

Saga Falabella S.A.

Estados financieros intermedios (no auditados) al 30 de septiembre de 2019
comparativo con diciembre 2018 y septiembre 2018 según corresponda

Saga Falabella S.A.

Estados financieros intermedios (no auditados) al 30 de septiembre de 2019
comparativo con diciembre 2018 y septiembre 2018 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)		Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	46,553	72,260	Cuentas por pagar comerciales	12	216,111	296,328
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	21,774	24,327	Otras cuentas por pagar	13	26,482	49,317
Otras cuentas por cobrar, neto	6	15,989	10,226	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	28(a)	204,131	89,618
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28(a)	48,064	53,713	Provisiones para beneficios a los empleados	14	37,249	40,903
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación	7	187,887	187,323	Otras provisiones		21,093	24,586
Inventarios, neto	8	702,520	709,149	Ingresos diferidos	15	35,153	32,709
Gastos pagados por anticipado	9	20,826	27,746	Pasivo por impuesto a las ganancias	18(d)	-	12,150
Activo por impuesto a las ganancias		9,555	-	Pasivos por arrendamiento	17	31,480	-
Otros activos financieros	30	891	233	Otros pasivos financieros	16	362,939	381,691
Otros activos no financieros		200	228	Total pasivo corriente		934,638	927,302
Total activo corriente		1,054,259	1,085,205	Cuentas por pagar comerciales	12	-	2,487
				Otras cuentas por pagar	13	3,150	66
Otras cuentas por cobrar	6	4,801	3,462	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	28(a)	75,414	75,693
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28(a)	257	993	Provisiones para beneficios a los empleados	14	1,127	2,748
Inversión en subsidiarias	10	31,815	35,442	Otras provisiones		2,183	2,285
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	18(a)	24,585	23,101	Ingresos diferidos	15	132,390	134,269
Propiedades de inversión, neto	11	132,638	133,746	Pasivos por arrendamiento	17	354,143	-
Propiedades, planta y equipo, neto	11	963,445	591,200	Otros pasivos financieros	16	95,532	49,547
Activos intangibles, neto		4,494	3,985	Total pasivo no corriente		663,939	267,095
Otros activos no financieros		181	318	Total pasivo		1,598,577	1,194,397
Total activo no corriente		1,162,216	792,247	Patrimonio neto	19		
Total activo		2,216,475	1,877,452	Capital emitido		250,000	250,000
				Otras reservas de capital		66,379	66,343
				Resultados acumulados		301,519	366,712
				Total patrimonio neto		617,898	683,055
				Total pasivo y patrimonio neto		2,216,475	1,877,452

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

Saga Falabella S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes		2,161,559	2,177,282
Ingresos por alquileres		9,912	9,031
Total de ingresos de actividades ordinarias		2,171,471	2,186,313
Costo de ventas	21	(1,535,504)	(1,514,951)
Costo de servicios		(1,108)	(1,023)
Ganancia bruta		634,859	670,339
Gastos de ventas y distribución	22	(408,103)	(426,410)
Gastos de administración	23	(116,581)	(103,059)
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación	7	35,886	29,594
Otros ingresos	24	22,505	6,728
Otros gastos	24	(10,342)	(5,699)
Ganancia por venta de activos		262	80
Ingresos financieros	25	1,383	1,590
Gastos financieros	26	(39,925)	(18,632)
Resultado por instrumentos financieros derivados	30	(1,500)	1,267
Participación en los resultados de las subsidiarias	10(b)	(1,903)	(2,364)
Diferencia de cambio, neta	3	608	528
Resultados antes de impuesto a las ganancias		117,149	153,962
Gasto por impuesto a las ganancias	18(b)	(38,000)	(47,602)
Ganancia neta del ejercicio		79,149	106,360
Otros resultados integrales		-	-
Total de resultados integrales		79,149	106,360
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)	19(a)	250,000	250,000
Ganancia por acción - Ganancia básica por acción			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	27	0.32	0.43

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 septiembre de 2019 y de 2018

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital emitido S/(000)	Otras reservas de capital			Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
			Reserva legal S/(000)	Plan de beneficios en acciones S/(000)	Otras reservas S/(000)		
Saldos al 1 de enero de 2018	250,000	250,000	50,000	12,621	2,743	340,351	655,715
Distribucion de dividendos						(70,000)	(70,000)
Plan de beneficios en acciones, 19(b.2)	-	-	-	(541)			(541)
Caducidad de dividendos 19(b.3)	-	-	-	-	196		196
Ajuste resultado acumulado						122	122
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	106,360	106,360
Saldos al 30 de septiembre de 2018	<u>250,000</u>	<u>250,000</u>	<u>50,000</u>	<u>12,080</u>	<u>2,939</u>	<u>376,833</u>	<u>691,852</u>
Saldo al 01 de enero de 2019	250,000	250,000	50,000	12,529	3,814	366,712	683,055
Distribución de dividendos, nota 19(c)	-	-	-	-	-	(70,000)	(70,000)
Caducidad de dividendos 19 (b.3)					36		36
Ajuste resultado acumulado 19(d)	-	-	-	-	-	(74,342)	(74,342)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	79,149	79,149
Saldos al 30 de septiembre de 2019	<u>250,000</u>	<u>250,000</u>	<u>50,000</u>	<u>12,529</u>	<u>3,850</u>	<u>301,519</u>	<u>617,898</u>

Saga Falabella S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Actividades de operación			
Cobro por venta de bienes y prestación de servicios		2,596,941	2,747,298
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(2,164,840)	(2,315,470)
Pagos a los empleados		(209,868)	(208,311)
Pago de impuesto a las ganancias		(61,925)	(60,210)
Otros cobros relativos a la actividad de operación		29,815	48,818
Otros pagos relativos a la actividad de operación		(145,268)	(95,677)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		44,855	116,448
Actividades de inversión			
Cobros por contrato de asociación en participación	7	35,323	30,167
Venta de propiedades, planta y equipo		66	152
Intereses recibidos		1,322	1,473
Compra de propiedades, planta y equipo	11(a)	(48,290)	(80,861)
Cobro por pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	10(a)	3,284	-
Aportes a subsidiaria	10(a)	(300)	-
Compra de activos intangibles		(1,858)	(2,462)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión		(10,453)	(51,531)
Actividades de financiamiento			
Obtención de pasivos financieros		1,198,000	425,000
Préstamos recibidos de entidades relacionadas		185,300	9,100
Pago de pasivos financieros		(1,242,250)	(240,349)
Pago de pasivos por arrendamientos		(43,145)	-
Dividendos pagados	19(c)	(69,764)	(69,807)
Intereses pagados		(17,841)	(13,904)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(70,800)	(196,869)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(60,500)	(86,829)
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio		(26,098)	(21,912)
Efectos de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		391	271
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		72,260	66,906
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio		46,553	45,265

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 septiembre de 2019 comparativo con diciembre 2018 y septiembre 2018 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 septiembre de 2019, la Compañía opera en 26 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 Falabella Perú S.A.A. (en adelante "la Principal"), la cual posee el 98.39 por ciento del capital emitido de la Compañía al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y que, a su vez, es una subsidiaria del Grupo Falabella de Chile.

Los estados financieros separados al 30 de septiembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas que se efectuó dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.
- (c) Viajes Falabella S.A.C., empresa que se constituyó en junio de 2000, Al 31 de diciembre de 2018 se mantenía una participación de 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social de esta empresa que se dedica a prestar servicios de venta de pasajes aéreos y paquetes turísticos. En mayo 2019 las acciones de esta empresa fueron vendidas a un tercero.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 Septiembre de 2019 comparado con diciembre 2018 y septiembre 2018 según corresponda:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Estado consolidado de situación financiera -		
Efectivo y equivalentes al efectivo	48,912	75,790
Inventarios, neto	715,715	722,750
Propiedades, planta y equipo, neto	982,164	607,728
Total activos	2,227,164	1,892,292
Cuentas por pagar comerciales	220,048	307,541
Total pasivos	1,609,266	1,209,237
Patrimonio neto	617,898	683,055
Estado consolidado de resultados integrales -		
Ingresos	2,209,431	2,229,046
Utilidad bruta	652,361	689,625
Utilidad neta	79,149	106,360
Estado consolidado de flujos de efectivo -		
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	45,657	117,071
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión	(11,268)	(52,022)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(60,972)	(86,629)

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

De acuerdo con dichas normas, no existe obligación de preparar estados financieros separados; sin embargo, en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 "Estados financieros separados".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y obligaciones de pagos basados en acciones, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros 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.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el 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 septiembre de 2019 y de 2018.

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

(i) Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar -

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

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

(ii) Estimación para pérdidas de inventarios -

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

- (iv) 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.
- (v) 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.
- (vi) Recuperación de los activos tributarios diferidos -
Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado 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.
- (vii) 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.
- (viii) Valor razonable de instrumentos financieros -
Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado separado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, su valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen modelos de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 Cambios en políticas contables y revelaciones

En el periodo 2019, la Compañía ha adoptado las nuevas normas emitidas por el IASB, en vigencia a partir del 1 de enero de 2019; específicamente:

(i) NIIF 16 “Arrendamientos” –

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido la NIIF “Arrendamientos”. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y del arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 “Arrendamientos”, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamiento.

La Compañía adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y ha optado por no reexpresar la información comparativa de acuerdo a lo permitido por NIIF 16, registrando los efectos de la aplicación de esta norma en el saldo inicial de rubro “Ganancias (pérdidas) acumuladas” del Patrimonio Neto.

La aplicación del enfoque descrito, se resume a continuación:

Estado separado de situación financiera al 01 de enero de 2019

	S/000
Activos	
Activo por derecho de uso	331,599
Pasivos	
Pasivo por arrendamiento	(407,011)
Impacto neto en patrimonio	(75,412)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. El tipo de cambio vigente al 30 de septiembre de 2019 publicado por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicado por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo es S/3.385 por US\$1 para la compra y la venta (S/3.379 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2018).

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	590	408
Otras cuentas por cobrar, neto	1,397	641
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	968	1,757
	<u>2,955</u>	<u>2,806</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(12,592)	(7,482)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(5,476)	(4,816)
Otros pasivos monetarios	(41,972)	(1,064)
	<u>(60,040)</u>	<u>(13,362)</u>
Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 30	<u>31,600</u>	<u>31,000</u>
Posición pasiva (activa), neta	<u>(25,485)</u>	<u>20,444</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 septiembre de 2019, corresponde a operaciones de compras de dólares estadounidenses por aproximadamente US\$31, 600,000 equivalentes a S/106, 966,000 (US\$31,000,000 equivalentes a S/104,749,000 al 31 de diciembre de 2018).

Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/ 608,000 (ganancia neta por aproximadamente S/ 528,000 en el año 2018), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Caja (b)	25,298	24,219
Cuentas corrientes (b)	21,255	13,350
Depósito a plazo (c)	-	34,691
	<u>46,553</u>	<u>72,260</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 31 de diciembre de 2018 corresponde a depósitos a plazo constituidos en bancos locales, en moneda nacional, con vencimiento original de 2 días, el cual devengó una tasa de interés efectiva anual de 2 a 3.5 por ciento.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Tarjetas de crédito (b)	19,450	19,773
Facturas (c)	2,558	4,775
	<u>22,008</u>	<u>24,548</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	<u>(234)</u>	<u>(221)</u>
	<u>21,774</u>	<u>24,327</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 principalmente durante los últimos días del mes. 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 septiembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Por naturaleza -		
Cuentas por cobrar por siniestros (b)	5,082	-
Impuestos por recuperar (c)	3,323	3,462
Cuentas por cobrar a terceros (g)	3,379	-
Servicios prestados a proveedores (d)	1,212	2,322
Subsidios (f)	688	1,120
Préstamos al personal	1,384	1,261
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (e)	1,074	1,509
Depósitos en garantía	460	487
Otras cuentas por cobrar	4,546	4,577
	<u>21,148</u>	<u>14,738</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	(358)	(1,050)
	<u>20,790</u>	<u>13,688</u>
Por plazo -		
Corriente	15,989	10,226
No corriente	4,801	3,462
	<u>20,790</u>	<u>13,688</u>

(b) Al 30 de septiembre de 2019, corresponde a cuentas por cobrar a la compañía de seguro por indemnizaciones relacionadas al siniestro generado por el incendio en una de sus tiendas.

(c) Corresponde a pagos efectuados por la Compañía a la Administración Tributaria con relación al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2010 y 2011. 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Compañía en el Banco de la Nación al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.

En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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, la rentabilidad de la Compañía se calcula en función a las utilidades mensuales, en base a la proporción en que participan los recursos propios del Banco y la contribución total de la Compañía en cada periodo mensual. Por dicho concepto, la Compañía ha reconocido durante el periodo 2019 en el rubro "Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación" del estado separado de resultados integrales un monto total de aproximadamente S/35,886,000 (S/29,594,000 durante el periodo 2018), ver nota 28(i). Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el aporte por cobrar asciende a aproximadamente S/185,000,000 y la rentabilidad por cobrar al Banco asciende a aproximadamente S/2,887,000 (S/2,323,000 al 31 de diciembre de 2018).

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 periodo 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.

En opinión de la Gerencia, las cuentas por cobrar provenientes del contrato de asociación en participación serán cobradas en su totalidad durante el año 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Inventarios, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Mercaderías (b)	598,222	606,690
Mercaderías por recibir	123,168	127,899
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	3,609	3,915
	<u>724,999</u>	<u>738,504</u>
Menos - Estimación para desvalorización de inventarios	(22,479)	(29,355)
	<u>702,520</u>	<u>709,149</u>

(b) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene mercaderías en almacén por S/208,307,000 y S/163,654,000, respectivamente, y en tiendas por S/389,915,000 y S/443,036,000, respectivamente. Las mercaderías están catalogadas por las líneas de ropa, accesorios, artefactos, decoraciones y hogar, juguetería y otros.

9. Gastos pagados por anticipado

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Publicidad y gastos contratados por anticipado (b)	19,809	26,239
Sensores y uniformes de personal (c)	372	762
Otros menores	645	745
	<u>20,826</u>	<u>27,746</u>

(b) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a pagos adelantados por publicidad realizados en diversos medios de comunicación local por aproximadamente S/16,979,000 y S/25,138,000, respectivamente. La Gerencia espera que dichos gastos sean consumidos en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

(c) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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	
			2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Retail región selva -						
Saga Falabella Oriente S.A.C.	Retail	99.99	23,396	26,053	23,396	26,053
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	Retail	99.99	8,419	9,015	8,419	9,015
			<u>31,815</u>	<u>35,068</u>	<u>31,815</u>	<u>068</u>
Agencia de viajes -						
Viajes Falabella S.A.C.	Agencia de viajes	99.99	-	374	0	374
			<u>31,815</u>	<u>35,442</u>	<u>31,815</u>	<u>35,442</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Viajes Falabella S.A.C.	426	(410)
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	327	165
Saga Falabella Oriente S.A.C. (*)	(2,656)	(2,119)
	<u>(1,903)</u>	<u>(2,364)</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 2019 y 2018 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 septiembre de 2019 comparativo con diciembre 2018 y septiembre 2019 según corresponda:

	Agencia de viajes		Retail región selva	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos totales	0	15,084	46,537	42,238
Pasivos totales	0	13,551	14,722	9,300
Patrimonio neto	0	1,533	31,815	32,938
Ingresos	0	26,596	45,916	43,874
(Pérdida) utilidad neta	0	(410)	(2,330)	(1,954)

(d) Durante el año la compañía vendió las acciones de la subsidiaria Viajes Falabella por el importe ascendiente a USD 1,966,000 equivalente a S/ 6,569,000 generando una ganancia de S/ 5,569,000 ,ver nota 24(a); producto de la venta total se mantiene una cuenta por cobrar pendiente a la fecha de aproximadamente S/ 3,379,000 equivalente en USD 998,000 (nota 6)

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2018	122,149	156,061	404,434	110,757	41,694	41,832	88	135,212	6,677	34,064	-	1,052,968
Adiciones (b)	-	-	3,386	1,467	2,529	8,586	165	3,919	1,648	93,559	-	115,259
Transferencias	-	-	68,500	9,322	898	4,660	-	32,468	123	(115,971)	-	-
Ajuste (h)	-	-	(123)	(25)	-	-	-	-	-	-	-	(148)
Retiros y/o ventas	-	-	(19,056)	(113)	(670)	(898)	-	(7,580)	(119)	(147)	-	(28,583)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	122,149	156,061	457,141	121,408	44,451	54,180	253	164,019	8,329	11,505	-	1,139,496
Adiciones (b) y (c)	-	-	2,413	578	1,848	4,271	-	991	1,234	103,527	333,854	448,716
Transferencias	-	-	6,502	517	(4,092)	404	-	2,699	4,251	(10,281)	-	-
Ajuste (h)	-	-	(7)	-	-	-	-	(1)	-	(39)	-	(47)
Retiros y/o ventas	-	-	(584)	(394)	(181)	(173)	(68)	(2,699)	(426)	-	(522)	(5,047)
Saldo al 30 de Septiembre de 2019	122,149	156,061	465,465	122,109	42,026	58,682	185	165,009	13,388	104,712	333,332	1,583,118
Depreciación acumulada												
Saldo al 1 de enero de 2018	-	88,750	211,987	67,199	31,012	28,019	56	75,571	3,973	-	-	506,567
Adiciones (i)	-	2,527	33,977	4,572	2,026	5,205	42	15,709	883	-	-	64,941
Retiros y/o ventas	-	-	(14,634)	(63)	(626)	(896)	-	(6,878)	(115)	-	-	(23,212)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	91,277	231,330	71,708	32,412	32,328	98	84,402	4,741	-	-	548,296
Adiciones (i)	-	1,872	25,777	3,985	1,652	5,137	30	12,386	916	-	23,845	75,600
Retiros y/o ventas	-	-	(454)	(314)	(137)	(171)	(68)	(2,620)	(364)	-	(95)	(4,223)
Saldo al 30 de Septiembre de 2019	-	93,149	256,653	75,379	33,927	37,294	60	94,168	5,293	-	23,750	619,673
Valor neto en libros												
Al 30 de Septiembre de 2019	122,149	62,912	208,812	46,730	8,099	21,388	125	70,841	8,095	104,712	309,582	963,445
Al 31 de diciembre de 2018	122,149	64,784	225,811	49,700	12,039	21,852	155	79,617	3,588	11,505	-	591,200

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Propiedades de inversión, neto –

	2019		
	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Total S/(000)
Costo			
Saldo al 1 de enero de 2018	18,218	118,214	136,432
Adiciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	18,218	118,214	136,432
Adiciones	-	-	-
Saldo al 30 de Septiembre de 2019	18,218	118,214	136,432
Depreciación acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2018	-	1,205	1,205
Adiciones (i)	-	1,481	1,481
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	2,686	2,686
Adiciones (i)	-	1,108	1,108
Saldo al 30 de Septiembre de 2019	-	3,794	3,794
Valor neto en libros			
Al 30 de Septiembre de 2019	18,218	114,420	132,638
Valor neto en libros			
Al 31 de diciembre de 2018	18,218	115,528	133,746

- (b) Al 30 de setiembre del año 2019, la Compañía realizó obras de remodelación en sus tiendas por un importe de aproximadamente S/ 42,926,000 (S/115,259,000 durante el año 2018). La Compañía está reconociendo los desembolsos efectuados por cuenta nuestra de un contrato de leasing como trabajos en curso por S/71,936,000.
- (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 efectos de la adopción de la norma, los cuales al 30 de setiembre del 2019 ascienden a S/309,582,000 a valores netos.
- Durante el tercer trimestre del 2019, la Compañía pagó por arriendos mínimos de contratos de alquiler (a los que se aplica NIIF 16) el importe de S/42,964,000.
- (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).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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 septiembre de 2019 y de 2018.
- (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 septiembre de 2019, los intereses capitalizados como costo del activo neto de depreciación ascienden a S/ 2,499,000 (S/1,123,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (h) Durante los años 2018 y 2017, 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
- (i) 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:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo de servicios	1,108	1,023
Gastos de ventas y distribución, nota 22	69,934	43,000
Gastos de administración, nota 23	5,666	4,299
	<u>76,708</u>	<u>48,322</u>

- (j) Las propiedades de inversión corresponden a un centro comercial de propiedad de la compañía, ver mayor detalle en la nota 15(b). Debido a ello las propiedades de inversión cuentan con restricciones que impiden su venta durante el plazo del contrato indicado en la nota 15 (b).

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Por naturaleza -		
Facturas por pagar (b)		
Del país	181,535	278,245
Del exterior	32,054	19,389
Facturas por recibir (c)	2,522	1,181
	<u>216,111</u>	<u>298,815</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Por plazo -		
Corriente	216,111	296,328
No corriente	-	2,487
	<u>216,111</u>	<u>298,815</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:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Impuesto general a las ventas por pagar (b)	0	22,083
Vales de crédito (c)	5,853	5,807
Depósitos en garantía (d)	6,386	3,813
Participación por pagar a cesados	4,215	3,529
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	3,658	4,510
Dividendos por pagar, nota 18(c)	1,937	1,737
Remuneraciones por pagar	767	1,233
Renta de quinta categoría	1,216	1,638
Otras cuentas por pagar	5,600	5,033
	<u>29,632</u>	<u>49,383</u>
Por plazo -		
Corriente	26,482	49,317
No corriente	3,150	66
	<u>29,632</u>	<u>49,383</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2018, el impuesto general a las ventas por pagar se ha generado, principalmente, por las mayores ventas efectuadas durante la campaña navideña; asimismo, estos importes fueron cancelados durante el mes de enero de 2019.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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:

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Participaciones a los trabajadores (b)	11,226	23,630
Vacaciones por pagar	10,962	12,326
Gratificaciones por pagar	7,311	-
Provisión para compensación por tiempo de servicios	5,811	2,544
Obligaciones por pagos basados en acciones (c)	2,612	3,846
Otros	454	1,305
	<u>38,376</u>	<u>43,651</u>
Por plazo -		
Corriente	37,249	40,903
No corriente	1,127	2,748
	<u>38,376</u>	<u>43,651</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 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de dichos planes de beneficios en acciones asciende a S/ 2,612,000 y S/3,846,000, respectivamente. Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019 la Compañía ha reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/1,039,000, el cual se incluye en los gastos de personal (S/1.172,000 en el periodo 2018).

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 separados (continuación)

15. Ingresos diferidos

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Por naturaleza -		
Derecho de superficie (b)	135,351	138,406
Ventas no despachadas y devoluciones	19,642	15,898
Tarjetas "Gift card" (c)	4,447	5,414
Productos pendientes de entrega relacionados al programa "Novios"	3,473	3,869
Programa de fidelización (d)	3,354	3,208
Licencia Uso Marcas	1,053	-
Vales de consumo	35	35
Otros	188	148
	<u>167,543</u>	<u>166,978</u>
Por plazo -		
Corriente	35,153	32,709
No corriente	132,390	134,269
	<u>167,543</u>	<u>166,978</u>

(b) Durante el año 2014, la Compañía suscribió con su relacionada Mall Plaza Perú S.A. (antes Aventura Plaza S.A.), un Contrato de Transferencia de Propiedad de Edificaciones, Constitución de Derecho de Superficie, y Otros Acuerdos (en adelante "el Contrato"), según el cual, entre otros, la Compañía constituye a favor de Mall Plaza Perú S.A. un derecho de superficie sobre la totalidad del área correspondiente a un inmueble de propiedad de la Compañía ubicado en el distrito de Cayma de la ciudad de Arequipa, por un plazo de 40 años. De acuerdo con los términos del Contrato, en años anteriores, Mall Plaza Perú S.A. realizó el pago adelantado de la totalidad de la contraprestación del derecho de superficie ascendente a S/29,807,000. La Compañía ha registrado dicho importe como un ingreso diferido, el cual será devengado a lo largo de la vigencia del Contrato (40 años); y presenta al 30 de septiembre de 2019 en el largo plazo un importe de S/25,413,000 (S/25,972,000 al 31 de diciembre de 2018).

Asimismo, de acuerdo con el contrato mencionado, Mall Plaza Perú S.A. se compromete a asumir los desembolsos relacionados con la construcción del centro comercial que será propiedad de la Compañía. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Mall Plaza Perú S.A. ha incurrido en desembolsos por construcción por S/118,214,000; los cuales han sido registrados por la Compañía con cargo al rubro "Propiedades de inversión, neto" y abono a ingresos diferidos que devengarán hasta el vencimiento de dicho contrato. Asimismo, en opinión de la Gerencia, al 30 de septiembre de 2019 un importe de aproximadamente S/105,510,000 se devengará en el periodo no corriente (S/108,297,000 al 31 de diciembre de 2018).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Corresponde a ventas de tarjetas de regalo denominadas "Gift cards" a los clientes de la Compañía, que al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentran pendientes de consumo. El ingreso es reconocido cuando estas tarjetas son canjeadas en las tiendas de la Compañía.

- (d) 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 septiembre 2019 %	Vencimiento	Moneda de origen	Saldo al 30 de septiembre de 2019			Saldo al 30 de septiembre de 2018		
				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)									
Citbank del Perú S.A.	3.50	2019	S/	140,000	-	140,000	90,000	-	90,000
BBVA Banco Continental S.A.	2.39 - 2.95	2019	S/	87,000	-	87,000	50,000	-	50,000
Scotiabank Perú S.A.A.	2.5	2019	S/	60,000	-	60,000	50,000	-	50,000
Banco de Crédito del Perú	3.71	2019	S/	45,000	-	45,000	30,000	-	30,000
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	3.85	2019	S/	-	-	-	145,000	-	145,000
				<u>332,000</u>	<u>-</u>	<u>332,000</u>	<u>365,000</u>	<u>-</u>	<u>365,000</u>
Bonos corporativos (c)	5.00 – 7.56	2022 - 2023	S/	14,997	32,250	47,247	14,993	43,496	58,489
Arrendamientos									
Mall Plaza Perú S.A. (d)	-	2054	S/	98	3,344	3,442	98	3,418	3,516
Scotiabank Perú S.A.A. (e)	5.50	2025	S/	13,084	59,938	73,022	-	2,633	2,633
Intereses por pagar (g)	-	2019	S/	2,760	-	2,760	1,600	-	1,600
				<u>30,939</u>	<u>95,532</u>	<u>126,471</u>	<u>16,691</u>	<u>49,547</u>	<u>66,238</u>
				<u>362,939</u>	<u>95,532</u>	<u>458,471</u>	<u>381,691</u>	<u>49,547</u>	<u>431,238</u>

(b) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los préstamos bancarios en moneda nacional obtenidos de instituciones financieras locales fueron utilizados, principalmente, para capital de trabajo, tienen vencimiento entre 44 y 130 días y pueden ser renovados a su vencimiento hasta por 360 días.

Los gastos por intereses devengados en los periodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, relacionados a los préstamos bancarios, ascienden aproximadamente a S/ 12,506,000 y S/ 5,524,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, nota 26.

Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía mantiene líneas de crédito para capital de trabajo hasta por S/938,000,000 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

- (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"); ver nota 15(b). Como consecuencia de los acuerdos celebrados en dicho Contrato, al 30 de septiembre de 2019, la Compañía mantiene un pasivo financiero de aproximadamente S/3,442,000 (aproximadamente S/3,516,000 al 31 de diciembre de 2018), 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 septiembre de 2018. 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 septiembre de 2019. 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 septiembre de 2019, relacionado a los bonos corporativos asciende aproximadamente a S/2, 128,000 (S/2, 938,000 durante el periodo 2018), y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 26.
- (g) Los intereses devengados pendientes de pago al 30 de septiembre del 2019 de los préstamos bancarios, bonos corporativos y arrendamientos financieros, ascienden aproximadamente a S/2,760,000 (S/1,600,000 al 31 de diciembre de 2018).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(h) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el calendario de amortización de la deuda a largo plazo es como sigue:

Año	2019 S/(000)	2018 S/(000)
2020	9,700	16,348
2021	28,019	13,848
2022	26,049	11,098
2023	17,121	2,598
2024 en adelante	15,423	6,464
	<u>96,312</u>	<u>50,356</u>
Menos - Comisiones de estructuración y colocación	<u>(780)</u>	<u>(809)</u>
	<u>95,532</u>	<u>49,547</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 S/(000)
Arriendos asociados a								
Contratos por edificios	2,357	5,898	23,225	31,480	93,415	260,728	354,143	385,623
	<u>2,357</u>	<u>5,898</u>	<u>23,225</u>	<u>31,480</u>	<u>93,415</u>	<u>260,728</u>	<u>354,143</u>	<u>385,623</u>

18. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Al 1 de enero de 2018 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados integrales S/(000)	(Cargo) a cuenta patrimonial S/(000)	Al 30 de septiembre de 2019 S/(000)
Activo diferido						
Faltantes de inventario no deducibles temporalmente	14,406	3,894	18,300	4,165	-	22,465
Diferencia en tasas de depreciación para efectos tributarios y financieros	12,119	(471)	11,648	984	-	12,632
Provisiones no deducibles temporalmente	9,112	1,145	10,257	1	(876)	9,383
Estimación para desvalorización de inventarios	5,265	443	5,708	(739)	-	4,969
Estimación por diferencias de inventario	1,901	809	2,710	(1327)	-	1,383
Descuentos por volúmenes de compra	1,055	(159)	896	(544)	-	352
	<u>43,858</u>	<u>5,661</u>	<u>49,519</u>	<u>2,540</u>	<u>(876)</u>	<u>51,184</u>
Pasivo diferido						
Mayor valor de las propiedades, planta y equipo	(24,869)	4	(24,865)	(23)	-	(24,888)
Amortización de activos intangibles	(1,112)	92	(1,020)	57	-	(963)
Costos de financiamiento, nota 11(g)	(545)	12	(533)	(215)	-	(748)
	<u>(26,526)</u>	<u>108</u>	<u>(26,418)</u>	<u>(181)</u>	<u>-</u>	<u>(26,599)</u>
Total activo diferido, neto	<u>17,332</u>	<u>5,769</u>	<u>23,101</u>	<u>2,359</u>	<u>(876)</u>	<u>24,585</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Corriente	40,359	52,927
Diferido	<u>(2,359)</u>	<u>(5,325)</u>
	<u>38,000</u>	<u>47,602</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:

	2019		2018	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Resultados antes de impuesto a las ganancias	117,149	100.00	153,962	100.00
Gasto teórico	34,559	29.50	45,419	29.50
Efecto neto de partidas no deducibles	3,441	1.03	2,183	1.42
Impuesto a las ganancias	38,000	30.53	47,602	30.92

(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 setiembre de 2019, el activo por impuesto a las ganancias asciende a aproximadamente S/9'555,000 (pasivo de S/12,150,000 al 31 de diciembre de 2018).

19. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital emitido de la Compañía está representado por 250,000,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas respectivamente, cuyo valor nominal es de un Sol por acción.

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la estructura de participación accionaria de la Compañía era como sigue:

Participación individual del capital

Al 30 de setiembre 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>

Participación individual del capital

Al 31 de diciembre de 2018	Número de accionistas	Porcentaje de participación %
Menor al 1%	311	1.61
Mayor al 10%	1	98.39
	<u>312</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Otras reservas de capital -

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el rubro incluye las siguientes transacciones:

(b.1) Reserva legal

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 distribuable 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. Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la reserva legal asciende a S/50,000,000 importe que representa el 20 por ciento del capital social.

(b.2) Plan de beneficios en acciones

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el saldo de este rubro asciende a un total de S/12,529,000, y corresponde al valor razonable de las opciones sobre acciones otorgadas por la Matriz en Chile, a ciertos ejecutivos de la Compañía, quienes pueden ejercer sus derechos con un plazo máximo de 5 años. Durante el año 2018, la Compañía ha reconocido por este concepto un ingreso de aproximadamente S/92,000 con cargo a resultados, de los cuales S/127,000 se muestran en gastos de personal y S/219,000 como ganancia por diferencia en cambio.

El valor razonable de estos planes basados en acciones se estima utilizando el modelo binomial "Hull-White", teniendo en cuenta los términos y condiciones en los que se han concedido las opciones sobre acciones. El modelo incluye variables tales como los rendimiento de dividendo, volatilidad esperada, tasa de interés libre de riesgo, vida esperada de la opción, precio de acción promedio ponderado, porcentaje estimado de cancelaciones, entre otras.

El plan de pagos basados en acciones mencionado en los párrafos anteriores, así como los derechos para ejercerlos, vencieron durante al 2018.

(b.3) Caducidad de dividendos

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 de los años 2015 y 2016 de los cuales se pagó un importe de S/69.600,000 durante el periodo terminado al 30 de setiembre de 2019 y el saldo pendiente de pago por concepto de dividendos asciende a S/1,937,000, se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar" al 30 de setiembre de 2019, ver nota 13(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El Directorio, en sesión del 14 de abril y 16 de noviembre de 2018, aprobó la distribución de dividendos por un total de S/140,000,000, equivalentes a aproximadamente S/0.56 por acción, correspondiente a las utilidades de los años 2015 y 2016, de los cuales se pagó un importe de S/138,263,000 durante el año 2018 y el saldo pendiente de pago por concepto de dividendos asciende a S/1,737,000, se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar" al 31 de diciembre de 2018, ver nota 13(a).

- (d) La Compañía adoptó la nueva norma al 01 de enero de 2019 y ha optado por no re-exresar la información comparativa de acuerdo a lo permitido por NIIF 16, registrando los efectos de la aplicación de esta norma en el saldo inicial de rubro "Ganancias (pérdidas) acumuladas" del Patrimonio Neto.

20. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 efectuó a partir de dicha fecha.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, 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 setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

- (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 2018 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 setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Al 30 de setiembre de 2019, la Administración Tributaria mantiene fiscalizaciones en curso por el periodo 2013 sobre el impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas 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 setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Las principales normas tributarias emitidas durante el 2018 son las siguientes:
- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a la renta con motivo del pago o acreditación de la retribución. Para que dicho costo o gasto sea deducible para la empresa local, deberá haberse pagado o acreditado la retribución hasta la fecha de presentación de la declaración jurada anual del impuesto a la renta (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). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país y c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.
 - (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). Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N° 1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

Asimismo, se ha establecido que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recharacterización de los supuestos de elusión tributaria, se producirá en los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.
 - (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):

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, incorporándose el crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica;
- La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. En los años 2019 y 2020, el límite de endeudamiento fijado en tres veces el patrimonio neto al 31 de diciembre del año anterior será aplicable, tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018. A partir del 2021 el límite para la deducción de gastos financieros será equivalente al 30 por ciento del EBITDA de la entidad; y
- 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). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora se considerará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra.

21. Costo de ventas

El costo de mercadería vendida comprende:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Inventario inicial, nota 8(a)	606,690	578,423
Compra de mercadería	1,531,255	1,507,929
Ventas no despachadas	2,658	57
Inventario final, nota 8(a)	(598,222)	(568,732)
	<u>1,542,381</u>	<u>1,517,677</u>
Más (Menos) – Obsolescencia y acortamiento, neta de recuperos,	(6,877)	(2,726)
	<u>1,535,504</u>	<u>1,514,951</u>

22. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Servicios prestados por terceros	161,612	204,653
Gastos de personal	147,635	153,643

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Depreciación del ejercicio, nota 11(i)	69,934	43,000
Amortización de intangibles	178	232
Cargas diversas de gestión	15,787	13,902
Material de empaque y exhibición en tiendas	9,213	8,042
Tributos	3,744	2,938
	<u>408,103</u>	<u>426,410</u>

23. Gastos de administración

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de personal	52,247	55,400
Servicios prestados por terceros	51,358	35,125
Depreciación del ejercicio, nota 11(i)	5,666	4,299
Cargas diversas de gestión	5,005	5,666
Tributos	1,216	1,220
Amortización de intangibles	1,089	1,349
	<u>116,581</u>	<u>103,059</u>

24. Otros ingresos y gastos

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otros ingresos		
Indemnizaciones por siniestros (b)	12,094	3,384
Comisión por recaudación de pagos CMR (c) y nota 28(i)	2,116	2,211
Ganancias por venta de inversiones en subsidiaria	5,569	-
Ingreso por extorno de pasivos (d)	1,430	1,058
Otros por arrendamientos	860	
Otros	436	75
	<u>22,505</u>	<u>6,728</u>
Otros gastos		
Pérdidas por siniestros (b)	8,353	1,542
Remodelación y baja de tiendas	115	1,829
Provisiones diversas	1,110	1,538
Sanciones y multas	324	153
Pago de impuestos	44	74
Otros	396	563
	<u>10,342</u>	<u>5,699</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019, la Compañía ha reconocido pérdidas por siniestros por aproximadamente S/8,353,000. Asimismo, la compañía de seguros reconoció la indemnización por aproximadamente S/12,094,000 la cual a la fecha de este informe se ha cobrado aproximadamente S/7,012,000 el saldo se presenta en el rubro "Otras cuentas por cobrar, neto" ver nota 6(a).
- (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.
- (d) Corresponde principalmente al extorno de pasivos que ya no representan una obligación para la Compañía al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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.

26. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Intereses sobre arrendamientos ,nota 17 (a)	19,376	-
Intereses sobre préstamos bancarios, nota 16(b)	12,506	5,524
Intereses sobre préstamos con empresas relacionadas, nota 28(i)	4,680	9,322
Intereses sobre otros pasivos financieros de largo plazo, nota 16(f)	2,128	2,938
Otros	1,235	848
	<u>39,925</u>	<u>18,632</u>

27. Ganancia por acción

El cálculo de la ganancia por acción al 30 de Septiembre de 2019 y de 2018 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 Septiembre de 2019 y de 2018	<u>250,000</u>	270	<u>250,000</u>
	Al 30 de septiembre de 2019		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ganancia por acción - básica	<u>79,149</u>	<u>250,000</u>	<u>0.32</u>
------------------------------	---------------	----------------	-------------

Al 30 de septiembre de 2018

	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Ganancia por acción - básica	<u>106,360</u>	<u>250,000</u>	<u>0.43</u>

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Por cobrar comerciales -		
Banco Falabella Perú S.A. (b)	27,584	21,528
Saga Falabella Oriente S.A.C. (c)	1,591	3,640
Saga Falabella Iquitos S.A.C. (c)	2,169	2,960
Linio Perú S.A.C.	83	-
	<u>31,427</u>	<u>28,128</u>
Otras cuentas por cobrar -		
Hipermercados Tottus S.A. (d)	3,515	5,959
Banco Falabella Perú S.A. (b)	3,170	7,638
Tiendas del Mejoramiento del Hogar.	4,657	1,897
Falabella Retail S.A.	1,486	1,828
Linio Perú S.A.C.	1,216	-
Open Plaza S.A.	9	2,315
Sodimac Perú S.A.	-	1,623
Otras relacionadas del país	1,250	1,665
Otras relacionadas del exterior	1,591	3,653
	<u>16,894</u>	<u>26,578</u>
	<u>48,321</u>	<u>54,706</u>
Por plazo -		
Corriente	48,064	53,713
No corriente	257	993
	<u>48,321</u>	<u>54,706</u>
Total	<u>48,321</u>	<u>54,706</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Por pagar comerciales -		
Shearvan Ltda. (e)	5,364	7,364
Falabella Servicios Generales S.A.C. (f)	2,881	2,010
	<u>8,245</u>	<u>9,374</u>
Otras cuentas por pagar -		
Falabella Perú S.A.A. (g)	126,313	76,313
Banco Falabella Perú S.A. (b)	62,332	67,718
Open Plaza S.A. (h)	61,822	1,398
Falabella Retail S.A.	9,461	3,469
Contact Center Falabella S.A.C.(h)	3,042	379
Falabella Corporativo Perú S.A.C.	1,888	330
Gestiones Integrales Servicios S.A.C.(h)	1,009	-
Otras relacionadas del país	2,783	2,789
Otras relacionadas del exterior	2,650	3,541
	<u>271,300</u>	<u>155,937</u>
Total	<u>279,545</u>	<u>165,311</u>
Por plazo -		
Corriente	204,131	89,618
No corriente	75,414	75,693
	<u>279,545</u>	<u>165,311</u>

- (b) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de las cuentas por cobrar a Banco Falabella Perú S.A. corresponde principalmente a:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ventas a través de tarjetas CMR (*)	27,584	21,528
Otros (**)	3,170	7,638
	<u>30,754</u>	<u>29,166</u>

- (*) En noviembre de 1996, la Compañía firmó un contrato con el Banco Falabella Perú S.A. (el Banco) mediante el cual se compromete a aceptar que los usuarios de la Tarjeta de Crédito CMR - Falabella puedan adquirir bienes y/o servicios, a cambio de que el Banco pague a la Compañía el importe de estas adquisiciones a los 30 días siguientes de producirse la venta. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo por cobrar corresponde principalmente a las ventas realizadas durante el mes de septiembre y diciembre respectivamente. A la fecha de este informe la Compañía ha cobrado aproximadamente S/22,538,000 del saldo pendiente al 30 de Septiembre de 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Al 30 de septiembre de 2019, el saldo de la cuenta por pagar a Banco Falabella Perú S.A. incluye aproximadamente S/61,131,000 (S/66,299,000 al 31 de diciembre de 2018) 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/1,201,000 (S/1,419,000 al 31 de diciembre de 2018) correspondiente a publicidad compartida y reembolso de gastos.

- (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.
- (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 2019 y 2018, 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 2019 por S/5,364,000 (S/7,364,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (f) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 a préstamos recibidos de Falabella Perú S.A.A. por un total de S/75,000,000 a largo plazo los cuales devengan tasas de interés efectiva anual de 7.30 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2029. Asimismo durante el periodo 2019 la Compañía a recibido préstamos por un total de S/ 51,800,000 a corto plazo. (Durante el periodo 2018, la Compañía recibió préstamos de Falabella Perú S.A.A por S/7,000,000).
- (h) Durante el año 2019, la Compañía recibió préstamos de Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (antes Maestro Perú S.A.A) por un total de S/30,000,000, al 30 de septiembre 2019 se encuentra cancelado. Asimismo la compañía recibió préstamos de Open Plaza S.A por un total de S/ 91,000,000; y de otros menores de sus subsidiarias Contact Center Falabella S.A.C, Inversiones Corporativos Beta S.A.C., Logística y Distribución S.A.C. y Gestiones Integrales Servicios S.A.C. (Durante el periodo 2018, la Compañía recibió préstamos Maestro Perú S.A. por S/2,100,000).

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos:		
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación, nota 7	35,886	29,594
Venta de mercadería	25,687	35,061
Ingreso por reembolsos de publicidad (d)	27,537	29,232
Ingreso por servicios corporativos	9,196	34,282
Ingresos por arriendos	5,269	4,930
Contraprestación Banco Falabella Perú S.A., nota 24(a)	2,116	2,211
Otros	3,962	3,839
Gastos generales:		
Compra de mercadería (e)	339,082	343,632
Servicios de computación	26,724	23,496
Arriendos y gastos comunes	17,929	17,967
Honorarios y otros servicios	14,972	6,267
Mantenimiento y reparación	5,071	4,322
Gastos financieros por préstamos recibidos de relacionadas, nota 26	4,680	9,322
CMR puntos	3,779	4,292
Otros	2,791	3,199
Otros:		
Préstamos recibidos (g)	185,300	9,100
Participación en la pérdida de empresas subsidiarias, nota 10(b)	1,903	2,364

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 2019 ascendieron aproximadamente a S/7,277,000 (aproximadamente S/14,312,000 durante el periodo 2018), las cuales incluyen los beneficios a corto y largo plazo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 7mencionados, ascendiendo el total de la contingencia a la fecha a S/ 80'614,320. 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/ 34'159,353 pendientes de resolución.

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(b) Otras -

La Compañía afronta diversas demandas laborales y otros procesos o reclamaciones administrativos por aproximadamente a S/804,388 y S/260,221, respectivamente. Dichas demandas corresponden principalmente a perjuicios o uso indebido de imagen, indemnizaciones por despidos arbitrarios, entre otros, los cuales, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se deben resolver favorablemente para la Compañía, por lo que en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.

30. Valor razonable de derivados

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene contratos "forward" para la compra de moneda extranjera por un valor de referencia total de aproximadamente US\$31,600,000 con vencimientos desde octubre hasta febrero de 2020 (US\$31,000,000 al 31 de diciembre de 2018). Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019, la Compañía ha reconocido una pérdida por aproximadamente S/1,500,000 (utilidad por aproximadamente S/ 1,267,000 en el periodo 2018), 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 septiembre de 2019, el valor razonable de los contratos "forward" vigentes a dicha fecha, ascendió a aproximadamente S/ 891,000 y se presenta como parte del rubro "Otros activos financieros".

Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de los contratos "forward" vigentes a dicha fecha, ascendió a aproximadamente S/233,000 y se presenta como parte del rubro "Otros activos financieros".