

**Saga Falabella S.A. y Subsidiarias**

Estados financieros intermedios (no auditados) al 30 de setiembre de 2019  
Comparativo con diciembre 2018 y setiembre 2018 según corresponda.

## **Saga Falabella S.A. y Subsidiarias**

Estados financieros intermedios (no auditados) al 30 de setiembre de 2019 Comparativo con diciembre 2018 y setiembre 2018 según corresponda.

### **Contenido**

#### **Estados financieros consolidados**

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidada

## Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de situación financiera

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

|  | Nota  | 2019<br>S/(000)  | 2018<br>S/(000)  |
|--|-------|------------------|------------------|
| <b>Activos</b>   |       |                  |                  |
| <b>Activos corrientes</b>  |       |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo  | 4     | 48,912           | 75,790           |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto                                       | 5     | 22,195           | 26,188           |
| Otras cuentas por cobrar, neto   | 6     | 16,338           | 14,190           |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                                | 27(a) | 49,386           | 57,664           |
| Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación | 7     | 187,887          | 187,323          |
| Inventarios, neto  | 8     | 715,715          | 722,750          |
| Gastos pagados por anticipado  | 9     | 20,880           | 28,060           |
| Activo por impuesto a las ganancias  | 17(d) | 10,005           | 851              |
| Otros activos financieros  | 29    | 891              | 233              |
| Otros activos no financieros   |       | 201              | 247              |
| <b>Total activos corrientes</b>  |       | <b>1,072,410</b> | <b>1,113,296</b> |
| <b>Activos no corrientes</b>   |       |                  |                  |
| Otras cuentas por cobrar, neto   | 6     | 5,564            | 3,462            |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                                | 27(a) | 257              | 990              |
| Propiedades, planta y equipo, neto   | 10    | 982,164          | 607,728          |
| Propiedades de inversión, neto   | 10    | 132,638          | 133,746          |
| Activos intangibles, neto  |       | 4,499            | 4,114            |
| Otros activos no financieros   |       | 186              | 320              |
| Activo diferido por impuesto a las ganancias                               | 17(a) | 29,447           | 28,636           |
| <b>Total activos no corrientes</b>   |       | <b>1,154,755</b> | <b>778,996</b>   |
| <b>Total de activos</b>  |       | <b>2,227,165</b> | <b>1,892,292</b> |

|   | Nota  | 2019<br>S/(000)  | 2018<br>S/(000)  |
|---|-------|------------------|------------------|
| <b>Pasivos y patrimonio</b>                 |       |                  |                  |
| <b>Pasivos corrientes</b>                   |       |                  |                  |
| Cuentas por pagar comerciales               | 11    | 220,048          | 305,053          |
| Otras cuentas por pagar                     | 12    | 26,715           | 50,172           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas  | 27(a) | 205,319          | 91,780           |
| Provisiones para beneficios a los empleados | 13    | 37,675           | 41,869           |
| Otras provisiones                           |       | 21,135           | 25,352           |
| Ingresos diferidos                          | 14    | 35,198           | 33,521           |
| Pasivo por impuesto a las ganancias         | 17(d) | -                | 12,301           |
| Pasivos por Arrendamientos                  | 16    | 31,989           | -                |
| Otros pasivos financieros                   | 15(a) | 362,939          | 381,691          |
| <b>Total pasivo corriente</b>               |       | <b>941,018</b>   | <b>941,739</b>   |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                |       |                  |                  |
| Cuentas por pagar comerciales               | 11    | -                | 2,488            |
| Otras cuentas por pagar                     | 12    | 3,150            | 66               |
| Cuentas por pagar a relacionadas            | 27(a) | 75,715           | 75,994           |
| Provisiones para beneficios a los empleados | 13    | 1,127            | 2,827            |
| Otras provisiones                           |       | 2,184            | 2,285            |
| Ingresos diferidos                          | 14    | 132,390          | 134,291          |
| Pasivos por Arrendamientos                  | 16    | 358,151          | -                |
| Otros pasivos financieros                   | 15(a) | 95,532           | 49,547           |
| <b>Total pasivo no corriente</b>            |       | <b>668,249</b>   | <b>267,498</b>   |
| <b>Total de pasivos</b>                     |       | <b>1,609,267</b> | <b>1,209,237</b> |
| <b>Patrimonio</b>                           |       |                  |                  |
| Capital emitido                             | 18    | 250,000          | 250,000          |
| Otras reservas de capital                   |       | 66,379           | 66,343           |
| Resultados acumulados                       |       | 301,519          | 366,712          |
| <b>Total patrimonio</b>                     |       | <b>617,898</b>   | <b>683,055</b>   |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>           |       | <b>2,227,165</b> | <b>1,892,292</b> |

## Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados integrales

Por los periodos terminados al 30 de setiembre de 2019 y 30 de setiembre de 2018

|   | Nota   | 2019<br>S/(000)  | 2018<br>S/(000)  |
|---|--------|------------------|------------------|
| Ventas netas de mercaderías   |        | 2,183,561        | 2,194,320        |
| Ventas de servicios   |        | 16,095           | 25,824           |
| Otros ingresos operacionales  |        | 9,776            | 8,859            |
| <b>Total de ingresos de actividades ordinarias</b>                      |        | <b>2,209,432</b> | <b>2,229,003</b> |
| Costo de ventas de mercadería   | 20(a)  | (1,546,718)      | (1,522,542)      |
| Costo de servicios  | 20(b)  | (10,352)         | (16,879)         |
| <b>Ganancia bruta</b>   |        | <b>652,362</b>   | <b>689,582</b>   |
| Gastos de ventas y distribución   | 21     | (421,761)        | (437,999)        |
| Gastos de administración  | 22     | (123,026)        | (114,400)        |
| Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación     |        | 35,886           | 29,594           |
| Otros ingresos  | 23     | 23,294           | 6,930            |
| Otros gastos  | 23     | (10,598)         | (5,984)          |
| Ganancia (pérdida) neta por venta de activos                            |        | -                | 80               |
| Ingresos financieros  | 24     | 1,948            | 1,726            |
| Gastos financieros  | 25     | (40,278)         | (18,730)         |
| Resultado por instrumentos financieros derivados                        | 29     | (1,500)          | 1,267            |
| Diferencia de cambio, neta  | 3      | 1,084            | 1,595            |
| <b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b>                      |        | <b>117,411</b>   | <b>153,661</b>   |
| Gasto por impuesto a las ganancias                                      | 17 (c) | (38,262)         | (47,301)         |
| <b>Ganancia neta del ejercicio</b>                                      |        | <b>79,149</b>    | <b>106,360</b>   |
| Otros resultados integrales   |        | -                | -                |
| <b>Total de resultados integrales</b>                                   |        | <b>79,149</b>    | <b>106,360</b>   |
| Promedio ponderado de acciones en circulación<br>(en miles de unidades) |        | 250,000          | 250,000          |
| <b>Ganancia por acción - Ganancia básica por acción</b>                 |        |                  |                  |
| Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas                  | 26     | 0.32             | 0.43             |

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

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

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

Otras reservas de capital

|  | Número de acciones en circulación<br>(en miles) | Capital emitido<br>S/(000) | Reserva legal<br>S/(000) | Plan de beneficios en acciones<br>S/(000) | Otras reservas<br>S/(000) | Resultados acumulados<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
|--|---|----------------------------|--------------------------|---|---------------------------|----------------------------------|------------------|
| <b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>      | 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, 18(b.2)  | -   | -                          | -                        | (541)                                     |                           |                                  | (541)            |
| Caducidad de dividendos 18(b.3)          | -   | -                          | -                        | -   | 196                       |                                  | 196              |
| Ajuste resultado acumulado               |   |                            |                          |   |                           | 122                              | 122              |
| Ganancia neta del ejercicio              | -   | -                          | -                        | -   | -                         | 106,360                          | 106,360          |
| <b>Saldos al 30 de Setiembre de 2018</b> | 250,000   | 250,000                    | 50,000                   | 12,080                                    | 2,939                     | 376,833                          | 691,852          |
| <b>Saldo al 01 de enero de 2019</b>      | 250,000   | 250,000                    | 50,000                   | 12,529                                    | 3,814                     | 366,712                          | 683,055          |
| Distribución de dividendos, nota 18(c)   | -   | -                          | -                        | -   | -                         | (70,000)                         | (70,000)         |
| Caducidad de dividendos 18 (b.3)         | -   | -                          | -                        | -   | 36                        | -                                | 36               |
| Ajuste resultado acumulado 18(d)         | -   | -                          | -                        | -   | -                         | (74,342)                         | (74,342)         |
| Ganancia neta del ejercicio              | -   | -                          | -                        | -   | -                         | 79,149                           | 79,149           |
| <b>Saldos al 30 de setiembre de 2019</b> | 250,000   | 250,000                    | 50,000                   | 12,529                                    | 3,850                     | 301,519                          | 617,898          |

## Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los periodos terminados al 30 de setiembre de 2019 y 30 de setiembre de 2018

|   | Nota   | 2019<br>S/(000) | 2018<br>S/(000) |
|---|--------|-----------------|-----------------|
| <b>Actividades de operación</b>   |        |                 |                 |
| Cobros por venta de bienes y prestación de servicios  |        | 2,626,517       | 2,789,853       |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios   |        | (2,187,189)     | (2,344,435)     |
| Pagos a empleados   |        | (216,985)       | (218,378)       |
| Pago de impuestos a las ganancias   |        | (61,516)        | (61,129)        |
| Otros cobros de efectivo relativos a las actividades de operación   |        | 31,567          | 49,383          |
| Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación   |        | (146,305)       | (98,223)        |
| <b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>  |        | <b>46,089</b>   | <b>117,071</b>  |
| <b>Actividades de inversión</b>   |        |                 |                 |
| Cobros por contrato de asociación en participación  | 7      | 35,323          | 30,167          |
| Pérdida de control de subsidiarias u otros negocios   |        | (1,293)         | -               |
| Intereses recibidos   |        | 1,898           | 1,608           |
| Venta de propiedades, planta y equipo   |        | 66              | 152             |
| Cobros de préstamos a entidades relacionadas  |        | 12,380          | -               |
| Préstamos de entidades relacionadas   |        | (8,200)         | -               |
| Compra de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión   | 10     | (49,466)        | (81,431)        |
| Compra de activos intangibles   |        | (1,879)         | (2,518)         |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>  |        | <b>(11,171)</b> | <b>(52,022)</b> |
| <b>Actividades de financiamiento</b>  |        |                 |                 |
| Obtención de pasivos financieros  | 15     | 1,198,000       | 425,000         |
| Préstamos recibidos de entidades relacionadas   | 27(g)  | 180,800         | 9,100           |
| Pago de pasivos financieros   | 15     | (1,242,250)     | (240,349)       |
| Pago de préstamos a entidades relacionadas  |        | (66,300)        | (196,869)       |
| Pago de pasivos por arrendamientos  |        | (43,942)        | -               |
| Dividendos pagados  | 18 (c) | (69,764)        | (69,807)        |
| Intereses pagados   |        | (18,045)        | (13,904)        |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento</b>  |        | <b>(61,501)</b> | <b>(86,829)</b> |
| (Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio |        | (26,583)        | (21,780)        |
| Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo                          |        | (295)           | (178)           |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio   |        | 75,790          | 78,209          |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio</b>  |        | <b>48,912</b>   | <b>56,251</b>   |

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

## Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

#### 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 setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias operan, principalmente, en 29 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 setiembre de 2019 (98.39 por ciento al 31 de diciembre de 2018) y que, a su vez, es una subsidiaria del Grupo Falabella de Chile.

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los estados financieros consolidados incluyen a las siguientes subsidiarias:

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

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

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

##### 2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante ("IASB")), vigentes al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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 2018 y que son aplicables a las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias.

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

### 2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

#### (a) Principios de consolidación –

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y de las Subsidiarias en las que ejerce control para todos los ejercicios presentados. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última. Específicamente la Compañía controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene:

- Poder sobre la entidad receptora de la inversión; es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma,
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

Por lo general, se presume que una mayoría de votos o derechos similares de la entidad receptora de la inversión otorgan el control sobre dicha entidad. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias pertinentes a fin de evaluar si tiene o no el poder sobre dicha entidad, lo que incluye:

- El acuerdo contractual entre la Compañía y los otros tenedores de voto de la entidad receptora de la inversión,
- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales,
- Los derechos de voto del inversor, sus derechos potenciales de voto o una combinación de ambos.

La Compañía evalúa nuevamente si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión y si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos. La consolidación de una subsidiaria empieza cuando la Compañía obtiene control sobre la misma y deja de ser consolidada desde la fecha en que cesa dicho control. Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de la Compañía y sus Subsidiarias.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El resultado del periodo y cada componente de otros resultados integrales son atribuidos a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto resulta en participaciones no controladoras con saldo negativo. Cuando es necesario, se hacen ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables con las de la Compañía. Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre entidades consolidadas por la Compañía son eliminados en su totalidad.

Un cambio en la participación de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción patrimonial.

Si la Compañía pierde el control sobre una subsidiaria, se da de baja los activos relacionados (incluyendo el crédito mercantil), pasivos, participaciones no controladoras y otros componentes del patrimonio neto; mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales. Cualquier participación retenida en dicha inversión es reconocida a su valor razonable.

Los saldos, las ventas y otras transacciones comunes entre la Compañía y sus Subsidiarias han sido eliminados, incluyendo las ganancias y pérdidas originadas por dichas transacciones.

A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros separados de las empresas consolidadas por la Compañía al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

| <b>Entidad</b>                    | <b>Porcentaje de participación</b> | <b>Activos</b> | <b>Pasivos</b> | <b>Patrimonio neto</b> |
|-----------------------------------|------------------------------------|----------------|----------------|------------------------|
|                                   | <b>%</b>                           | <b>S/(000)</b> | <b>S/(000)</b> | <b>S/(000)</b>         |
| <b>Al 30 de setiembre de 2019</b> |                                    |                |                |                        |
| Saga Falabella Iquitos S.A.C.     | 99.99                              | 16,845         | 8,426          | 8,419                  |
| Saga Falabella Oriente S.A.C.     | 99.99                              | 29,692         | 6,296          | 23,396                 |
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b> |                                    |                |                |                        |
| Viajes Falabella S.A.C.           | 99.99                              | 8,923          | 8,549          | 374                    |
| Saga Falabella Iquitos S.A.C.     | 99.99                              | 13,771         | 4,756          | 9,015                  |
| Saga Falabella Oriente S.A.C.     | 99.99                              | 35,089         | 9,037          | 26,052                 |

### 2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros consolidados requieren que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos al 30 de setiembre de 2019 y 30 de setiembre de 2018.

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

- (i) Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar -  
La estimación para desvalorización de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía y sus Subsidiarias no podrán recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a

través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía y sus Subsidiarias. La estimación para desvalorización de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

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

(ii) Estimación para pérdidas de inventarios -

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

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

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

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

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

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

(v) Desvalorización de activos de larga duración -

En cada fecha del estado consolidado de situación financiera, la Compañía y sus Subsidiarias analizan la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración (principalmente en sus propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión). En caso se identifiquen dichos indicios, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que 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 consolidado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía y sus Subsidiarias generen utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de

los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía y sus Subsidiarias para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

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

(vii) Pagos basados en acciones -

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

(viii) Valor razonable de instrumentos financieros -

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

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

### 2.4 Cambios en políticas contables y revelaciones

En el periodo 2019, la Compañía y sus subsidiarias han 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 y sus subsidiarias 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:

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Estado consolidado de situación financiera al 01 de enero de 2019

|                                   | S/000           |
|-----------------------------------|-----------------|
| <b>Activos</b>                    |                 |
| Activo por derecho de uso         | 337,948         |
| <b>Pasivos</b>                    |                 |
| Pasivo por arrendamiento          | (414,470)       |
| <b>Impacto neto en patrimonio</b> | <b>(76,522)</b> |

### 3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. El tipo de cambio vigente al 30 de setiembre de 2019 publicado por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicado por la Compañía y sus Subsidiarias 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 setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía y sus subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

|  | 2019<br>US\$(000) | 2018<br>US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>   |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo  | 625               | 702               |
| Otras cuentas por cobrar, neto   | 1,397             | 1,135             |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                                | 972               | 2,036             |
|  | <u>2,994</u>      | <u>3,873</u>      |
| <b>Pasivos</b>   |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales  | (12,602)          | (8,875)           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                                 | (5,484)           | (5,098)           |
| Otros pasivos monetarios   | (42,946)          | (1,170)           |
|  | <u>(61,032)</u>   | <u>(15,143)</u>   |
| <b>Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 29</b> | <u>31,600</u>     | <u>31,000</u>     |
| <b>Posición pasiva (activa), neta</b>                                      | <u>(26,438)</u>   | <u>19,730</u>     |

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de su posición y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados, ver mayor detalle en nota 29. La posición de compra de derivados al 30 de setiembre 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 setiembre de 2019, la Compañía y sus subsidiarias han registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/1, 084,000 (ganancia neta por aproximadamente S/1, 595,000 en el año 2018), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado consolidado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 4. Efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos a plazo

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

|   | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|---|-------------|-------------|
|   | S/(000)     | S/(000)     |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>                        |             |             |
| Caja (b)  | 26,003      | 25,166      |
| Cuentas corrientes (b)  | 21,909      | 15,201      |
| Depósitos a plazo con vencimiento original menor a tres meses (c) | 1,000       | 35,423      |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
|   | 48,912      | 75,790      |
|   | <hr/>       | <hr/>       |

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

(c) Al 30 de setiembre de 2019, 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 2.2 por ciento. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a un depósito 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 a 3.50 por ciento.

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

|   | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|---|-------------|-------------|
|   | S/(000)     | S/(000)     |
| Tarjetas de crédito (b)                                       | 19,868      | 20,440      |
| Facturas (c)  | 2,561       | 5,982       |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
|   | 22,429      | 26,422      |
| Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar | (234)       | (234)       |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
|   | 22,195      | 26,188      |
|   | <hr/>       | <hr/>       |

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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercadería efectuadas a diversas compañías locales.

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

### 6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

|   | <b>2019</b><br>S/(000) | <b>2018</b><br>S/(000) |
|---|------------------------|------------------------|
| Cuentas por cobrar por siniestros (b)                         | 5,082                  | -                      |
| Impuestos por recuperar (c)                                   | 4,274                  | 6,739                  |
| Cuentas por cobrar a terceros (d)                             | 3,379                  | -                      |
| Servicios prestados a proveedores (e)                         | 1,212                  | 2,322                  |
| Préstamos al personal   | 1,470                  | 1,332                  |
| Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (f)                | 1,075                  | 1,522                  |
| Subsidios (g)   | 698                    | 1,125                  |
| Depósitos en garantía   | 495                    | 498                    |
| Otras cuentas por cobrar                                      | 4,575                  | 5,164                  |
|   | <hr/>                  | <hr/>                  |
|   | 22,260                 | 18,702                 |
| Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar | (358)                  | (1,050)                |
|   | <hr/>                  | <hr/>                  |
|   | 21,902                 | 17,652                 |
|   | <hr/>                  | <hr/>                  |
| <b>Por plazo -</b>  |                        |                        |
| Corriente   | 16,338                 | 14,190                 |
| No corriente  | 5,564                  | 3,462                  |
|   | <hr/>                  | <hr/>                  |
|   | 21,902                 | 17,652                 |
|   | <hr/>                  | <hr/>                  |

- (b) Al 30 de setiembre 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 principalmente a pagos efectuados por la Compañía y sus subsidiarias a la Administración Tributaria con relación al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2010, 2011 y 2015. A la fecha de este informe, la Compañía y sus subsidiarias han iniciado el proceso de reclamación respectivo y, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, dichos pagos serán recuperados en el mediano plazo.
- (d) Corresponde a la cuenta por cobrar por la venta de la participación en la subsidiaria de la compañía.
- En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de las otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- (e) Corresponde a cuentas por cobrar generadas por servicios de recibo, almacenaje y despacho de mercaderías prestados por la Compañía y sus Subsidiarias a algunos de sus proveedores. Dichas cuentas por cobrar tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

- (f) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N° 183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su libre disposición, en cuyo caso dichos fondos son devueltos en efectivo a quien lo solicita. Los fondos mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias en el Banco de la Nación al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, han sido utilizados para el pago de impuestos durante el periodo siguiente.
- (g) Corresponde a cuentas por cobrar por subsidios, de maternidad, lactancia e incapacidad temporal, las cuales al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se encuentran pendientes de reembolso por el seguro social.

#### 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 consolidado de resultados integrales un monto total de aproximadamente S/35,886,000 (S/29,594,000 durante el periodo 2018), ver nota 27(h). Al 30 de setiembre 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 que contrato de asociación en participación serán cobradas en su totalidad durante el 2019.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 8. Inventarios, neto

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

|  | <b>2019</b><br>S/(000) | <b>2018</b><br>S/(000) |
|--|------------------------|------------------------|
| Mercaderías (b)  | 612,233                | 621,065                |
| Mercaderías por recibir                                | 123,167                | 127,899                |
| Telas, materiales, envases y repuestos en almacén      | 3,746                  | 4,005                  |
|  | <hr/>                  | <hr/>                  |
|  | 739,146                | 752,969                |
| Menos - Estimación para desvalorización de inventarios | (23,431)               | (30,219)               |
|  | <hr/>                  | <hr/>                  |
|  | 715,715                | 722,750                |
|  | <hr/>                  | <hr/>                  |

(b) Al 30 de setiembre de 2019 y Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen mercaderías en almacén por S/ 208,439 y S/164, 089,000, respectivamente, y en tiendas por S/403, 794,000 y S/456, 976,000, 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:

|  | <b>2019</b><br>S/(000) | <b>2018</b><br>S/(000) |
|--|------------------------|------------------------|
| Publicidad y gastos pagados por anticipado (b) | 19,809                 | 26,244                 |
| Sensores y uniformes de personal (c)           | 372                    | 763                    |
| Otros menores                                  | 699                    | 1053                   |
|  | <hr/>                  | <hr/>                  |
|  | 20,880                 | 28,060                 |
|  | <hr/>                  | <hr/>                  |

(b) Al 30 de setiembre 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 y sus Subsidiarias.

(c) Al 30 de setiembre 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



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

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

Propiedades, planta y equipo, neto –

| Descripción                             | Terrenos | Edificios y Otras Construcciones | Mejoras en edificios y otras construcciones alquiladas | Instalaciones | Equipos diversos | Equipos de Cómputo | Vehículos | Muebles y enseres | Maquinaria y equipo | Trabajos en curso | Derecho de Uso (b) | Total     |
|---|----------|----------------------------------|--|---------------|------------------|--------------------|-----------|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-----------|
|   | S/(000)  | S/(000)                          | S/(000)  | S/(000)       | S/(000)          | S/(000)            | S/(000)   | S/(000)           | S/(000)             | S/(000)           | S/(000)            | S/(000)   |
| <b>Costo</b>                            |          |                                  |  |               |                  |                    |           |                   |                     |                   |                    |           |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>      | 122,149  | 156,061                          | 424,018  | 112,256       | 42,476           | 43,489             | 88        | 141,113           | 6,767               | 34,142            | -                  | 1,082,559 |
| Adiciones (b)                           | -        | -                                | 3,450  | 1,467         | 3,074            | 8,653              | 165       | 4,271             | 1,662               | 94,754            | -                  | 117,496   |
| Transferencias                          | -        | -                                | 68,686   | 9,318         | 891              | 4,667              | -         | 32,499            | 123                 | (116,184)         | -                  | -         |
| Ajuste (h)                              | -        | -                                | (123)  | (25)          | -                | -                  | -         | -                 | -                   | -                 | -                  | (148)     |
| Retiros y/o ventas                      | -        | -                                | (19,056)   | (666)         | (730)            | (1,137)            | -         | (7,694)           | (119)               | (147)             | -                  | (29,549)  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>    | 122,149  | 156,061                          | 476,975  | 122,350       | 45,711           | 55,672             | 253       | 170,189           | 8,433               | 12,565            | -                  | 1,170,358 |
| Adiciones (b) y (c)                     | -        | -                                | 2,697  | 578           | 1,945            | 4,439              | -         | 1,081             | 1,266               | 104,012           | 340,681            | 456,699   |
| Transferencias                          | -        | -                                | 7,777  | 517           | (4,092)          | 404                | -         | 2,709             | 4,251               | (11,566)          | -                  | -         |
| Ajuste (h)                              | -        | -                                | (7)  | -             | -                | -                  | -         | (1)               | -                   | (39)              | -                  | (47)      |
| Retiros y/o ventas                      | -        | -                                | (762)  | (1,336)       | (276)            | (770)              | (68)      | (3,099)           | (434)               | -                 | (3,268)            | (10,013)  |
| <b>Saldo al 30 de setiembre de 2019</b> | 122,149  | 156,061                          | 486,680  | 122,109       | 43,288           | 59,745             | 185       | 170,879           | 13,516              | 104,972           | 337,413            | 1,616,997 |
| <b>Depreciación acumulada</b>           |          |                                  |  |               |                  |                    |           |                   |                     |                   |                    |           |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>      | -        | 88,750                           | 218,463  | 68,357        | 31,407           | 29,346             | 55        | 78,292            | 4,014               | -                 | -                  | 518,684   |
| Adiciones (i)                           | -        | 2,527                            | 35,844   | 4,644         | 2,128            | 5,378              | 42        | 16,466            | 899                 | -                 | -                  | 67,928    |
| Retiros y/o ventas                      | -        | -                                | (14,634)   | (462)         | (675)            | (1,135)            | -         | (6,961)           | (115)               | -                 | -                  | (23,982)  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>    | -        | 91,277                           | 239,673  | 72,539        | 32,860           | 33,589             | 97        | 87,797            | 4,798               | -                 | -                  | 562,630   |
| Adiciones (i)                           | -        | 1,872                            | 27,284   | 3,996         | 1,788            | 5,250              | 31        | 12,961            | 929                 | -                 | 24,397             | 78,508    |
| Retiros y/o ventas                      | -        | -                                | (539)  | (1,156)       | (225)            | (748)              | (68)      | (2,961)           | (367)               | -                 | (241)              | (6,305)   |
| <b>Saldo al 30 de setiembre de 2019</b> | -        | 93,149                           | 266,418  | 75,379        | 34,423           | 38,091             | 60        | 97,797            | 5,360               | -                 | 24,156             | 634,833   |
| <b>Valor neto en libros</b>             |          |                                  |  |               |                  |                    |           |                   |                     |                   |                    |           |
| Al 30 de setiembre de 2019              | 122,149  | 62,912                           | 220,262  | 46,730        | 8,865            | 21,654             | 125       | 73,082            | 8,156               | 104,972           | 313,257            | 982,164   |
| Al 31 de diciembre de 2018              | 122,149  | 64,784                           | 237,302  | 49,811        | 12,851           | 22,083             | 156       | 82,392            | 3,635               | 12,565            | -                  | 607,728   |

Propiedades de inversión, neto –

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

- (b) Al 30 de setiembre de 2019, la Compañía y sus subsidiarias realizó obras de remodelación en sus tiendas por un importe de aproximadamente S/ 116,018,000 (S/117,496,000 durante el año 2018). La Compañía y sus subsidiarias están reconociendo los desembolsos efectuados por cuenta nuestra de un contrato de leasing como trabajos en curso S/71,936,000.
- (c) A partir del 01 de Enero de 2019 entro en vigencia la NIIF 16 Arrendamientos. Se muestra en esta columna los efectos de la adopción de la norma, los cuales al 30 de setiembre del 2019 ascienden a S/ 313, 257,000 a valores netos.
- Al 30 de setiembre de 2019, la Compañía y sus subsidiarias pagaron por arriendos mínimos de contratos de alquiler (a los que se aplica la NIIF 16 ) el importe de S/ 43,567,000.
- (d) La compañía y sus subsidiarias 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 15(e).
- (e) La Gerencia de la compañía y sus subsidiarias 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 setiembre de 2019 y de 2018.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) En opinión de la Gerencia, la compañía y sus subsidiarias cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- (g) La Compañía y sus Subsidiarias capitalizan los intereses que generan sus obligaciones financieras atribuidas directamente a la adquisición o a la construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado). Al 30 de setiembre 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 consolidado de resultados integrales:

|  | <b>2019</b><br>S/(000) | <b>2018</b><br>S/(000) |
|--|------------------------|------------------------|
| Costo de ventas, nota 20 (b)             | 1,108                  | 1,023                  |
| Gastos de ventas y distribución, nota 21 | 72,664                 | 45,138                 |
| Gastos de administración, nota 22        | 5,844                  | 4,402                  |
|  | <hr/>                  | <hr/>                  |
|  | 79,616                 | 50,563                 |
|  | <hr/>                  | <hr/>                  |

- (j) Las propiedades de inversión corresponden a un centro comercial de propiedad de la compañía, ver mayor detalle en la nota 14 (b). Debido a ello las propiedades de inversión cuentan con restricciones que impiden su venta durante el plazo del contrato indicado en la nota 14 (b).

### 11. Cuentas por pagar comerciales

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

|                          | <b>2019</b><br>S/(000) | <b>2018</b><br>S/(000) |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Por naturaleza -</b>  |                        |                        |
| Facturas por pagar (b)   |                        |                        |
| Del país                 | 185,472                | 286,971                |
| Del exterior             | 32,054                 | 19,389                 |
| Facturas por recibir (c) | 2,522                  | 1,181                  |
|                          | <hr/>                  | <hr/>                  |
|                          | 220,048                | 307,541                |
|                          | <hr/>                  | <hr/>                  |
| <b>Por plazo -</b>       |                        |                        |
| Corriente                | 220,048                | 305,053                |
| No corriente             | -                      | 2,488                  |
|                          | <hr/>                  | <hr/>                  |
|                          | 220,048                | 307,541                |
|                          | <hr/>                  | <hr/>                  |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las facturas por pagar comerciales corresponden a obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de mercaderías. Las facturas por pagar están denominadas en Soles y en Dólares Estadounidenses, no devengan intereses y sus vencimientos son corrientes.
- (c) Las facturas por recibir de proveedores del exterior están respaldadas por cartas de crédito obtenidas de diversas entidades financieras locales.

### 12. Otras cuentas por pagar

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

|   | 2019<br>S/(000) | 2018<br>S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Depósitos en garantía (b)                         | 6,407           | 3,834           |
| Vales de crédito (c)                              | 5,927           | 5,881           |
| Participación por pagar a cesados                 | 4,215           | 3,529           |
| Aportaciones y contribuciones laborales por pagar | 3,723           | 4,757           |
| Dividendos por pagar, nota 18(c)                  | 1,937           | 1,737           |
| Renta de quinta categoría                         | 1,216           | 1,638           |
| Remuneraciones por pagar                          | 767             | 1,247           |
| Cheques no cobrados                               | 67              | 632             |
| Impuesto general a las ventas por pagar (d)       | -               | 22,083          |
| Otras cuentas por pagar ( e)                      | 5,606           | 4,900           |
|   | <hr/>           | <hr/>           |
|   | 29,865          | 50,238          |
|   | <hr/>           | <hr/>           |
| <b>Por plazo -</b>                                |                 |                 |
| Corriente   | 26,715          | 50,172          |
| No corriente                                      | 3,150           | 66              |
|   | <hr/>           | <hr/>           |
|   | 29,865          | 50,238          |
|   | <hr/>           | <hr/>           |

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 13. Provisiones para beneficios a los empleados

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

|   | <b>2019</b><br>S/(000) | <b>2018</b><br>S/(000) |
|---|------------------------|------------------------|
| Participaciones a los trabajadores (b)              | 11,280                 | 23,771                 |
| Vacaciones por pagar                                | 11,106                 | 12,921                 |
| Gratificaciones por pagar                           | 7,441                  | -                      |
| Provisión para compensación por tiempo de servicios | 5,909                  | 2,672                  |
| Obligaciones por pagos basados en acciones (c)      | 2,612                  | 3,967                  |
| Otros   | 454                    | 1,365                  |
|   | <hr/>                  | <hr/>                  |
|   | 38,802                 | 44,696                 |
|   | <hr/>                  | <hr/>                  |
| <b>Por plazo -</b>                                  |                        |                        |
| Corriente   | 37,675                 | 41,869                 |
| No corriente  | 1,127                  | 2,827                  |
|   | <hr/>                  | <hr/>                  |
|   | 38,802                 | 44,696                 |
|   | <hr/>                  | <hr/>                  |

(b) De acuerdo con el actual régimen de participación de los trabajadores normado por el Decreto Legislativo 677, los trabajadores tienen derecho a recibir una participación entre 5 y 8 por ciento de la renta imponible, el 50 por ciento de dicho importe es distribuido a prorrata entre todos los trabajadores sobre la base de los días laborados y el saldo en proporción a las remuneraciones básicas percibidas en el ejercicio.

(c) La Compañía y Subsidiarias 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 setiembre 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 setiembre 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 consolidados (continuación)

### 14. Ingresos diferidos

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

|   | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|---|-------------|-------------|
|   | S/(000)     | S/(000)     |
| <b>Por naturaleza -</b>   |             |             |
| Derecho de superficie (b)   | 135,351     | 138,406     |
| Ventas no despachadas y devoluciones                              | 19,666      | 15,957      |
| 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       | 3,222       |
| Licencia Uso Marcas   | 1,053       | -           |
| Vales de consumo  | 35          | 35          |
| Otros   | 209         | 909         |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
|   | 167,588     | 167,812     |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
| <b>Por plazo -</b>  |             |             |
| Corriente   | 35,198      | 33,521      |
| No corriente  | 132,390     | 134,291     |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
|   | 167,588     | 167,812     |
|   | <hr/>       | <hr/>       |

(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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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 consolidados (continuación)

- (c) Corresponde a ventas de tarjetas de regalo denominadas "Gift cards" a los clientes de la Compañía y sus Subsidiarias, que al 30 de setiembre 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 y sus Subsidiarias.
  
- (d) Corresponde al programa de fidelización de clientes (CMR Puntos) que otorgan la Compañía y sus Subsidiarias a sus clientes, quienes por los consumos realizados en tienda con la tarjeta CMR acumulan puntos que pueden ser canjeados por productos que ofrecen la Compañía y sus Subsidiarias. Al 30 de setiembre 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.

15. Otros pasivos financieros

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

| Acreedor                              | Tasa promedio de interés anual al 30 de setiembre | Vencimiento | Moneda de origen | Saldo al 30 de setiembre de 2019 |                      |                | Saldo al 31 de diciembre de 2018 |                      |                |
|---------------------------------------|---|-------------|------------------|----------------------------------|----------------------|----------------|----------------------------------|----------------------|----------------|
|                                       |   |             |                  | Porción corriente                | Porción no corriente | Total          | Porción corriente                | Porción no corriente | Total          |
|                                       |   |             |                  | S/(000)                          | S/(000)              | S/(000)        | S/(000)                          | S/(000)              | S/(000)        |
| <b>Obligaciones financieras -</b>     |   |             |                  |                                  |                      |                |                                  |                      |                |
| Préstamos bancarios (b)               |   |             |                  |                                  |                      |                |                                  |                      |                |
| Citbank del Perú S.A.                 | 3.50  | 2019        | S/               | 140,000                          | -                    | 140,000        | 90,000                           | -                    | 90,000         |
| Scotiabank Perú S.A.A.                | 2.50  | 2019        | S/               | 60,000                           | -                    | 60,000         | 50,000                           | -                    | 50,000         |
| Banco de Crédito del Perú             | 3.71  | 2019        | S/               | 45,000                           | -                    | 45,000         | 145,000                          | -                    | 145,000        |
| BBVA Banco Continental S.A.           | 2.39 - 2.95                                       | 2019        | S/               | 87,000                           | -                    | 87,000         | 50,000                           | -                    | 50,000         |
| Banco Interamericano de Finanzas S.A. | 3.85  | 2019        | S/               | -                                | -                    | -              | 30,000                           | -                    | 30,000         |
|                                       |   |             |                  | <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)            | 5.5   | 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 setiembre 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 setiembre 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 consolidado de resultados integrales, nota 25.

Al 30 de setiembre de 2019, la Compañía y sus subsidiarias 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 consolidados (continuación)

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

| Descripción                                  | Monto<br>colocado<br>S/(000) | Fecha de<br>colocación | Fecha de<br>vencimiento | Tasa de<br>interés fija<br>anual<br>% | Forma de<br>pago de los<br>intereses |
|--|------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Tercer Programa de Bonos Corporativos</b> |                              |                        |                         |                                       |                                      |
| 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                           |
|  | 150,000                      |                        |                         |                                       |                                      |

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 las emisiones fue captar recursos para financiar el programa de inversiones de la Compañía y sus Subsidiarias.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Las principales obligaciones que la Compañía debe cumplir son:

- No podrá celebrar o realizar contratos de leaseback ni otorgar garantías 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 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 setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

- (d) 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"); ver nota 14(b). Como consecuencia de los acuerdos celebrados en dicho Contrato, al 30 de setiembre 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 el Scotiabank Perú S.A.A. en setiembre 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 setiembre de 2019. Dicho pasivo financiero está garantizado por una hipoteca sobre cierta propiedad de la Compañía cuyo valor en libros asciende aproximadamente S/28,419,000 ver nota 10(d).
- (f) El gasto por intereses devengados al 30 de setiembre de 2019, relacionado a los bonos corporativos y arrendamientos financieros 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 consolidado de resultados integrales, ver nota 25.
- (g) Los intereses devengados pendientes de pago al 30 de setiembre de 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 consolidados (continuación)

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

| <b>Año</b>  | <b>2019</b><br>S/(000) | <b>2018</b><br>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                  |
|   | <hr/>                  | <hr/>                  |
|   | 96,312                 | 50,356                 |
| <br>Menos - Comisiones de estructuración y colocación | <br>(780)              | <br>(809)              |
|   | <hr/>                  | <hr/>                  |
|   | 95,532                 | 49,547                 |
|   | <hr/>                  | <hr/>                  |

16. Pasivos por arrendamiento

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

| Arrendos asociados a    | Corriente    | Corriente    | Corriente           | Total         | No Corriente  | No Corriente   | Total          | Total          |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | Vencimiento  | Vencimiento  | Vencimiento         | Corriente     | Vencimiento   | Vencimiento    | No corriente   |                |
|                         | Hasta 1 Mes  | 1 a 3 Meses  | Más de 3 a 12 Meses | S/(000)       | 1 a 5 Años    | Mas de 5 Años  | S/(000)        | S/(000)        |
| Contratos por edificios | 2,387        | 5,981        | 23,621              | 31,989        | 95,557        | 262,594        | 358,151        | 390,140        |
| <b>Total</b>            | <u>2,387</u> | <u>5,981</u> | <u>23,621</u>       | <u>31,989</u> | <u>95,557</u> | <u>262,594</u> | <u>358,151</u> | <u>390,140</u> |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Impuesto a las ganancias

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

|  | Al 1 de enero de 2018 | (Cargo)/abono al estado consolidado de resultados integrales | (Cargo) a cuenta patrimonial | Al 31 de diciembre de 2018 | (Cargo)/abono al estado consolidado de resultados integrales | (Cargo) a cuenta patrimonial | (Cargo) a cuenta Inversión | Al 30 de setiembre de 2019 |
|--|-----------------------|--|------------------------------|----------------------------|--|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|  | S(000)                | S(000)   | S(000)                       | S(000)                     | S(000)   | S(000)                       | S(000)                     | S(000)                     |
| Faltantes de inventario no deducibles temporalmente                        | 14,406                | 3,894  | -                            | 18,300                     | 4,167  | -                            | -                          | 22,467                     |
| Diferencia en tasas de depreciación para efectos tributarios y financieros | 12,897                | (271)  | -                            | 12,626                     | 1146   | -                            | (61)                       | 13,711                     |
| Provisiones no deducibles temporalmente                                    | 9,845                 | 1,279  | (32)                         | 11,092                     | (91)   | (876)                        | (291)                      | 9,834                      |
| Estimación para desvalorización de inventarios                             | 5,458                 | 569  | -                            | 6,027                      | (681)  | -                            | -                          | 5,346                      |
| Pérdida tributaria arrastrable, nota 19(d)                                 | 2,971                 | 309  | -                            | 3,280                      | (147)  | -                            | (354)                      | 2,779                      |
| Estimación por diferencias de inventario                                   | 2,058                 | 809  | -                            | 2,867                      | (1,314)  | -                            | -                          | 1,553                      |
| Descuentos por volúmenes de compra   | 1,055                 | (159)  | -                            | 896                        | (544)  | -                            | -                          | 352                        |
| Mayor valor de las propiedades, planta y equipo                            | (24,869)              | 4  | -                            | (24,865)                   | (23)   | -                            | -                          | (24,888)                   |
| Amortización de activos intangibles  | (1,144)               | 90   | -                            | (1,054)                    | 62   | -                            | 33                         | (959)                      |
| Costos de financiamiento   | (545)                 | 12   | -                            | (533)                      | (215)  | -                            | -                          | (748)                      |
|  | <u>22,132</u>         | <u>6,536</u>   | <u>(32)</u>                  | <u>28,636</u>              | <u>2,360</u>   | <u>(876)</u>                 | <u>(673)</u>               | <u>29,447</u>              |

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

|           | 2019<br>S/(000) | 2018<br>S/(000) |
|-----------|-----------------|-----------------|
| Corriente | 40,622          | 53,117          |
| Diferido  | (2,360)         | (5,816)         |
|           | <u>38,262</u>   | <u>47,301</u>   |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

|  | 2019          |              | 2018          |              |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
|  | S/(000)       | %            | S/(000)       | %            |
| Resultados antes de impuesto a las ganancias | 117,411       | 100          | 153,661       | 100          |
| Gasto teórico                                | 34,636        | 29.5         | 45,330        | 29.5         |
| Efecto neto de partidas no deducibles        | 3,626         | 3.09         | 1,971         | 1.28         |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>              | <b>38,262</b> | <b>32.59</b> | <b>47,301</b> | <b>30.78</b> |

(d) El activo por impuesto a las ganancias corresponde a las subsidiarias que, al 30 de setiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, mantienen saldo a favor por pagos a cuenta de dicho impuesto, el mismo que a dichas fechas asciende a aproximadamente S/10,005,000 y S/851,000, respectivamente.

El pasivo por impuesto a las ganancias se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto. Al 31 de diciembre de 2018 mantiene saldo de S/12,301,000.

### 18. 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                         |
|                            | <b>309</b>            | <b>100</b>                    |

**Participación individual del capital**

| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>Número de accionistas</b> | <b>Porcentaje de participación %</b> |
|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Menor al 1%                       | 311                          | 1.61                                 |
| Mayor al 10%                      | 1                            | 98.39                                |
|                                   | 312                          | 100                                  |

(b) Otras reservas de capital -

Al 30 de setiembre 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 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. 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 y Subsidiarias, 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 rendimientos 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 el 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 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 12(a).

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 12(a).

(d) La Compañía y sus Subsidiarias 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.

**19. Situación tributaria**

a) La Compañía y sus Subsidiarias están sujetas 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 y sus Subsidiarias, aplicando una tasa entre 5 y 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 y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía y sus Subsidiarias al 30 de 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 y sus Subsidiarias en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2014 a 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 y sus subsidiarias por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias; de sus asesores



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados 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 consolidados al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

### Periodo sujeto a fiscalización

|                               |             |
|-------------------------------|-------------|
| Saga Falabella Oriente S.A.C. | 2014 - 2018 |
| Saga Falabella Iquitos S.A.C. | 2014 - 2018 |

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y sus Subsidiarias por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

- (d) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la subsidiarias Saga Falabella Oriente S.A.C. asciende a S/ 15,544,000 y a S/ 14,276,000, respectivamente. La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias ha decidido optar por el sistema de imputación de pérdidas desde el ejercicio que se tenga utilidad aplicando el 50 por ciento de la pérdida a los periodos siguientes hasta agotarla. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior.
- (e) Las principales normas tributarias emitidas durante 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 anti elusiva 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 re caracterización 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):
- 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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

### 20. Costo de ventas de mercadería y costo de servicios

(a) El costo de ventas de mercadería comprende:

|   | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|---|-------------|-------------|
|   | S/(000)     | S/(000)     |
| Inventario inicial, nota 8 (a)                                | 621,065     | 589,894     |
| Compra de mercadería  | 1,542,063   | 1,518,107   |
| Ventas no despachadas   | 2,611       | 26          |
| Inventario final, nota 8(a)                                   | (612,233)   | (583,025)   |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
|   | 1,553,506   | 1,525,002   |
| Más (Menos) – Obsolescencia y acortamiento, neta de recuperos | (6,788)     | (2,460)     |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
|   | 1,546,718   | 1,522,542   |
|   | <hr/>       | <hr/>       |

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

|   | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|---|-------------|-------------|
|   | S/(000)     | S/(000)     |
| Alojamiento y servicios   | 4,548       | 11,342      |
| Boletos aéreos  | 4,696       | 4,514       |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
|   | 9,244       | 15,856      |
| Depreciación por propiedades de inversión en alquiler, nota 10(i) | 1,108       | 1,023       |
|   | <hr/>       | <hr/>       |
|   | 10,352      | 16,879      |
|   | <hr/>       | <hr/>       |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 21. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

|   | <b>2019</b><br>S/(000) | <b>2018</b><br>S/(000) |
|---|------------------------|------------------------|
| Servicios prestados por terceros            | 167,563                | 209,416                |
| Gastos de personal,                         | 151,573                | 157,386                |
| Depreciación del ejercicio, nota 10(i)      | 72,664                 | 45,138                 |
| Cargas diversas de gestión                  | 16,480                 | 14,634                 |
| Material de empaque y exhibición en tiendas | 9,516                  | 8,209                  |
| Tributos                                    | 3,787                  | 2,973                  |
| Amortización de intangibles                 | 178                    | 243                    |
|   | <hr/>                  | <hr/>                  |
|   | 421,761                | 437,999                |
|   | <hr/>                  | <hr/>                  |

### 22. Gastos de administración

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

|  | <b>2019</b><br>S/(000) | <b>2018</b><br>S/(000) |
|--|------------------------|------------------------|
| Gastos de personal,                    | 55,816                 | 62,102                 |
| Servicios prestados por terceros       | 53,855                 | 39,511                 |
| Cargas diversas de gestión             | 5,102                  | 5,714                  |
| Depreciación del ejercicio, nota 10(i) | 5,844                  | 4,402                  |
| Tributos                               | 1,231                  | 1,229                  |
| Amortización de intangibles            | 1,178                  | 1,442                  |
|  | <hr/>                  | <hr/>                  |
|  | 123,026                | 114,400                |
|  | <hr/>                  | <hr/>                  |

### 23. Otros ingresos y gastos

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

|  | <b>2019</b><br>S/(000) | <b>2018</b><br>S/(000) |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Otros ingresos</b>                                  |                        |                        |
| Indemnizaciones por siniestros (b)                     | 12,094                 | 3,384                  |
| Ganancia por venta de inversiones en subsidiaria       | 5,569                  | -                      |
| Comisión por recaudación de pagos CMR (c) y nota 27(h) | 2,178                  | 2,246                  |
| Ingreso por extorno de pasivos (d)                     | 1,827                  | 1,105                  |
| Otros por arrendamientos                               | 860                    |                        |
| Otros  | 766                    | 195                    |
|  | <hr/>                  | <hr/>                  |
|  | 23,294                 | 6,930                  |
|  | <hr/>                  | <hr/>                  |
| <b>Otros gastos</b>                                    |                        |                        |
| Gastos por siniestros (b)                              | 8,353                  | 1,542                  |
| Provisiones diversas                                   | 1,162                  | 1,701                  |
| Sanciones y multas                                     | 324                    | 158                    |
| Remodelación y baja de tiendas (e)                     | 115                    | 1,829                  |
| Pago de impuestos                                      | 44                     | 74                     |
| Otros  | 600                    | 680                    |
|  | <hr/>                  | <hr/>                  |
|  | 10,598                 | 5,984                  |
|  | <hr/>                  | <hr/>                  |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- b) Durante el periodo terminado al 30 de setiembre de 2019, la Compañía y sus subsidiarias han 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 ha sido cobrado S/7,012,000 y 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 y sus subsidiarias reciben 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 y sus Subsidiarias, de acuerdo a un contrato celebrado con Banco Falabella Perú S.A.
- (d) Corresponde principalmente al extorno de pasivos que ya no representan una obligación para la Compañía y sus subsidiarias al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

### 24. Ingresos financieros

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

### 25. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

|  | 2019    | 2018    |
|--|---------|---------|
|  | S/(000) | S/(000) |
| Intereses sobre arrendamientos, nota 16(a)                           | 19,654  | -       |
| Intereses sobre préstamos bancarios, nota 15(b)                      | 12,506  | 5,524   |
| Intereses sobre préstamos con empresas relacionadas, nota 27(h)      | 4,674   | 9,322   |
| Intereses sobre otros pasivos financieros de largo plazo, nota 15(f) | 2,128   | 2,938   |
| Otros  | 1,316   | 946     |
|  | <hr/>   | <hr/>   |
|  | 40,278  | 18,730  |
|  | <hr/>   | <hr/>   |

### 26. Ganancia por acción

El cálculo de la ganancia por acción al 30 de setiembre de 2019 y de 2018 se presenta a continuación:

| Acciones comunes                            |   |                                      |
|---|---|--------------------------------------|
| Acciones en<br>circulación                  | Días de<br>vigencia hasta<br>el cierre<br>del año | Promedio<br>ponderado<br>de acciones |
| (en miles)                                  |   | (en miles)                           |
| Número al 30 de setiembre de 2019 y de 2018 | 250,000   | 270                                  |
|   | <hr/>   | <hr/>                                |
|   | 250,000   | 250,000                              |
|   | <hr/>   | <hr/>                                |
| Al 30 de setiembre de 2019                  |   |                                      |
| Utilidad<br>(numerador)                     | Acciones<br>(denominador)                         | Utilidad<br>por acción               |
| S/(000)                                     | (en miles)  | S/                                   |
| Ganancia por acción - básica                | 79,149  | 250,000                              |
|   | <hr/>   | <hr/>                                |
|   | 0.32  | <hr/>                                |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de setiembre de 2018

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

27. Saldos y transacciones con entidades relacionadas y matriz

- (a) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

|  | 2019<br>S/(000) | 2018<br>S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Por cobrar comerciales -</b>          |                 |                 |
| Banco Falabella Perú S.A. (b)            | 27,930          | 22,592          |
| <b>Otras cuentas por cobrar -</b>        |                 |                 |
| Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A.  | 9,658           | 11,146          |
| Hipermercados Tottus S.A. (c)            | 3,515           | 5,911           |
| Banco Falabella Perú S.A. (b)            | 3,170           | 7,960           |
| Falabella Retail S.A.                    | 1,486           | 1,828           |
| Linio Perú S.A.C                         | 1,216           | -               |
| Open Plaza S.A.                          | 9               | 2,311           |
| Sodimac Perú S.A.                        | -               | 1,660           |
| Otras relacionadas del país              | 985             | 1,592           |
| Otras relacionadas del exterior          | 1,674           | 3,654           |
|  | 21,713          | 36,062          |
|  | 49,643          | 58,654          |
| <b>Por plazo -</b>                       |                 |                 |
| Corriente                                | 49,386          | 57,664          |
| No corriente                             | 257             | 990             |
|  | 49,643          | 58,654          |
| <b>Por pagar comerciales -</b>           |                 |                 |
| Shearvan Ltda. (d)                       | 5,364           | 7,364           |
| Falabella Servicios Generales S.A.C. (e) | 2,905           | 2,128           |
|  | 8,269           | 9,492           |

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

|                                    | <b>2019</b><br>S/(000) | <b>2018</b><br>S/(000) |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Otras cuentas por pagar -</b>   |                        |                        |
| Falabella Perú S.A.A (f)           | 126,313                | 76,323                 |
| Banco Falabella Perú S.A. (b)      | 63,156                 | 68,661                 |
| Open Plaza S.A.(g)                 | 62,375                 | 2,098                  |
| Falabella Retail                   | 9,461                  | 3,469                  |
| Contact Center Falabella SAC       | 3,042                  | 440                    |
| Falabella Corporativo SAC          | 1,918                  | -                      |
| Falabella Tecnología Perú SAC      | 1,556                  | -                      |
| Gestiones Integrales Servicios SAC | 1,009                  | -                      |
| Otras relacionadas del país        | 1,274                  | 2,888                  |
| Otras relacionadas del exterior    | 2,661                  | 4,403                  |
|                                    | <hr/> 272,765          | <hr/> 158,282          |
|                                    | <hr/> 281,034          | <hr/> 167,774          |
| <b>Por plazo -</b>                 |                        |                        |
| Corriente                          | 205,319                | 91,780                 |
| No corriente                       | 75,715                 | 75,994                 |
|                                    | <hr/> 281,034          | <hr/> 167,774          |

- (b) Al 30 de setiembre de 2019 y 31 diciembre de 2018, el saldo de la cuenta por cobrar al Banco Falabella Perú S.A. corresponde principalmente a:

|                                     | <b>2019</b><br>S/(000) | <b>2018</b><br>S/(000) |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Ventas a través de tarjetas CMR (*) | 27,930                 | 22,592                 |
| Otros (**)                          | 3,170                  | 7,960                  |
|                                     | <hr/> 31,100           | <hr/> 30,552           |

(\*) 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 y sus Subsidiarias el importe de estas adquisiciones a los 30 días siguientes de producirse la venta. Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo por cobrar corresponde principalmente a las ventas realizadas durante el mes de setiembre y diciembre, respectivamente, por la campaña navideña. A la fecha de este informe la Compañía y sus Subsidiarias han cobrado S/22,242,000 del saldo pendiente al 30 de setiembre de 2019.

(\*\*) Corresponde principalmente a reembolsos por consumo publicitario.

Al 30 de setiembre de 2019, el saldo de la cuenta por pagar a Banco Falabella Perú S.A. incluye aproximadamente S/61,955,000 (S/67,190,000 al 31 de diciembre de 2018) correspondientes a los fondos recibidos en las tiendas de la

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Compañía y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias debe reembolsar al Banco Falabella Perú S.A. Adicionalmente, incluye un saldo ascendente a aproximadamente S/1,201,000 (S/1,471,000 al 31 de diciembre de 2018) correspondiente a publicidad compartida y reembolso de gastos.

- (c) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a manera de reembolso de los gastos de publicidad y promoción incurridos por la Compañía por cuenta de Hipermarcados Tottus S.A. Estos saldos no generan intereses, tienen vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.
- (d) Al 30 de setiembre 2019 y al 31 diciembre de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias efectuaron 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 y sus subsidiarias tienen cuentas por pagar a afiliadas del exterior al 30 de setiembre de 2019 por S/5,364,000 (S/7,364,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (e) Al 30 de setiembre 2019 y al 31 diciembre de 2018, corresponde al efectivo recibido por la colocación de planes de garantía extendida en las tiendas de la Compañía y sus Subsidiarias, que posteriormente se transfiere a la relacionada Falabella Servicios Generales S.A.C.
- (f) 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).
- (g) 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 setiembre 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

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

|   | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|---|-------------|-------------|
|   | S/(000)     | S/(000)     |
| <b>Ingresos:</b>  |             |             |
| Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación, nota 7 | 35,886      | 29,594      |
| Ingreso por reembolso de publicidad (c)                                     | 27,651      | 29,693      |
| Venta de mercadería   | 4,221       | 11,417      |
| Ingresos por servicios corporativos y otros                                 | 9,073       | 33,638      |
| Ingresos por arriendos  | 5,297       | 4,982       |
| Contraprestación Banco Falabella Perú S.A., nota 23(a)                      | 2,178       | 2,246       |
| Otros   | 2,987       | 2,673       |



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

| <b>Gastos generales:</b>  |         |         |
|---|---------|---------|
| Compra de mercadería (d)  | 339,609 | 344,043 |
| Servicios de computación  | 27,977  | 25,543  |
| Arriendos y gastos comunes  | 19,396  | 19,765  |
| Honorarios y otros servicios  | 15,648  | 6,448   |
| Mantenimiento y reparación  | 5,166   | 4,491   |
| Gastos financieros por préstamos recibidos de relacionadas, nota 25 | 4,674   | 9,322   |
| CMR puntos  | 3,829   | 4,362   |
| Otros   | 2,862   | 3,070   |
| <b>Otros:</b>   |         |         |
| Préstamos recibidos (f)   | 180,800 | 9,100   |

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

(i) Remuneraciones al personal clave

El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2019 ascendieron aproximadamente a S/ 7, 804,000 (aproximadamente S/15, 858,000 al 30 de setiembre del 2018), las cuales incluyen los beneficios a corto y largo plazo

### 28. Contingencias

(a) Tributarias –

Como consecuencia de la revisión de las declaraciones juradas de los años 2000 a 2005, en años anteriores, la Compañía recibió de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) diversas Resoluciones de Determinación y Resoluciones de Multa relacionadas al impuesto general a las ventas y al impuesto a las ganancias de los períodos fiscales mencionados, ascendiendo el total de la contingencia a la fecha a S/ 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 consolidados al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018.

(b) Otras -

La Compañía y sus Subsidiarias afrontan diversas demandas laborales y otros procesos o reclamaciones administrativos por aproximadamente 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 y sus Subsidiarias, por lo que en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.

**29. Valor razonable de derivados**

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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 consolidado de resultados integrales.

Al 30 de setiembre 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”.

**30. Segmentos de negocio**

La Compañía y sus Subsidiarias muestran principalmente dos segmentos de negocio diferenciados:

- (a) Retail -  
Corresponde a las tiendas por departamentos de Saga Falabella S.A., Saga Falabella Iquitos S.A.C. y Saga Falabella Oriente S.A.C. ubicadas en Lima y en provincias.
  
- (b) Servicios -  
Corresponde a Viajes Falabella S.A.C., cuyo objeto social es dedicarse a la venta de boletos aéreos nacionales e internacionales, organización de viajes y actividades conexas, Subsidiaria que fue vendida a un tercero en mayo del presente año.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

|  | <b>2019</b>      |                  |                    |                      |                  |
|--|------------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------|
|  | <b>Retail</b>    | <b>Servicios</b> | <b>Sub - total</b> | <b>Eliminaciones</b> | <b>Total</b>     |
|  | S/(000)          | S/(000)          | S/(000)            | S/(000)              | S/(000)          |
| <b>Estado consolidado de resultados integrales</b> |                  |                  |                    |                      |                  |
| Ingresos   | 2,217,387        | 16,095           | 2,233,482          | (24,050)             | 2,209,432        |
| Costos   | (1,571,106)      | (9,244)          | (1,580,350)        | 23,280               | (1,557,070)      |
| Ganancia bruta                                     | 646,281          | 6,851            | 653,132            | (770)                | 652,362          |
| <b>Estado consolidado de situación financiera</b>  |                  |                  |                    |                      |                  |
| Cuentas por cobrar                                 | 281,627          | -                | 281,627            | -                    | 281,627          |
| Inventarios, neto                                  | 715,715          | -                | 715,715            | -                    | 715,715          |
| Propiedades, planta y equipo, neto                 | 982,164          | -                | 982,164            | -                    | 982,164          |
| <b>Total activo</b>                                | <b>2,227,165</b> | <b>-</b>         | <b>2,227,165</b>   | <b>-</b>             | <b>2,227,165</b> |
| <b>Total pasivo</b>                                | <b>1,609,267</b> | <b>-</b>         | <b>1,609,267</b>   | <b>-</b>             | <b>1,609,267</b> |
| <b>2018</b>  |                  |                  |                    |                      |                  |
|  | <b>Retail</b>    | <b>Servicios</b> | <b>Sub - total</b> | <b>Eliminaciones</b> | <b>Total</b>     |
|  | S/(000)          | S/(000)          | S/(000)            | S/(000)              | S/(000)          |
| <b>Estado consolidado de resultados integrales</b> |                  |                  |                    |                      |                  |
| Ingresos   | 2,229,923        | 26,596           | 2,256,519          | (27,516)             | 2,229,003        |
| Costos   | (1,549,296)      | (15,856)         | (1,565,152)        | 25,731               | (1,539,421)      |
| Ganancia bruta                                     | 680,627          | 10,740           | 691,367            | (1,785)              | 689,582          |
| <b>Estado consolidado de situación financiera</b>  |                  |                  |                    |                      |                  |
| Cuentas por cobrar                                 | 291,396          | 5,920            | 297,316            | (7,499)              | 289,817          |
| Inventarios, neto                                  | 722,750          | -                | 722,750            | -                    | 722,750          |
| Propiedades, planta y equipo, neto                 | 607,503          | 225              | 607,728            | -                    | 607,728          |
| <b>Total activo</b>                                | <b>1,926,312</b> | <b>8,922</b>     | <b>1,935,234</b>   | <b>(42,942)</b>      | <b>1,892,292</b> |
| <b>Total pasivo</b>                                | <b>1,208,190</b> | <b>8,546</b>     | <b>1,216,736</b>   | <b>(7,499)</b>       | <b>1,209,237</b> |

