar -		
Banco Falabella Perú S.A. (b)	7,838	3,654
Tiendas del Mejoramiento del Hogar.	2,256	3,827
Falabella Retail S.A.	1,631	996
Hipermercados Tottus S.A. (d)	1,549	5,550
Open Plaza S.A.	756	34
Otras relacionadas del país	1,017	3,152
Otras relacionadas del exterior	2,961	1,609
	<u>18,008</u>	<u>18,822</u>
	<u>37,857</u>	<u>52,587</u>
Por plazo -		
Corriente	37,703	52,371
No corriente	154	216
	<u>37,857</u>	<u>52,587</u>
Total	<u>37,857</u>	<u>52,587</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Por pagar comerciales -		
Shearvan Ltda. (e)	22,408	7,649
Falabella Servicios Generales S.A.C. (f)	490	2,061
	<u>22,898</u>	<u>9,710</u>
Otras cuentas por pagar (g) -		
Inverfal Perú S.A.	323,716	121,329
Open Plaza S.A.	24,207	30,996
Falabella Retail S.A.	8,750	11,718
Contact Center Falabella S.A.C.	7,323	2,886
Banco Falabella Perú S.A. (b)	5,138	77,774
Hipermercados Tottus Oriente SAC	3,008	-
Falabella Corporativo Peru SAC	1,950	1,970
Saga Falabella Iquitos SAC	1,523	-
Gestiones Integrales Servicios SAC	1,003	1,006
Inversiones Corporativa Beta SAC	1,003	-
Logística y Distribución SAC	1,003	-
Saga Falabella Oriente SAC	1,001	-
Hipermercados Tottus S.A.	345	13,109
Otras relacionadas del país	2,588	4,614
Otras relacionadas del exterior	8,083	4,081
	<u>390,641</u>	<u>269,483</u>
Total	<u>413,539</u>	<u>279,193</u>
Por plazo -		
Corriente	138,355	203,767
No corriente	275,184	75,426
	<u>413,539</u>	<u>279,193</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:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas a través de tarjetas CMR (*)	17,013	30,922
Rentabilidad Consorcio (**)	7,428	-
Otros (***)	410	3,654
	<u>24,851</u>	<u>34,576</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(*) 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 ha reconocido un ingreso de S/ 7,428,000 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/5,104,000 (S/77,166,000 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. Adicionalmente, incluye un saldo ascendente a aproximadamente S/34,000 (S/598,000 al 31 de diciembre de 2019) correspondiente a otros servicios.

(c) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar generadas por la venta de mercaderías a las subsidiarias Saga Falabella Oriente S.A.C. y Saga Falabella Iquitos S.A.C., dichas cuentas por cobrar son de vencimiento corriente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) 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.
- (e) 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).
- (f) 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.
- (g) 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.

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

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos:		
Rentabilidad proveniente del contrato por Consorcio Banco Falabella	7,428	-
Venta de mercadería	6,791	18,242
Ingreso por servicios corporativos	4,745	7,488
Ingreso por reembolsos de publicidad (d)	3,355	16,802
Ingresos por arriendos	2,049	3,448
Contraprestación Banco Falabella Perú S.A., nota 24(a)	-	1,395
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación, nota 7	-	22,009
Otros	2,914	3,935
Gastos generales:		
Servicios de computación	16,016	16,931
Comisiones por compra de mercadería y otros (e)	11,347	16,957
Arriendos y gastos comunes	8,700	12,076
Honorarios y otros servicios	7,066	10,138
Gastos financieros por préstamos recibidos de relacionadas, nota 26	6,115	2,942
Mantenimiento y reparación	3,515	3,088
CMR puntos	-	2,341
Otros	1,370	1,958

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Otros:		
Préstamos recibidos (g)	241,000	92,300
Participación en la pérdida de empresas subsidiarias, nota 10(b)	2,808	1,197

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

(j) 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/5,371,000 (aproximadamente S/5,549,000 durante el periodo 2019), las cuales incluyen los beneficios a corto y largo plazo.

29. 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.

Así mismo durante el ejercicio 2019, la Compañía recibió de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) diversas Resoluciones de Determinación y Resoluciones de Multa relacionadas al impuesto a las ganancias como resultado del proceso de fiscalización realizado por dicha Intendencia, por el período fiscal 2013, ascendiendo el total de dicha contingencia, a la fecha a S/ 21'129,468.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se cuenta con argumentos suficientes de hecho y de derecho y consideran que no es necesario registrar pasivos adicionales en los estados financieros separados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

30. 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”.