

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 consolidados

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 S/(000)	2018 S/(000)		Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos							
Activos corrientes							
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	48,912	75,790	Pasivos y patrimonio			
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	22,195	26,188	Pasivos corrientes			
Otras cuentas por cobrar, neto	6	16,338	14,190	Cuentas por pagar comerciales	11	220,048	305,053
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27(a)	49,386	57,664	Otras cuentas por pagar	12	26,715	50,172
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación	7	187,887	187,323	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27(a)	205,319	91,780
Inventarios, neto	8	715,715	722,750	Provisiones para beneficios a los empleados	13	37,675	41,869
Gastos pagados por anticipado	9	20,880	28,060	Otras provisiones		21,135	25,352
Activo por impuesto a las ganancias	17(d)	10,005	851	Ingresos diferidos	14	35,198	33,521
Otros activos financieros	29	891	233	Pasivo por impuesto a las ganancias	17(d)	-	12,301
Otros activos no financieros		201	247	Pasivos por Arrendamientos	16	31,989	-
				Otros pasivos financieros	15(a)	362,939	381,691
Total activos corrientes		1,072,410	1,113,296				
Activos no corrientes							
Otras cuentas por cobrar, neto	6	5,564	3,462	Total pasivo corriente		941,018	941,739
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27(a)	257	990				
Propiedades, planta y equipo, neto	10	982,164	607,728	Pasivos no corrientes			
Propiedades de inversión, neto	10	132,638	133,746	Cuentas por pagar comerciales	11	-	2,488
Activos intangibles, neto		4,499	4,114	Otras cuentas por pagar	12	3,150	66
Otros activos no financieros		186	320	Cuentas por pagar a relacionadas	27(a)	75,715	75,994
Activo diferido por impuesto a las ganancias	17(a)	29,447	28,636	Provisiones para beneficios a los empleados	13	1,127	2,827
Total activos no corrientes		1,154,755	778,996	Otras provisiones		2,184	2,285
Total de activos		2,227,165	1,892,292	Ingresos diferidos	14	132,390	134,291
Patrimonio							
Capital emitido							
Otras reservas de capital				Total pasivo no corriente		668,249	267,498
Resultados acumulados							
Total patrimonio				Total de pasivos		1,609,267	1,209,237
Total pasivos y patrimonio				Patrimonio	18		
				Capital emitido		250,000	250,000
				Otras reservas de capital		66,379	66,343
				Resultados acumulados		301,519	366,712
				Total patrimonio		617,898	683,055
				Total pasivos y patrimonio		2,227,165	1,892,292

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

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

	Nota	2019 S/(000)	2018 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
Total de ingresos de actividades ordinarias		2,209,432	2,229,003
Costo de ventas de mercadería	20(a)	(1,546,718)	(1,522,542)
Costo de servicios	20(b)	(10,352)	(16,879)
Ganancia bruta		652,362	689,582
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
Resultado antes de impuesto a las ganancias		117,411	153,661
Gasto por impuesto a las ganancias	17 (c)	(38,262)	(47,301)
Ganancia neta del ejercicio		79,149	106,360
Otros resultados integrales		-	
Total de resultados integrales		79,149	106,360
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)		250,000	250,000
Ganancia por acción - Ganancia básica por acción			
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

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital emitido S/(000)	Otras reservas de capital			Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
			Reserva legal S/(000)	Plan de beneficios en acciones S/(000)	Otras reservas S/(000)		
Saldos al 1 de enero de 2018	250,000	250,000	50,000	12,621	2,743	340,351	655,715
Distribucion de dividendos						(70,000)	(70,000)
Plan de beneficios en acciones, 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
Saldos al 30 de Setiembre de 2018	250,000	250,000	50,000	12,080	2,939	376,833	691,852
Saldo al 01 de enero de 2019	250,000	250,000	50,000	12,529	3,814	366,712	683,055
Distribución de dividendos, nota 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
Saldos al 30 de setiembre de 2019	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 períodos terminados al 30 de setiembre de 2019 y 30 de setiembre de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Actividades de operación			
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)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		46,089	117,071
Actividades de inversión			
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	-
Prestamos 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)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(11,171)	(52,022)
Actividades de financiamiento			
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)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		(61,501)	(86,829)
(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
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio		48,912	56,251

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 períodos 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.

Especificamente 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:

Entidad	Porcentaje de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio neto
Al 30 de setiembre de 2019				
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
Al 31 de diciembre de 2018				
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 las 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
Activos	
Activo por derecho de uso	337,948
Pasivos	
Pasivo por arrendamiento	(414,470)
Impacto neto en patrimonio	(76,522)

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 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activos		
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
	2,994	3,873
	_____	_____
Pasivos		
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)
	(61,032)	(15,143)
	_____	_____
Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 29	31,600	31,000
	_____	_____
Posición pasiva (activa), neta	(26,438)	19,730
	_____	_____

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\$31,600,0000 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:

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Efectivo y equivalentes al efectivo		
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
	—————	—————
	48,912	75,790
	—————	—————

- (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:

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

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:

	2019 S/(000)	2018 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/> 22,260	<hr/> 18,702
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	(358)	(1,050)
	<hr/> 21,902	<hr/> 17,652
Por plazo -		
Corriente	16,338	14,190
No corriente	5,564	3,462
	<hr/> 21,902	<hr/> 17,652

- (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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 período 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 período mensual.
- (iii) Los resultados del negocio del Banco son determinados al término de cada mes. La participación de la Compañía es determinada sobre la base de las utilidades antes de la deducción del impuesto a las ganancias que grava al Banco.
- (iv) Las partes participan en las pérdidas de cada periodo en la misma medida en que participan en las utilidades.

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

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:

	2019 S/(000)	2018 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:

	2019 S/(000)	2018 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
Costo												
Saldo al 1 de enero de 2018	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)
Saldo al 31 de diciembre 2018	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	-	1081	1266	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)
Saldo al 30 de setiembre de 2019	122,149	156,061	486,680	122,109	43,288	59,745	185	170,879	13,516	104,972	337,413	1,616,997
Depreciación acumulada												
Saldo al 1 de enero de 2018	-	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)
Saldo al 31 de diciembre 2018	-	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)
Saldo al 30 de setiembre de 2019	-	93,149	266,418	75,379	34,423	38,091	60	97,797	5,360	-	24,156	634,833
Valor neto en libros												
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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Propiedades de inversión, neto –

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

- (b) Al 30 de setiembre 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:

	2019 S/(000)	2018 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
	—————	—————
	79,616	50,563
	—————	—————

- (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:

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

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 S/(000)	2018 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/>
Por plazo -		
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:

	2019 S/(000)	2018 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/>
Por plazo -		
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:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Por naturaleza -		
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/>
Por plazo -		
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)			
Obligaciones financieras -												
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			
				332,000	-	332,000	365,000	-	365,000			
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			
				30,939	95,532	126,471	16,691	49,547	66,238			
				362,939	95,532	458,471	381,691	49,547	431,238			

(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 períodos 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.

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

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

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

16. Pasivos por arrendamiento

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

Arriendos 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
Total	2,387	5,981	23,621	31,989	95,557	262,594	358,151	390,140

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)
	22,132	6,536	(32)	28,636	2,360	(876)	(673)	29,447
	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____

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

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Corriente	40,622	53,117
Diferido	(2,360)	(5,816)
	_____	_____
	38,262	47,301
	_____	_____

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)	%
117,411	100	153,661	100
_____	_____	_____	_____
34,636	29.5	45,330	29.5
3,626	3.09	1,971	1.28
_____	_____	_____	_____
38,262	32.59	47,301	30.78
_____	_____	_____	_____

- (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
	309	100

Participación individual del capital		
Al 31 de diciembre de 2018	Número de accionistas	Porcentaje de participación %
Menor al 1%	311	1.61
Mayor al 10%	1	98.39
	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 rendimiento de dividendo, volatilidad esperada, tasa de interés libre de riesgo, vida esperada de la opción, precio de acción promedio ponderado, porcentaje estimado de cancelaciones, entre otras.

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

(b.3) Caducidad de dividendos

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de la reserva correspondiente a este concepto asciende a S/3,850,000 y 3,814,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 adopto la nueva norma al 01 de enero de 2019 y ha optado por no re-expresar 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 efectué 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:

	Período 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 recurrió 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:

	2019 S/(000)	2018 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:

	2019 S/(000)	2018 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:

	2019 S/(000)	2018 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
	—————	—————
	421,761	437,999
	—————	—————

22. Gastos de administración

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

	2019 S/(000)	2018 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
	—————	—————
	123,026	114,400
	—————	—————

23. Otros ingresos y gastos

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otros ingresos		
Indemnizaciones por siniestros (b)	12,094	3,384
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
	—————	—————
	23,294	6,930
Otros gastos		
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
	—————	—————
	10,598	5,984
	—————	—————

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de setiembre de 2018

	Utilidad (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/(000)	(en miles)	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 S/(000)	2018 S/(000)
Por cobrar comerciales -		
Banco Falabella Perú S.A. (b)	27,930	22,592
Otras cuentas por cobrar -		
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
Lino 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
Por plazo -		
Corriente	49,386	57,664
No corriente	257	990
	49,643	58,654
Por pagar comerciales -		
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)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otras cuentas por pagar -		
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/> <hr/> 281,034	<hr/> <hr/> 167,774
Por plazo -		
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:

	2019 S/(000)	2018 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 Hipermercados 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:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos:		
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

Gastos generales:		
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
Mantención 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
Otros:		
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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 perdida 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:

	2019				
	Retail S/(000)	Servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado consolidado de resultados integrales					
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
Estado consolidado de situación financiera					
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
Total activo	2,227,165	-	2,227,165	-	2,227,165
Total pasivo	1,609,267	-	1,609,267	-	1,609,267
	2018				
	Retail S/(000)	Servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado consolidado de resultados integrales					
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
Estado consolidado de situación financiera					
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
Total activo	1,926,312	8,922	1,935,234	(42,942)	1,892,292
Total pasivo	1,208,190	8,546	1,216,736	(7,499)	1,209,237

