

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

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 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)		Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.2(e) y 5	89,147	75,790	Cuentas por pagar comerciales	3.2(b)(ii) y 13	298,465	305,053
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3.2(b)(i) y 6	19,249	26,188	Otras cuentas por pagar	3.2(b)(ii) y 14	56,553	50,172
Otras cuentas por cobrar, neto	3.2(b)(i) y 7	18,910	14,190	Pasivos financieros por arrendamiento	3.2(h)(2) y 12(b)	37,416	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3.2(b)(i) y 32(a)	56,345	57,664	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.2(b)(ii) y 32(a)	205,450	91,780
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación	3.2(b)(i) y 8	3,738	187,323	Provisiones para beneficios a los empleados	3.2(m) y 15	34,584	41,869
Inventarios, neto	3.2(f) y 9	688,369	722,750	Otras provisiones	3.2(o) y 16	23,240	25,352
Gastos pagados por anticipado	10	7,363	28,060	Ingresos diferidos	3.2(j) y 17	41,243	33,521
Activo por impuesto a las ganancias	3.2(l) y 19(d)	420	851	Pasivo por impuesto a las ganancias	3.2(l) y 19(d)	1,352	12,301
Otros activos financieros	3.2(b)(i)	-	233	Otros pasivos financieros	3.2(k) y 18(a)	35,654	381,691
Otros activos no financieros		179	247	Total pasivo corriente		733,957	941,739
Total activo corriente		883,720	1,113,296	Cuentas por pagar comerciales	3.2(b)(ii) y 13	-	2,488
Otros cuentas por cobrar, neto	3.2(b)(i) y 7	4,929	3,462	Otras cuentas por pagar	3.2(b)(ii) y 14	3,742	66
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3.2(b)(i) y 32(a)	216	990	Pasivos financieros por arrendamiento	3.2(h)(1) y 12(b)	404,298	-
Propiedades, planta y equipo, neto	3.2(g) y 11	577,977	607,728	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.2(b)(ii) y 32(a)	75,727	75,994
Activo por derecho de uso	3.2(h)(1) y 12(a)	368,030	-	Provisiones para beneficios a los empleados	3.2(m) y 15	1,158	2,827
Propiedades de inversión, neto	3.2(g) y 11	-	133,746	Otras provisiones	3.2(o) y 16	2,152	2,285
Activos intangibles, neto		6,379	4,114	Ingresos diferidos	3.2(j) y 17	839	134,291
Otros activos no financieros		155	320	Otros pasivos financieros	3.2(k) y 18(a)	103,183	49,547
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	3.2(l) y 19(a)	54,892	28,636	Total pasivo no corriente		591,099	267,498
Total activo no corriente		1,012,578	778,996	Total pasivo		1,325,056	1,209,237
Total activo		1,896,298	1,892,292	Patrimonio neto	20		
				Capital emitido		156,709	250,000
				Otras reservas de capital		66,878	66,343
				Resultados acumulados		347,655	366,712
				Total patrimonio neto		571,242	683,055
				Total pasivo y patrimonio neto		1,896,298	1,892,292

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes	3.2(j) y 22	3,069,006	3,111,961
Ingresos por alquileres	3.2(j) y 23	13,563	12,149
Total de ingresos de actividades ordinarias		3,082,569	3,124,110
Costo de ventas de mercadería	3.2(j) y 24(a)	(2,141,002)	(2,119,162)
Costo de servicios	3.2(j) y 24(b)	(10,598)	(20,984)
Ganancia bruta		930,969	983,964
Gastos de ventas y distribución	3.2(j) y 25	(583,439)	(602,210)
Gastos de administración	3.2(j) y 26	(166,985)	(158,439)
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación	3.2(j) y 8	46,795	36,948
Otros ingresos	3.2(j) y 28	26,466	9,803
Otros gastos	3.2(j) y 28	(19,458)	(10,808)
Ganancia neta por venta de activos		266	108
Ingresos financieros	3.2(j) y 29	2,248	2,244
Gastos financieros	3.2(k) y 30	(53,991)	(25,056)
Resultado por instrumentos financieros derivados	3.2(c) y 35	(5,620)	3,333
Diferencia de cambio, neta	3.2(d) y 3	5,097	277
Resultados antes de impuesto a las ganancias		182,348	240,164
Gasto por impuesto a las ganancias	3.2(l) y 19(b)	(57,063)	(73,924)
Ganancia neta del ejercicio		125,285	166,240
Otros resultados integrales			
Total de resultados integrales		125,285	166,240
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)		241,565	250,000
Ganancia por acción - Ganancia básica por acción			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	2.2(q) y 31	0.52	0.66

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 años terminados el 31 de diciembre 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)	Otras reservas S/(000)		
Saldos al 1 de enero de 2018	250,000	250,000	50,000	15,364	340,351	655,715
Plan de beneficios en acciones, notas 3.2(m) y 20(b.2)	-	-	-	(92)	-	(92)
Distribución de dividendos, nota 20(c)	-	-	-	-	(140,000)	(140,000)
Caducidad de dividendos, nota 20(b.3)	-	-	-	1,071	-	1,071
Efecto por la implementación de NIIF 9	-	-	-	-	121	121
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	166,240	166,240
Saldos al 31 de diciembre de 2018	250,000	250,000	50,000	16,343	366,712	683,055
Efecto por la implementación de NIIF 16, nota 3.5	-	-	-	-	(74,342)	(74,342)
Escisión de bloque patrimonial, nota 2	(93,291)	(93,291)	-	499	-	(92,792)
Distribución de dividendos, nota 20(c)	-	-	-	-	(70,000)	(70,000)
Caducidad de dividendos 20(b.3)	-	-	-	36	-	36
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	125,285	125,285
Saldos al 31 de diciembre de 2019	156,709	156,709	50,000	16,878	347,655	571,242

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo Notas a los estados financieros consolidados

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Actividades de operación			
Cobro por venta de bienes y prestación de servicios		3,672,905	3,854,553
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(2,893,679)	(3,156,995)
Pagos a los empleados		(291,224)	(297,795)
Pago de impuesto a las ganancias		(74,598)	(78,361)
Otros pagos relativos a la actividad de operación		(109,774)	(41,736)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		303,630	279,666
Actividades de inversión			
Cobros por contrato de asociación en participación	8	230,380	38,022
Cobros de préstamos a entidades relacionadas		17,380	
Intereses recibidos		2,162	2,112
Venta de propiedades, planta y equipo		784	157
Préstamos a entidades relacionadas		(14,700)	(9,180)
Compra de propiedades, planta y equipo	11	(77,597)	(113,889)
Compra de activos intangibles		(4,662)	(3,909)
Cobro por pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		(1,319)	-
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión		152,428	(86,687)
Actividades de financiamiento			
Obtención de pasivos financieros	18	1,543,000	890,700
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	32(f)	250,800	9,100
Pago de pasivos financieros	18	(1,923,000)	(735,399)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(159,300)	(196,869)
Pago de pasivos por arrendamientos		(59,792)	-
Dividendos pagados	20(c)	(69,807)	(138,263)
Intereses pagados		(24,482)	(24,257)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(442,581)	(194,988)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio			
Efectos de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		13,477	(2,009)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		(120)	(410)
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio		75,790	78,209
Transacciones que no generan flujo de efectivo:			
Activos por derecho de uso por implementación de la NIIF 16	12(a)	401,596	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 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 31 de diciembre de 2019, la Compañía opera en 30 tiendas a nivel nacional a través de su marca “Saga Falabella” y un canal de ventas por internet (29 tiendas al 31 de diciembre de 2018 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 hasta el 23 de diciembre era una subsidiaria de Falabella Perú S.A.A. y a partir del 24 de diciembre de 2019, es una subsidiaria de Inverfal Perú S.A. (subsidiaria del Grupo Falabella de Chile y en adelante “la Principal”), quien posee de forma directa e indirecta el 98.39 por ciento de su capital social.

Con fecha 30 de Noviembre 2019 se realiza el proceso de escisión parcial de Saga Falabella S.A. segregando la línea que comprende la actividad inmobiliaria a la nueva sociedad Inmobiliaria SIC, como consecuencia de este proceso ha generado que, desde su fecha efectiva, el patrimonio de la Compañía se reduzca significativamente con respecto a años anteriores. En opinión de la Gerencia, dicha reducción está de acuerdo con los planes de negocio de la Compañía, son los esperados como resultado de la escisión y no han afectado ni afectarán la continuidad de las operaciones de la Compañía en el corto y largo plazo.

Al 31 de diciembre 2019, 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.

Al 31 de diciembre 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Viajes Falabella S.A.C., empresa que se constituyó en junio de 2000, en la que tiene una participación de 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social y que se dedica a prestar servicios de venta de pasajes aéreos y paquetes turísticos. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este 1805, Oficina 3A, Piso 8, Surquillo, Lima, Perú.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2019. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 adjuntos han sido aprobados para su emisión por la Gerencia y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados sin modificaciones.

2. Escisión de bloque patrimonial

En Junta General de Accionistas celebrada el 28 de noviembre de 2019, se aprobó el proceso de reorganización societaria mediante el cual la Compañía escindió un bloque patrimonial compuesto principalmente por activos y pasivos relacionados con un centro comercial, un terreno y otros activos en favor de Inmobiliaria SIC S.A. (entidad perteneciente al Grupo Falabella), teniendo como fecha efectiva el 01 de diciembre de 2019.

La finalidad de esta escisión es lograr que Saga Falabella separe sus activos inmobiliarios del Negocio Retail, segmentándolos para obtener una especialización en el Negocio Inmobiliario con independencia del Negocio Retail, de modo que ese obtenga el mayor valor de estas líneas.

Como consecuencia de esta transacción, la Compañía redujo su patrimonio neto en aproximadamente S/92,792,000, siendo los activos netos transferidos y sus valores razonables a la fecha de escisión los siguientes:

	S/(000)
Activos	
Propiedades de inversión	132,391
Propiedad, planta y equipo	115,657
	<hr/>
	248,048
	<hr/>
Pasivos	
Ingresos diferidos	135,044
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	20,212
	<hr/>
	155,256
	<hr/>
Total activos netos	<u>92,792</u>

3. 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:

3.1 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 31 de diciembre de 2019 y 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 2019 y que son aplicables a las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias. Al respecto, en la nota 2.5 se presentan los efectos de la aplicación de las normas que fueron adoptadas por la Compañía a partir del 1 de enero de 2019.

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.

3.2 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

Entidad	Porcentaje de participación %	Activos S/(000)	Pasivos S/(000)	Patrimonio neto S/(000)
Al 31 de diciembre de 2019				
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	99.99	17,105	8,170	8,935
Saga Falabella Oriente S.A.C.	99.99	31,275	6,817	24,458
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

(*) Decolar.com, Inc (un tercero no relacionado), constituido en Estados Unidos de América, adquirió 1,827,173 acciones de Viajes Falabella S.A.C. según contrato de compra-venta celebrado el 7 de junio de 2019.

(b) Instrumentos financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior –

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros –

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, y otros activos financieros.

Medición posterior -

La Compañía y sus Subsidiarias clasifican sus activos financieros en las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y sus Subsidiarias y de los términos contractuales de los flujos de efectivo. Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía y sus Subsidiarias cambian su modelo de negocio para su gestión.

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

La Compañía y sus Subsidiarias miden los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El modelo de negocios que la Compañía y sus Subsidiarias tienen para la gestión de los activos financieros es poder cobrar los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros al costo amortizado son posteriormente medidos usando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados integrales cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía y sus Subsidiarias cambian su modelo de negocio para su gestión.

En esta categoría se incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda) -

La Compañía y sus Subsidiarias miden los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- El modelo de negocios que la Compañía y sus Subsidiarias tienen para la gestión de los activos financieros es poder cobrar los flujos de efectivo contractuales, así como también obtener resultados para su gestión a través de la venta de dichos activos financieros en condiciones de mercado; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de caja que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

La Compañía y sus Subsidiarias no poseen instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

Instrumentos de patrimonio – acciones -

Los instrumentos patrimoniales (acciones) que se mantienen para negociación se registran al valor razonable con cambios en resultados. Para otros instrumentos patrimoniales, la Compañía y sus Subsidiarias al momento del reconocimiento inicial deben elegir clasificar, en forma irrevocable, cada instrumento patrimonial (acciones) al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación se determina sobre la base de cada instrumento por separado.

Las ganancias o pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a ganancias y pérdidas. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado consolidado de resultados integrales cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía y sus Subsidiarias se benefician de dichos ingresos como un recuperado de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía y sus Subsidiarias no poseen instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen: activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados al momento de reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo.

Los derivados se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Los activos financieros con flujos de caja que no son únicamente pagos de principal e intereses son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, con independencia del modelo de negocios.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se registran en el estado consolidado de situación financiera a valor razonable con cambios netos en el valor razonable reconocidos en el estado consolidado de resultados integrales.

La Compañía y sus Subsidiarias mantienen en esta categoría solo derivados para negociación. Los cambios en el valor razonable son registrados en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Resultado por instrumentos financieros derivados".

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas, es decir, se elimina del estado consolidado de situación financiera cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- La Compañía y sus Subsidiarias han transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación; y (a) se ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía y sus Subsidiarias han transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha celebrado un acuerdo de intermediación, la Compañía y sus Subsidiarias evalúan si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía y sus Subsidiarias no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del activo, la Compañía y sus Subsidiarias continúan reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, la Compañía y sus Subsidiarias también reconocen el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía y sus Subsidiarias han retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros -

La Compañía y sus Subsidiarias reconocen una provisión por deterioro con un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se determina como la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía y sus Subsidiarias esperan recibir, descontado a una tasa que se aproxima a la tasa efectiva de interés original. Los flujos de caja esperados incluirán flujos de caja producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

La PCE es reconocida en dos etapas. Para exposiciones de crédito por las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la PCE se reconoce para pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses siguientes ("PCE de 12 meses"). Para las exposiciones de créditos por los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida

por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento (“PCE durante toda la vida”).

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía y sus Subsidiarias aplican un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía y sus Subsidiarias no monitorean los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la “PCE durante toda la vida” en cada fecha de reporte. La Compañía y sus Subsidiarias han establecido una matriz de provisión que se basa en la experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía y sus Subsidiarias consideran la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias incluyen pasivos al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otros pasivos financieros.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano; las ganancias o pérdidas relacionadas con estos pasivos se reconocen en resultados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y sus Subsidiarias y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen en esta categoría únicamente el valor razonable de los instrumentos financieros derivados y obligaciones por pagos

basados en acciones que se presentan en los rubros “Otros pasivos financieros” y “Provisiones para beneficios a los empleados”, respectivamente, del estado consolidado de situación financiera.

Deudas y préstamos -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso del devengado de los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado consolidado de resultados integrales.

En esta categoría se incluyen los otros pasivos financieros (corrientes y no corrientes).

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada, cancelada o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales.

(iii) *Compensación de activos y pasivos financieros -*

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado consolidado de situación financiera, si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(c) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables –

La Compañía y sus Subsidiarias mantienen transacciones con derivados (forwards de divisas) que proveen coberturas económicas efectivas bajo las posiciones de gestión de riesgo de la Compañía y sus Subsidiarias, no son designados como de coberturas contables según las reglas específicas de la NIIF 9 y, por ello, son tratados como derivados al valor razonable con cambios en resultados.

Estos instrumentos son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado consolidado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias no mantienen instrumentos financieros derivados que hayan sido designados como de cobertura contable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Transacciones en moneda extranjera –

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional (la moneda funcional y de presentación de la Compañía y sus Subsidiarias es el Sol). Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado consolidado de situación financiera, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado consolidado de resultados integrales.

Por otro lado, los activos y pasivos no monetarios se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(e) Efectivo y equivalentes al efectivo -

Para fines del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición.

(f) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner los inventarios en condición de venta. El costo se determina siguiendo el método de costo promedio diario, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La reducción del costo en libros de los inventarios a su valor neto de realización, se registra en el rubro estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en que se estiman que han ocurrido dichas reducciones. Las estimaciones por obsolescencia y realización son estimadas sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio.

(g) Propiedades de inversión y propiedades, planta y equipo -

(g.1) Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión corresponden a aquellos terrenos y edificios destinados para alquiler. Estas inversiones se valorizan siguiendo el modelo del costo permitido por la NIC 40 Propiedades de inversión; es decir, al costo de adquisición más los gastos directos relacionados, incluyendo los gastos financieros de activos calificados, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, en forma similar a los otros activos de la Compañía y sus Subsidiarias (ver párrafo (g.2) siguiente). El costo de las propiedades de inversión adquiridas en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición.

Los inmuebles en construcción se registran al costo, incluyendo todos los gastos e intereses directamente relacionados a la construcción del activo hasta que se encuentre en condiciones operativas. Las construcciones en proceso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La vida útil de las partidas de propiedades de inversión ha sido estimada en 80 años al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

(g.2) Propiedades, planta y equipo -

El rubro propiedades, planta y equipo es registrado a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la estimación por deterioro del valor de los activos de larga duración. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo. También forman parte del costo los gastos financieros de los bienes en construcción bajo financiamiento hasta su puesta en operación; ver nota 3.2(k).

Los trabajos en curso representan mejoras de inmuebles y construcciones y se registran al costo. Los trabajos en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Los terrenos son medidos al costo y tienen una vida útil indefinida por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante su vida útil. El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, planta y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Años
Edificios y otras construcciones	20 a 50
Mejoras en edificios y otras construcciones alquiladas	(*)
Instalaciones	5 a 10
Equipos diversos	5 a 8
Equipos de cómputo	2 a 6
Vehículos	5
Muebles y enseres	3 a 10
Maquinaria equipo	5 a 8

(*) De acuerdo a la duración de los contratos de alquiler que varían entre 10 y 50 años.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y, cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición, se incluye en el estado consolidado de resultados integrales.

(h) Arrendamientos -

La Compañía y sus Subsidiarias evalúan al inicio del contrato si este es, o contiene, un arrendamiento; es decir, si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía como arrendatario -

La Compañía y sus subsidiarias aplican un solo método de reconocimiento y medición para todos los contratos de arrendamiento, con la exención de arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía y sus subsidiarias reconocen como pasivos por arrendamiento los pagos a realizar por el arrendamiento y como derecho de uso los activos subyacentes.

(h.1) Activos por derecho de uso -

La Compañía y sus Subsidiarias reconoce los activos por derecho de uso a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier actualización de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, costos directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, en periodos de entre 1y 30 años.

Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el arrendatario depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

Los activos por derecho de uso están sujetos a las pruebas de deterioro, ver párrafo (i) en la sección de deterioro de activos no financieros.

(h.2) Pasivos por arrendamientos -

En la fecha de inicio del alquiler, la Compañía y sus subsidiarias reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que es razonablemente segura de ser ejercida por la Compañía y sus Subsidiarias y las penalidades por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía y sus Subsidiarias ejercerán la opción de rescisión.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago; excepto que se destinen a la producción de bienes de inventario, en cuyo caso se aplicará la NIC 2 Inventarios.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía y sus Subsidiarias utilizan la tasa de interés incremental que le aplica en la fecha de inicio del arrendamiento, debido a que la tasa

de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación por cambios en el plazo del arrendamiento, en la evaluación de una opción de compra, en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual y en los pagos futuros procedente de un cambio en un índice o tasa.

(h.3) Arrendamiento de corto plazo y activos de bajo valor -

La Compañía y subsidiarias aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de ciertos activos por ser de corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra), y/o a los arrendamientos que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía y subsidiarias no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas se contabilizan linealmente en los términos de los contratos de arrendamiento y se incluyen en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Los alquileres contingentes se reconocen como ingresos en el período en que se obtienen.

Hasta el 31 de diciembre de 2018, los arrendamientos eran reconocidos por la Compañía y subsidiarias de acuerdo con la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos operativos-incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento". En virtud de dichas normas, los pagos por arrendamientos operativos se reconocían como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. Tal como se indica en la nota 3.5, la Compañía y sus subsidiarias adoptaron la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 utilizando el método retrospectivo modificado; por lo tanto, las cifras de años anteriores no se ajustaron.

(i) Deterioro del valor de los activos de larga duración -

La Compañía y sus Subsidiarias revisan y evalúan la desvalorización de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

(j) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

(j.1) Ingresos de contratos con clientes -

El ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Los ingresos de la Compañía y sus Subsidiarias corresponden principalmente a la venta de mercaderías, cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado que es la entrega de dicha mercadería. Los otros ingresos, que son menores con relación a las ventas, corresponden principalmente a ventas de vales de consumo y tarjetas de regalo ("Gift cards"), intereses, servicios administrativos, comisiones y bonificaciones. La Compañía y sus Subsidiarias han concluido que actúan, sustancialmente, como Principal en sus acuerdos de venta, debido a que controlan los bienes o servicios antes de transferirlos a sus clientes.

Venta de mercaderías -

Por estos ingresos existe solo una obligación contractual que es la venta de mercaderías. En este caso, el reconocimiento de los ingresos se produce en el momento en el que el control de los activos se transfiere al cliente que es cuando se entregan los bienes. El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos que comercializan la Compañía y sus Subsidiarias, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Por otro lado, la Compañía y sus Subsidiarias han identificado que sus únicas contraprestaciones variables significativas corresponden a algunos contratos con clientes que proporcionan derechos de devoluciones sobre ventas. Cuando un contrato con un cliente le proporciona un derecho de devolución del bien en un periodo específico, la Compañía y sus Subsidiarias registran ese derecho utilizando un estimado histórico de las devoluciones. En este sentido, el importe de los ingresos relacionados con las devoluciones esperadas se ajusta mediante el reconocimiento de provisiones de gastos en el estado consolidado de resultados integrales, cada vez que afectan directamente al rubro de ingresos por contratos con clientes.

Venta de vales de consumo y tarjetas de regalo ("Gift cards") -

Las ventas de vales de consumo y tarjetas de regalo ("Gift cards") son reconocidas al momento en que dichos vales son canjeados, antes de lo cual son registradas en el rubro "Ingresos diferidos" del estado consolidado de situación financiera.

Ingresos por servicios administrativos -

Los ingresos por servicios administrativos son reconocidos en el momento que se brinda el servicio y se miden de acuerdo a su realización.

Ingresos por comisiones y bonificaciones -

Los ingresos por comisiones y bonificaciones especiales se reconocen como ingreso a medida que devengan de acuerdo con los términos contractuales.

(j.2) Ingresos por arrendamientos -

Los ingresos por alquileres derivados de contratos de arrendamiento operativo, menos los costos directos iniciales provenientes de la celebración de dichos contratos, se reconocen de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, a excepción de los ingresos de alquiler contingentes, los cuales se

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

reconocen cuando surgen. Los alquileres cobrados por adelantado se registran inicialmente en el rubro "Ingresos diferidos" del estado consolidado de situación financiera y se reconocen en resultados en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(j.3) Otros ingresos, costos y gastos -

Los otros ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Préstamos y costos de financiamiento -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía y sus Subsidiarias tengan el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se reconocen como gasto en el plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados usando el método del interés efectivo.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

(l) Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

(m) Plan de beneficios a los empleados -

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Algunos ejecutivos de la Compañía y sus Subsidiarias están incluidos en un plan de beneficios que otorga el Grupo a sus empleados, que consiste en el otorgamiento de opciones sobre acciones de su Matriz en Chile que se liquidarán en efectivo. De acuerdo con las condiciones del plan, se establece un precio de liquidación de los derechos sobre acciones que equivale al precio de mercado de la fecha en la que se otorga el beneficio, y que permiten al trabajador beneficiarse por la diferencia que exista entre el precio de mercado de la acción al momento de ejercer dichas opciones y el precio de liquidación acordado, nota 20(b.2). De acuerdo con la CINIF 11 "Transacciones con acciones propias y del grupo", este plan otorgado por su Matriz califica como un pago basado en acciones que se liquida en efectivo y debe ser registrado en la Compañía y sus Subsidiarias considerando los derechos devengados a la fecha del estado separado de situación financiera utilizando el valor razonable de las opciones en la fecha de su otorgamiento, afectando el rubro "Provisiones para beneficios a los empleados" (ver nota 20(b.2)), con cargo o abono al gasto de personal (nota 27) del estado separado de resultados integrales. El precio de mercado de las opciones se estimó utilizando modelos de valoración de acuerdo con NIIF.

(n) Programa de fidelización de clientes –

Los ingresos asociados al programa de fidelización "CMR Puntos" son reconocidos sobre la base del valor de mercado de los beneficios entregados a clientes, ajustado por la experiencia histórica de utilización y vencimiento de los mismos. Los pasivos por este programa se presentan en el rubro "Ingresos diferidos" del estado consolidado de situación financiera.

(o) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía y sus Subsidiarias tienen alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado consolidado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado consolidado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero del estado consolidado de resultados integrales.

(p) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros consolidados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros consolidados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros consolidados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(q) Ganancia por acción -

La ganancia por acción básica y diluida ha sido calculada considerando que:

- El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

La Compañía y sus Subsidiarias no tienen instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos.

(r) Medición del valor razonable –

La Compañía y sus Subsidiarias miden algunos de sus instrumentos financieros tales como los instrumentos financieros derivados y obligaciones por pagos basados en acciones, al valor razonable en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros es divulgado en la nota 35.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía y sus Subsidiarias. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible. La Compañía y sus Subsidiarias utilizan técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros consolidados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritos a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros consolidados sobre una base recurrente, la Compañía y sus Subsidiarias determinan si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia Financiera de la Compañía y sus Subsidiarias determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. En cada fecha de cierre, la Gerencia Financiera analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos sobre los que se requiere un seguimiento continuo de su valoración según las políticas contables de la Compañía y sus Subsidiarias. Para este análisis, la Gerencia Financiera verifica los principales datos de entrada aplicados en la última valuación, comparando la información del cálculo de la valuación con contratos y otros documentos relevantes. La Gerencia también compara los cambios en el valor razonable de cada activo y pasivo con fuentes externas relevantes a fin de determinar si esos cambios son razonables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía y sus Subsidiarias han determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

- (s) Segmentos de negocio –
- Un segmento de negocio es un componente de una entidad que: (i) desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos, (ii) cuyos resultados de operación se examinan de forma regular por la Gerencia en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y para evaluar su rendimiento; y, (iii) sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han definido que tienen dos segmentos de negocios (retail y otros servicios), en base a los cuales se evalúa y revisa periódicamente la gestión del Grupo. La información financiera de los segmentos de negocio definidos por la Gerencia se presenta en la nota 36.

3.3 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, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 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 -

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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.

(ix) Tasa de interés incremental -

La Compañía y sus Subsidiarias utiliza la tasa de interés incremental (IBR por sus siglas en inglés) para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de interés incremental se estima utilizando datos observables (como las tasas de interés del mercado) cuando están disponibles, y se requiere que se haga ciertas estimaciones específicas de la entidad, como su calificación crediticia, los márgenes bancarios para este tipo de préstamos, entre otros.

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

La Compañía y sus subsidiarias determinan el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de un arrendamiento, junto con:

- (a) los periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento si la Compañía y sus subsidiarias van a ejercer con razonable certeza esa opción; y
- (b) los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si la Compañía y sus subsidiarias no van a ejercer con razonable certeza esa opción.

La Compañía y sus Subsidiarias evalúa si van a ejercer con razonable certeza una opción de ampliar un arrendamiento, o no va a ejercer una opción de terminar un arrendamiento, y considera todos los hechos y circunstancias relevantes que creen un incentivo económico para que la Compañía sus Subsidiarias ejerza la opción de ampliar el arrendamiento o bien no ejerzan la opción de terminar el arrendamiento. Después de la fecha de inicio, la Compañía reevalúa el plazo del arrendamiento por si existiera un evento significativo o un cambio en las circunstancias que están bajo su control que afecten su capacidad de ejercer o no ejercer la opción de renovar o terminar el arrendamiento.

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.

3.4 Nuevos pronunciamientos contables -

A continuación, se enumeran las normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas relevantes para la Compañía y sus Subsidiarias pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados:

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

La Compañía y sus Subsidiarias tienen la intención de adoptar estas normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas, según corresponda, cuando entren en vigencia. A la fecha de este informe, la Gerencia se encuentra en proceso de diagnóstico y evaluación de los efectos que la adopción de estas normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas podrían tener en sus procesos de preparación y reporte de información financiera, y en la preparación y presentación de sus estados financieros consolidados, incluyendo los nuevos requisitos de divulgación.

3.5 Cambios en políticas contables y revelaciones

En el ejercicio 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, la NIIF 16 "Arrendamientos" (NIIF 16). La Compañía y sus Subsidiarias adoptaron la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado. De acuerdo a lo permitido por este método, no se requirió que la Compañía y sus Subsidiarias evaluaran nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. En su lugar, se permite que la Compañía y sus Subsidiarias:

- aplique la NIIF 16 a contratos que estaban anteriormente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 "Arrendamientos" y la CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento"; y
- no aplicar esta norma a contratos que no fueron anteriormente identificados como que contenían un arrendamiento aplicando las NIC 17 y CINIIF 4.

La Compañía y sus Subsidiarias también eligieron utilizar las exenciones de reconocimiento para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial y no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo), y contratos de arrendamiento para los cuales el activo es de bajo valor.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía y sus Subsidiarias reconocieron pasivos relacionados a los arrendamientos que han sido anteriormente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17. Estos pasivos han sido medidos con base en el valor presente de los pagos futuros remanentes, descontados usando una tasa de interés incremental al 1 de enero de 2019 (6 por ciento de tasa de interés promedio en soles y dolares). Como resultado del efecto de la transición de la NIIF 16, se reconocieron al 1 de enero de 2019 activos por derechos de uso por aproximadamente S/332 millones y pasivos por arrendamientos por aproximadamente S/407 millones. Al 31 de diciembre de 2019, los efectos de la NIIF 16 se presentan en la nota 13. Tal como se indica anteriormente, como parte de la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía y sus Subsidiarias utilizaron el método retrospectivo modificado; por lo tanto, las cifras de años anteriores no se ajustaron.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. 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 31 de diciembre de 2019 publicado por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicado por la Compañía y Subsidiarias en las cuentas de activo y pasivo es S/3.317 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 31 de diciembre de 2019 y 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	873	702
Otras cuentas por cobrar, neto	2,011	1,135
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,092	2,036
	<u>3,976</u>	<u>3,873</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(10,902)	(8,875)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(7,624)	(5,098)
Pasivos financieros por arrendamiento	(46,483)	-
Otros pasivos monetarios	(757)	(1,170)
	<u>(65,766)</u>	<u>(15,143)</u>
Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 35	<u>63,500</u>	<u>31,000</u>
Posición activa, neta	<u>1,710</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 35. La posición de compra de derivados al 31 de diciembre de 2019, corresponde a operaciones de compras de dólares estadounidenses por aproximadamente US\$ 63,500,000 equivalentes a S/ 210,630,000 (US\$ 31,000,000 equivalentes a S/ 104,749,000 al 31 de diciembre de 2018).

Durante el año 2019, la Compañía y sus Subsidiarias han registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/ 5,097,000 (ganancia neta por aproximadamente S/277,000 en el año 2018), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado consolidado de resultados integrales.

5. Efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos a plazo

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Efectivo y equivalentes al efectivo		

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Caja (b)	39,369	25,166
Cuentas corrientes (b)	9,752	15,201
Depósitos a plazo con vencimiento original menor a tres meses (c)	40,036	35,423
	<u>89,147</u>	<u>75,790</u>

- (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 31 de diciembre de 2019 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 2.05 por ciento. Al 31 de diciembre de 2018, correspondía a depósitos a plazo constituidos en bancos locales, en moneda nacional, con vencimiento original de 2 días, el cual devengó una tasa de interés efectiva anual de 2 a 3.5 por ciento.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Tarjetas de crédito (b)	10,480	20,440
Facturas (c)	9,036	5,982
	<u>19,516</u>	<u>26,422</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (e)	(267)	(234)
	<u>19,249</u>	<u>26,188</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses y son de vencimiento corriente.

- (b) Corresponde a cuentas por cobrar por ventas a través de tarjetas de crédito, generadas principalmente durante los últimos días del año. Estos saldos han sido cobrados durante los primeros días del año siguiente.
- (c) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercadería efectuadas a diversas compañías locales.
- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Vigentes	17,649	21,175
Vencidos -		
De 31 a 90 días	1,716	4,983
De 90 días a más	151	264
	<u>19,516</u>	<u>26,422</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) El movimiento de la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar comerciales se muestra a continuación:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	234	233
Estimación cargada a resultados, nota 25	46	113
Efecto venta subsidiaria	(13)	-
Recuperos del año, nota 25	-	-
Castigo	-	(112)
Saldo final	267	234

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

7. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Impuestos por recuperar (b)	3,859	6,739
Cuentas por cobrar por venta de subsidiaria	3,311	-
Cuentas por cobrar por siniestros (c) y nota 28(a)	3,000	-
Servicios prestados a proveedores (d)	2,514	2,322
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (e)	678	1,522
Préstamos al personal	1,144	1,332
Subsidios (f)	666	1,125
Depósitos en garantía	487	498
Otras cuentas por cobrar	8,573	5,164
	24,232	18,702
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (g)	(393)	(1,050)
	23,839	17,652
Por plazo -		
Corriente	18,910	14,190
No corriente	4,929	3,462
	23,839	17,652

(b) Al 31 de diciembre de 2019, incluye pagos efectuados por la Compañía y sus Subsidiarias a la Administración Tributaria con relación al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2010, 2011, 2012 y 2015. A la fecha de este informe, la

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Compañía y sus Subsidiarias ha iniciado el proceso de reclamación respectivo y, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, dichos pagos serán recuperados en el mediano plazo.

- (c) Corresponde al saldo pendiente de cobro de la indemnización reconocida por la compañía de seguros en relación al siniestro ocurrido por incendio en una tienda de la Compañía, ver nota 29(b). A la fecha de este informe, el saldo será recuperado durante el primer semestre del año 2020
- (d) 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.
- (e) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su libre disposición, en cuyo caso dichos fondos son devueltos en efectivo a quien lo solicita. Los fondos mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias en el Banco de la Nación al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, han sido utilizados para el pago de impuestos durante los meses de enero y febrero del año siguiente.
- (f) Corresponde a cuentas por cobrar por subsidios, de maternidad, lactancia e incapacidad temporal, las cuales al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se encuentran pendientes de reembolso por el seguro social.
- (g) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el anticuamiento del saldo de las otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Vigentes	15,120	14,290
Vencidos -		
De 31 a 90 días	4,396	3,415
De 90 días a más	4,716	997
	<u>24,232</u>	<u>18,702</u>

- (g) El movimiento de la estimación para desvalorización de otras cuentas por cobrar se muestra a continuación:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	1050	842
Estimación cargada a resultados, nota 25	49	204
Recuperos del año	(671)	-
Castigo	(35)	-
Otros	-	4
	<u>393</u>	<u>1,050</u>
Saldo final	<u>393</u>	<u>1,050</u>

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

8. 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 en el rubro “Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación” del estado consolidado de resultados integrales un monto total de aproximadamente S/ 46,795,000 durante el año 2019 (S/36,948,000 durante el año 2018), ver nota 32(g).

Durante el año 2019, de acuerdo con el vencimiento contractual, la Compañía cobró la totalidad del aporte que se mantenía pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2018 por aproximadamente S/185,000,000. Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 la rentabilidad por cobrar al Banco asciende a aproximadamente S/3,738,000 (S/2,323,000 al 31 de diciembre de 2018), los cuales en opinión de la gerencia tienen vencimientos corrientes.

A continuación detallamos las principales condiciones del contrato que mantenía la Compañía con el Banco hasta su vencimiento en el año 2019:

- (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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Inventarios, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Mercaderías (b)	620,139	621,065
Mercaderías por recibir	96,544	127,899
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	2,955	4,005
	<u>719,638</u>	<u>752,969</u>
Menos - Estimación para desvalorización de inventarios (c)	<u>(31,269)</u>	<u>(30,219)</u>
	<u>688,369</u>	<u>722,750</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen mercaderías en almacén por S/ 204,022,000 y S/164,089,000, respectivamente, y en tiendas por S/402,846,000 y S/456,976,000, respectivamente. Las mercaderías están catalogadas por las líneas de ropa, accesorios, artefactos, decoraciones y hogar, juguetería y otros.

(c) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	30,219	25,740
Estimación cargada a resultados, nota 24	9,767	13,289
Recuperos, nota 24	<u>(8,717)</u>	<u>(8,810)</u>
Saldo final	<u>31,269</u>	<u>30,219</u>

La estimación para desvalorización de inventarios es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería, los descuentos otorgados por liquidación de temporada y otras características en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. 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)	5,969	26,244
Sensores y uniformes de personal (c)	842	763
Alquileres pagados por adelantado	99	132
Otros menores	453	921
	<u>7,363</u>	<u>28,060</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a pagos adelantados por publicidad, realizados en diversos medios de comunicación local por aproximadamente S/ 4, 882,000, 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a la adquisición de uniformes y sensores de seguridad los cuales se registran con cargo a los resultados del año en función a su consumo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Propiedades, planta y equipo, neto –

Descripción	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Mejoras en edificios y otras construcciones alquiladas S/(000)	Instalaciones S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Vehículos S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	Total S/(000)
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 de 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)	-	-	6,509	1,016	3,797	5,258	-	1,757	1,451	140,648	160,436
Transferencias (c)	-	50,606	29,306	37,839	3,975	4,664	83	13,063	4,466	(144,002)	-
Baja por escisión de Bloque Patrimonial	(76,915)	(61,823)	-	(49,964)	-	-	-	(3,614)	-	-	(192,316)
Ajuste (h)	-	-	(7)	-	-	-	-	(1)	-	(39)	(47)
Retiros y/o ventas	-	(10)	(919)	(1,791)	(354)	(784)	(68)	(3,512)	(469)	(252)	(8,159)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	45,234	144,834	511,864	109,450	53,129	64,810	268	177,882	13,881	8,920	1,130,272
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 de 2018	-	91,277	239,673	72,539	32,860	33,589	97	87,797	4,798	-	562,630
Adiciones (i)	-	2,772	37,450	5,782	2,174	7,079	42	16,202	1,311	-	72,812
Baja por escisión de Bloque Patrimonial	-	(30,838)	-	(42,927)	-	-	-	(2,894)	-	-	(76,659)
Retiros y/o ventas	-	(1)	(605)	(1,239)	(264)	(762)	(68)	(3,183)	(366)	-	(6,488)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	63,210	276,518	34,155	34,770	39,906	71	97,922	5,743	-	552,295
Valor neto en libros											
Al 31 de diciembre de 2019	45,234	81,624	235,346	75,295	18,359	24,904	197	79,960	8,138	8,920	577,977
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 –

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Total S/(000)
Costo			
Saldo al 1 de enero de 2018	18,218	118,214	136,432
Transferencia	_____	_____	_____
Saldo al 31 de diciembre de 2018	18,218	118,214	136,432
Baja por escisión Bloque Patrimonial	(18,218)	(118,214)	(136,432)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	0	0	0
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 (h)	-	1,355	1,355
Baja por escisión Bloque Patrimonial	-	(4,041)	(4,041)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	0	0
Valor neto en libros			
Al 31 de diciembre de 2019	0	0	0
Valor neto en libros			
Al 31 de diciembre de 2018	18,218	115,528	133,746

- (b) Durante el año 2019, la Compañía y sus Subsidiarias realizó obras de remodelación en sus tiendas por un importe de aproximadamente S/160,436,000 (S/117,496,000 durante el año 2018). Asimismo, han reconocido los desembolsos efectuados referidos a un contrato de leasing por S/84,464,000.
- (c) La Compañía y sus Subsidiarias constituyó una hipoteca a favor de Banco Scotiabank Perú S.A.A. por un terreno cuyo valor neto en libros es de S/ 28,419,000; ver nota 16(e).
- (d) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han 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 han identificado indicios respecto de activos que requieran una estimación por desvalorización al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) En opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias cuentan con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- (f) 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 31 de diciembre de 2019, los intereses capitalizados como costo del activo neto de depreciación ascienden a S/2,538,000 (S/1,123,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (g) Durante los años 2019 y de 2018, se estimaron costos de construcción en exceso correspondientes a la construcción e implementación de nuevas tiendas. Dichos costos fueron extornados durante los años siguientes con cargo al pasivo correspondiente.
- (h) 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 24(b)	1,355	1,481
Gastos de ventas y distribución, nota 25	63,869	61,744
Gastos de administración, nota 26	8,943	6,184
	<u>74,167</u>	<u>69,409</u>

12. Activos por derecho de uso y pasivos financieros por arrendamiento

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

	Terrenos y edificaciones S/(000)
Plazos de arrendamiento (en años)	1 – 30
Costo -	
Al 1 de enero de 2019, nota 3.5 -	335,290
Adiciones	66,828
Retiros y/o ventas	(522)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>401,596</u>
Amortización acumulada -	
Al 1 de enero de 2019 -	-
Adiciones (d)	33,661
Retiros y/o ventas	(95)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>33,566</u>
Valor neto en libros -	
Al 31 de diciembre de 2019	<u>368,030</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) A continuación se detalla el movimiento del pasivo financiero por arrendamiento del periodo:

	2019 S/(000)
Saldo inicial	411,623
Gastos por intereses financieros, nota 30	26,818
Pagos de arrendamiento	(59,562)
Diferencia de cambio	(2,864)
Adiciones por nuevos contratos	65,554
Bajas	(499)
Otros	644
Saldo final	<u>441,714</u>
Clasificación -	
Corriente	37,416
No corriente	404,298
	<u>441,714</u>

(c) Los siguientes montos se han reconocido en el estado separado de resultados integrales:

	2019 S/(000)
Gastos de amortización de activos por derecho de uso (d)	33,661
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento, nota 30	26,818
Gastos relacionados con arrendamientos de corto y largo plazo	23,906
Gastos relacionados con activos de bajo valor	248
Total reconocido en resultados	<u>84,633</u>

(d) El cargo por amortización del ejercicio se ha registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados:

	2019 S/(000)
Gastos administrativos, nota 26	226
Gastos de ventas y distribución, nota 25	33,435
	<u>33,661</u>

(e) En el curso normal de sus operaciones, la Compañía y sus Subsidiarias tienen contratos de arrendamiento que contienen pagos variables en función de sus ventas. A continuación, se proporciona información sobre los pagos de arrendamiento variables de la Compañía y sus Subsidiarias, en relación con los pagos fijos:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Pagos fijos S/(000)	Pagos variables S/(000)	Total S/(000)
2019			
Renta fija	1,007	-	1,007
Renta variable con pago mínimo	59,562	29,574	89,136
Renta variable	-	23,899	23,899
	<u>60,569</u>	<u>53,473</u>	<u>114,042</u>

(f) La Compañía como arrendador

La Compañía y sus Subsidiarias han celebrado contratos de arrendamiento operativo sobre algunos de sus inmuebles, los cuales tienen plazo entre 1 a 10 años. Los ingresos por alquileres reconocidos por la Compañía y sus Subsidiarias durante el año son de aproximadamente S/13,563,000; ver nota 23. Los alquileres mínimos futuros no cancelables son los siguientes:

	2019 S/(000)
En un año	7,817
Entre uno y cinco años	31,268
Entre cinco y diez años	39,085
	<u>78,170</u>

13. 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	277,861	286,971
Del exterior	19,090	19,389
Facturas por recibir (c)	1,514	1,181
	<u>298,465</u>	<u>307,541</u>
Por plazo -		
Corriente	298,465	305,053
No corriente	-	2,488
	<u>298,465</u>	<u>307,541</u>

(b) Las facturas por pagar comerciales corresponden a obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de mercaderías. Las facturas por pagar están denominadas en Soles y en Dólares Estadounidenses, no devengan intereses y sus vencimientos son corrientes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Las facturas por recibir de proveedores del exterior están respaldadas por cartas de crédito obtenidas de diversas entidades financieras locales.

14. Otras cuentas por pagar

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Impuesto general a las ventas por pagar (b)	28,798	22,083
Vales de crédito (c)	6,294	5,881
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	3,768	4,757
Depósitos en garantía (d)	3,344	3,834
Participación por pagar a cesados	4,190	3,529
Dividendos por pagar, nota 21(c)	1,894	1,737
Renta de quinta categoría	914	1,638
Remuneraciones por pagar	2,721	1,247
Otras cuentas por pagar (e)	8,372	5,532
	<u>60,295</u>	<u>50,238</u>
Por plazo -		
Corriente	56,553	50,172
No corriente	3,742	66
	<u>60,295</u>	<u>50,238</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el impuesto general a las ventas por pagar se ha generado como consecuencia de las operaciones propias del negocio; asimismo, estos importes fueron cancelados durante el mes de enero de 2020 y de 2019, respectivamente.
- (c) Corresponde a las notas de crédito originadas por devolución de mercadería de los clientes, pendientes de ser utilizadas.
- (d) Corresponde a retenciones hechas a los contratistas por obras terminadas por la construcción de tiendas en años anteriores, mantenidas hasta por un año como garantía del buen funcionamiento de la obra.
- (e) Los conceptos que comprenden el rubro "Otras cuentas por pagar" tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. 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)	18,367	23,771
Vacaciones por pagar	11,778	12,921
Obligaciones por pagos basados en acciones	2,482	3,967
Provisión para compensación por tiempo de servicios	2,515	2,672
Otros	600	1,365
	<u>35,742</u>	<u>44,696</u>
Por plazo -		
Corriente	34,584	41,869
No corriente	1,158	2,827
	<u>35,742</u>	<u>44,696</u>

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

(c) La Compañía y sus 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el valor razonable de dichos planes de beneficios en acciones asciende a S/2,482,000 y S/3,967,000. Durante el año 2019, la Compañía y sus Subsidiarias ha reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/1,027,000, el cual se incluye en los gastos de personal (durante el año 2018, la Compañía y sus Subsidiarias ha reconocido por este concepto de gasto de aproximadamente S/1,973,000 en el año 2018), ver nota 27(a).

El valor razonable de estos planes de beneficios en acciones a liquidarse en efectivo se estima utilizando el modelo de "Simulación de Monte Carlo", teniendo en cuenta los términos y condiciones en los que se han concedido las acciones. El modelo incluye variables tales como número de acciones referenciales otorgadas, rendimiento de dividendos, volatilidad del precio de la acción de la Matriz, tasa de interés libre de riesgo, vida del plan, precio de la acción, entre otras.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Otras provisiones

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

	Saldo inicial	Adiciones	Deducciones	Venta Subsidiaria	Saldo final
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Corriente -					
Al 31 de diciembre de 2019					
Provisión por litigios (b)	14,534	2,346		(532)	16,348
Provisión por premios (c)	10,818	7,257	(10,954)	(229)	6,892
	<u>25,352</u>	<u>9,603</u>	<u>(10,954)</u>	<u>(761)</u>	<u>23,240</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Provisión por litigios (b)	11,545	2,989	-	-	14,534
Provisión por premios (c)	7,618	18,607	(15,407)	-	10,818
	<u>19,163</u>	<u>21,596</u>	<u>(15,407)</u>	<u>-</u>	<u>25,352</u>
No corriente -					
Al 31 de diciembre de 2019					
Provisión por desmantelamiento	2,285	82	(215)	-	2,152
	<u>2,285</u>	<u>82</u>	<u>(215)</u>	<u>-</u>	<u>2,152</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Provisión por desmantelamiento	2,109	176	-	-	2,285
	<u>2,109</u>	<u>176</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,285</u>

(b) La provisión del año por litigios se incluye como parte del rubro "Otros gastos" del estado consolidado de resultados integrales, ver nota 28.

(c) La provisión del año por premios se incluye como parte del rubro "Gastos de personal" del estado consolidado de resultados integrales, ver nota 27.

17. Ingresos diferidos

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

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Por naturaleza -		
Derecho de superficie (b)	-	138,554
Ventas no despachadas y devoluciones	26,488	15,972
Tarjetas "Gift card" (c)	7,341	5,414
Productos pendientes de entrega relacionados al programa "Novios"	3,319	3,869

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Programa de fidelización (d)	3,770	3,222
Vales de consumo		35
	-	
Licencia de uso de marca "Viajes Falabella"	981	-
Otros	183	746
	<u>42,082</u>	<u>167,812</u>
Por plazo -		
Corriente	41,243	33,521
No corriente	839	134,291
	<u>42,082</u>	<u>167,812</u>

- (b) Durante el año 2014, la Compañía suscribió con su relacionada Mall Plaza Perú S.A. (antes Aventura Plaza S.A.), un Contrato de Transferencia de Propiedad de Edificaciones, Constitución de Derecho de Superficie, y Otros Acuerdos (en adelante "el Contrato"), según el cual, entre otros, la Compañía constituye a favor de Mall Plaza Perú S.A. un derecho de superficie sobre la totalidad del área correspondiente a un inmueble de propiedad de la Compañía ubicado en el distrito de Cayma de la ciudad de Arequipa, por un plazo de 40 años. De acuerdo con los términos del Contrato, en años anteriores, Mall Plaza Perú S.A. realizó el pago adelantado de la totalidad de la contraprestación del derecho de superficie ascendente a S/ 29,807,000 Asimismo, de acuerdo con el contrato mencionado, Mall Plaza Perú S.A. se comprometió a asumir los desembolsos relacionados con la construcción del centro comercial. La Compañía registró el adelanto y los desembolsos por la construcción como un ingreso diferido, el cual será devengado a lo largo de la vigencia del Contrato (40 años).

Tal como se explica en la nota 2, durante el año 2019 la Compañía escindió un bloque patrimonial a favor de Inmobiliaria SIC S.A.; dicho bloque incluye la totalidad de los ingresos diferidos que se tenía por este derecho de superficie.

- (c) Corresponde a ventas de tarjetas de regalo denominadas "Gift cards" a los clientes de la Compañía y sus Subsidiarias, que al 31 de diciembre de 2019 y 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia estima que la provisión registrada es suficiente para cubrir los futuros canjes de sus clientes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. 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 31 de diciembre de 2018 %	Vencimiento	Moneda de origen	Saldo al 31 de diciembre de 2019			Saldo al 31 de diciembre de 2018		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Obligaciones financieras -									
Préstamos bancarios (b)									
Banco de Crédito del Perú	4.26	2019	S/	-	-	-	145,000	-	145,000
Citbank del Perú S.A.	3.80 – 3.85	2019	S/	-	-	-	90,000	-	90,000
BBVA Banco Continental S.A.	3.87	2019	S/	-	-	-	50,000	-	50,000
Scotiabank Perú S.A.A.	3.90 – 3.94	2019	S/	-	-	-	50,000	-	50,000
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	3.85	2019	S/	-	-	-	30,000	-	30,000
				<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>365,000</u>	<u>-</u>	<u>365,000</u>
Bonos corporativos (c)	5.00 – 5.81	2022 - 2023	S/	14,977	28,500	43,477	14,993	43,496	58,489
Arrendamientos									
Mall Plaza Perú S.A. (d)	-	2054	S/	98	3,320	3,418	98	3,418	3,516
Scotiabank Perú S.A.A. (e)	5.50	2025	S/	15,575	71,363	86,938	-	2,633	2,633
Intereses por pagar (g)	-	2020	S/	1,575	-	1,575	1,600	-	1,600
				<u>32,225</u>	<u>103,183</u>	<u>135,408</u>	<u>16,691</u>	<u>49,547</u>	<u>66,238</u>
				<u>32,225</u>	<u>103,183</u>	<u>135,408</u>	<u>381,691</u>	<u>49,547</u>	<u>431,238</u>
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -									
Valor razonable de forwards, nota 33				3,429	-	3,429	-	-	-
				<u>35,654</u>	<u>103,183</u>	<u>138,837</u>	<u>381,691</u>	<u>49,547</u>	<u>431,238</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los préstamos bancarios en moneda nacional obtenidos de Instituciones financieras locales fueron utilizados, principalmente, para capital de trabajo, tienen vencimiento entre 36 y 162 días

Los gastos por intereses devengados en los años 2019 y de 2018, relacionados a los préstamos bancarios, ascienden aproximadamente a S/ 15,254,000 y S/9,320,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados integrales, nota 28.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Descripción	Monto colocado S/(000)	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Tasa de interés fija anual %	Forma de pago de los intereses
Tercer Programa de Bonos					
Corporativos					
Bonos - Primera Emisión Serie A	60,000	Mayo 2012	Mayo 2022	5.81	Trimestral
Bonos - Primera Emisión Serie B	40,000	Agosto 2012	Agosto 2022	5.40	Trimestral
Bonos – Segunda Emisión Serie A	50,000	Abril 2013	Abril 2023	5.00	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 esta emisión fue captar recursos para financiar el programa de inversiones de la Compañía y sus Subsidiarias.

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

Las principales obligaciones que la Compañía debe cumplir son:

- Mantener un índice de endeudamiento no mayor a 3.0.
- Mantener un Índice de Cobertura de Intereses mayor o igual a 3.0 veces al cierre de los periodos trimestrales.
- Mantener un patrimonio mínimo de S/130,000,000. Esta cifra se reajustará anualmente de acuerdo a la variación acumulada del Índice de Precios al por Mayor publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).
- Mantener un índice de Cobertura de Servicio de Deuda no menor a 1.4.
- Mantener un saldo de cuentas por cobrar a vinculadas o afiliadas (no incluye cuentas por cobrar a Banco Falabella Perú S.A. como consecuencia de las ventas con tarjetas CMR) menor o igual a un monto equivalente a 8 por ciento del total de sus activos.

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisado por la Gerencia de la Compañía y validado por los representantes de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2019 y 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

adelante “el Contrato”); ver nota 15(b). Como consecuencia de los acuerdos celebrados en dicho Contrato, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene un pasivo financiero de aproximadamente S/ 3,418,000 (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 septiembre de 2018. Como consecuencia de los acuerdos celebrados en dicho Contrato, la Compañía mantiene un resguardo financiero (covenant) relacionado a su capacidad de endeudamiento, el mismo que, en opinión de la Gerencia, se han cumplido al 31 de diciembre 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.
- (f) El gasto por intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2019, relacionado a los bonos corporativos y arrendamientos financieros asciende aproximadamente a S/ 2,735,000 (S/3,750,000 al 31 de diciembre de 2018), y se presenta en el rubro de “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados integrales, ver nota 30.
- (g) Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 de los préstamos bancarios, bonos corporativos y arrendamientos financieros ascienden aproximadamente a S/1,575,000 (S/1,600,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (h) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el calendario de amortización de la deuda a largo plazo es como sigue:

Año	2019 S/(000)	2018 S/(000)
2020	-	16,348
2021	31,714	13,848
2022	28,629	11,098
2023	21,093	2,598
2024 en adelante	22,536	6,464
	<u>103,972</u>	<u>50,356</u>
Menos - Comisiones de estructuración y colocación	<u>(789)</u>	<u>(809)</u>
	<u>103,183</u>	<u>49,547</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Impuesto a las ganancias

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

	Al 1 de enero de 2018 S/(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de resultados integrales S/(000)	(Cargo) a cuenta patrimonial S(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de resultados integrales S/(000)	(Cargo) a cuenta patrimonial S(000)	Al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Faltantes de inventario no deducibles temporalmente	14,406	3,894	-	18,300	4,201		22,501
Diferencia en tasas de depreciación para efectos tributarios y financieros	12,897	(271)	-	12,626	1,942	2,490	17,058
Provisiones no deducibles temporalmente	9,845	1,279	(32)	11,092	854	(1,045)	10,901
Estimación para desvalorización de inventarios	5,458	569	-	6,027	114		6,141
Pérdida tributaria arrastrable, nota 19(e)	2,971	309	-	3,280	(501)		2,779
Estimación por diferencias de inventario	2,058	809	-	2,867	55		2,922
Descuentos por volúmenes de compra	1,055	(159)	-	896	(308)		588
Siniestros por recuperar					1,385		1,385
Mayor valor de las propiedades, planta y equipo	(24,869)	4	-	(24,865)	(30)	17,892	(7,003)
Amortización de activos intangibles	(1,144)	90	-	(1,054)	(310)		(1,364)
Costos de financiamiento	(545)	12	-	(533)	(483)		(1,016)
	<u>22,132</u>	<u>6,536</u>	<u>(32)</u>	<u>28,636</u>	<u>6,919</u>	<u>19,337</u>	<u>54,892</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Corriente	63,982	80,460
Diferido	(6,919)	(6,536)
	<u>57,063</u>	<u>73,924</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	182,348	100.00	240,164	100.00
Gasto teórico	53,793	29.50	70,848	29.50
Efecto neto de partidas no deducibles	3,270	1.79	3,076	1.28
Impuesto a las ganancias	57,063	31.29	73,924	30.78

- (d) El activo por impuesto a las ganancias corresponde a las subsidiarias que, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, mantienen saldo a favor por pagos a cuenta de dicho impuesto, el mismo que a dichas fechas asciende a aproximadamente S/420,000 y S/851,000 respectivamente.

El pasivo por impuesto a las ganancias se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto y corresponde a las subsidiarias que, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, mantienen impuesto a las ganancias por pagar. Al 31 de diciembre de 2019, el pasivo por impuesto a las ganancias asciende a aproximadamente S/ 1,352,000 (S/12,301,000 al 31 de diciembre de 2018).

20. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el capital emitido de la Compañía está representado por 156,709,425 y 250,000,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas respectivamente, cuyo valor nominal es de un Sol por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 28 de noviembre de 2019 se aprobó la escisión de un bloque patrimonial en favor de Inverfal S.A., tal como se detalla en la nota 2. Como consecuencia de dicha transacción, se presentaron los siguientes cambios en la composición accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

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

	Porcentaje de participación	
	2019 %	2018 %
Accionista		
Inverfal S.A.	98.39	-
Falabella Perú S.A.A.	-	98.39
Otros	1.61	1.61
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Participación individual del capital

Al 31 de diciembre de 2019	Número de accionistas	Porcentaje de participación %
Menor al 1%	308	1.61
Mayor al 10%	1	98.39
	<u>309</u>	<u>100</u>

Participación individual del capital

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

(b) Otras reservas de capital -

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

(b.1) Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2019 y 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 distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(b.2) Otras reservas

Plan de beneficios

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 el saldo de este rubro asciende a un total de S/16,878,000 y S/16,343,000, respectivamente, y corresponde al valor razonable de las opciones sobre acciones otorgadas por la Matriz en Chile, a ciertos ejecutivos de la Compañía y sus Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a S/ 12,529,000.

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

Durante el año 2019 y de acuerdo con lo permitido por la Ley General de Sociedades, la Compañía abonó a otras reservas de capital aquellos dividendos pendientes de pago con antigüedad mayor a los tres años por un

importe de S/36,000 (S/1,071,000 durante 2018). Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo de la reserva correspondiente a este concepto asciende a S/3,814,000 y S/3,850,000, respectivamente.

(c) Distribución de dividendos -

El Directorio, en sesión del 29 de marzo de 2019, aprobó la distribución de dividendos por un total de S/70,000,000, equivalentes a aproximadamente S/0.28 por acción, correspondiente a utilidades del año 2017 de los cuales se pagó un importe de S/69,087,000 durante el año 2019 y el saldo pendiente de pago por concepto de dividendos asciende a S/1,894,000, se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar" al 31 de diciembre de 2019, ver nota 14(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 14(a).

21. Situación tributaria

- (a) La Compañía y sus Subsidiarias están sujetas al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2019 y 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 del 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2015 al 2019 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y 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.	2016 - 2019
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	2016 - 2019

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 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019, la Administración Tributaria mantiene fiscalizaciones en curso por el periodo 2014, 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- (e) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la subsidiaria Saga Falabella Oriente S.A.C. asciende a S/ 14'187,000 y a S/12'853,000, 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.
- (f) Las principales normas tributarias emitidas durante el 2018 son las siguientes:
- Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados (Decreto Legislativo N°1369).
 - 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).
 - Se modificó el Código Tributario con la finalidad de brindar mayores garantías a los contribuyentes en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario); así como para dotar a la Administración Tributaria de herramientas para su efectiva implementación (Decreto Legislativo N°1422).
 - Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):

El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior.

La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019. 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 (Decreto Legislativo N°1425).

22. Ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes

Los ingresos de contratos con clientes se generan principalmente por las ventas de la mercadería que la Compañía y sus Subsidiarias ofrecen a consumidores finales a través de la operación de su cadena de tiendas por departamento a nivel nacional.

Al 31 de diciembre 2019, este rubro incluye ingresos por la venta de bienes y/o servicios complementarios, tales como comisiones por la venta de planes de garantía extendida, mercadería en consignación y concesiones, entre otros por un total de aproximadamente S/37,011,710 y ventas de boletos aéreos, paquetes turísticos hasta mayo de 2019 por un importe de S/16,095,000 (S/74,598,000 durante el año 2018).

23. Ingresos por alquileres

Los ingresos por alquileres corresponden principalmente al alquiler de espacios a terceros en las tiendas de la Compañía y sus Subsidiarias. Dichos espacios son a su vez utilizados por estos arrendatarios para la venta de sus productos en las mismas tiendas.

24. 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	589,885
Compra de mercadería	2,128,876	2,145,863
Ventas no despachadas	10,150	
Inventario final, nota 8(a)	(620,139)	(621,065)
	<u>2,139,952</u>	<u>2,114,683</u>
Más (Menos) – Obsolescencia y acortamiento, neta de recuperos, nota 8(c)	1050	4,479
	<u>2,141,002</u>	<u>2,119,162</u>

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Alojamiento y servicios	4,695	13,042
Boletos aéreos	4,548	6,461
	<u>9,243</u>	<u>19,503</u>
Depreciación por propiedades de inversión en alquiler, nota 10(h)	1,355	1,481
	<u>10,598</u>	<u>20,984</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

25. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Servicios prestados por terceros	234,758	289,032
Gastos de personal, nota 27(c)	207,362	213,370
Depreciación del ejercicio, nota 11(i)	63,869	61,744
Amortización por activos por derecho de uso	33,435	-
Cargas diversas de gestión	22,600	19,808
Material de empaque y exhibición en tiendas	16,495	13,718
Tributos	4,579	3,913
Amortización de intangibles	244	308
Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, neta de recuperos, nota 6(e) y 7(g)	95	317
	<u>583,439</u>	<u>602,210</u>

26. Gastos de administración

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de personal, nota 27(c)	74,164	85,068
Servicios prestados por terceros	73,226	56,112
Cargas diversas de gestión	7,096	7,617
Depreciación del ejercicio, nota 11(h)	8,943	6,184
Amortización de intangibles	1,555	1,801
Tributos	1,775	1,657
Amortización de activos por derecho de uso	226	-
	<u>166,985</u>	<u>158,439</u>

27. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Remuneraciones	166,407	162,581
Gratificaciones	29,359	34,002
Participación de los trabajadores	19,673	25,137
Cargas patronales	19,332	22,482
Compensación por tiempo de servicios	14,986	17,930
Vacaciones	13,590	16,489

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Plan de beneficios, nota 15	1,027	1,973
Compensación a funcionarios, nota 20(b.2)	-	133
Otros	17,152	17,711
	<u>281,526</u>	<u>298,438</u>

(b) El número promedio de directores y empleados en la Compañía y sus Subsidiarias fue de 8,419 en el año 2019 y 8,600 en el año 2018.

(c) Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados integrales:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 25	207,362	213,370
Gastos de administración, nota 26	74,164	85,068
	<u>281,526</u>	<u>298,438</u>

28. 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)	14,115	3,548
Ganancia por venta de subsidiaria	5,569	-
Comisión por recaudación de pagos CMR (c) y nota 32(h)	2,886	3,037
Ingreso por extorno de pasivos (d)	1,385	3,004
Enajenación de Activos por derecho de Uso	932	-
Otros	1,579	214
	<u>26,466</u>	<u>9,803</u>
Otros gastos		
Gastos por siniestros (b)	15,645	1,512
Provisiones diversas	1,565	2,957
Sanciones y multas	682	735
Pago de impuestos	44	111
Otros	1,522	5,493
	<u>19,458</u>	<u>10,808</u>

(b) Durante el año 2019, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido pérdidas por siniestros por aproximadamente S/15,645,000. Asimismo, los cuales la compañía de seguros reconoció formalmente la indemnización de dichos daños

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

por aproximadamente S/14,114,000, de los cuales al 31 de diciembre de 2019, se habían cobrado aproximadamente S/11,114,000 y el saldo de S/3,000,000 se presenta en el rubro "Otras cuentas por cobrar, neto", ver nota 7(a).

Por otro lado, durante el año 2018 la Compañía registró pérdidas generadas por otros siniestros por aproximadamente S/1,513,000, los cuales fueron indemnizados en su totalidad durante dicho año.

- (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 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

29. 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" y "Depósitos a plazo", ver nota 4.

30. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Intereses sobre arrendamientos	26,818	-
Intereses sobre préstamos con empresas relacionadas, nota 32(g)	6,445	10,685
Intereses sobre préstamos bancarios, nota 18(b)	15,355	9,320
Intereses sobre otros pasivos financieros de largo plazo, nota 18(f)	2,735	3,750
Otros	2,638	1,301
	<u>53,991</u>	<u>25,056</u>

31. Ganancia por acción

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2018	<u>250,000</u>	365	<u>250,000</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones
	(en miles)		(en miles)
Número al 1 de enero de 2019	250,000	365	250,000
Escisión de bloque patrimonial	<u>(93,921)</u>	33	<u>(8,491)</u>
Número al 31 de diciembre de 2019	<u>156,079</u>		<u>241,509</u>

	Al 31 de diciembre de 2019		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
	Ganancia por acción – básica	<u>125,285</u>	<u>156,709</u>

	Al 31 de diciembre de 2018		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
	Ganancia por acción – básica	<u>166,240</u>	<u>250,000</u>

32. 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 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Por cobrar comerciales -		
Banco Falabella Perú S.A. (b)	31,310	22,592
Linio Perú S.A.C.	<u>325</u>	<u>-</u>
	<u>31,635</u>	<u>22,592</u>
Otras cuentas por cobrar -		
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A.	10,338	11,146
Banco Falabella Perú S.A. (b)	3,668	7,960
Hipermercados Tottus S.A. (c)	5,550	5,911
Open Plaza S.A.	34	2,311
Falabella Retail S.A.	996	1,828
Sodimac Perú S.A.	-	1,660
Inmobiliaria SIC	1,393	-
Otras relacionadas del país	<u>1,336</u>	<u>1,592</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Otras relacionadas del exterior	1,611	3,654
	<u>24,926</u>	<u>36,062</u>
	<u>56,561</u>	<u>58,654</u>
Por plazo -		
Corriente	56,345	57,664
No corriente	216	990
	<u>56,561</u>	<u>58,654</u>
Por pagar comerciales -		
Shearvan Ltda. (d)	7,649	7,364
Falabella Servicios Generales S.A.C. (e)	2,099	2,128
	<u>9,748</u>	<u>9,492</u>
Otras cuentas por pagar -		
Inverfal Peru S.A.(f)	121,329	-
Falabella Perú S.A.A. (g)	82	76,323
Banco Falabella Perú S.A. (b)	78,986	68,661
Hipermercados Tottus S.A.	13,109	280
Falabella Retail	11,718	3,469
Open Plaza S.A.	31,583	2,098
Otras relacionadas del país	10,534	3,048
Otras relacionadas del exterior	4,088	4,403
	<u>271,429</u>	<u>158,282</u>
	<u>281,177</u>	<u>167,774</u>
Por plazo -		
Corriente	205,450	91,780
No corriente	75,727	75,994
	<u>281,177</u>	<u>167,774</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 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 (*)	31,310	22,592
Otros (**)	3,668	7,960

34,978

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 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo por cobrar corresponde principalmente a las ventas realizadas durante el mes de diciembre por la campaña navideña. A la fecha de este informe la Compañía y sus subsidiarias han cobrado la totalidad del saldo pendiente al 31 de diciembre de 2018.
- (**) Corresponde principalmente a reembolsos por consumo publicitario y ventas de mercaderías al Banco Falabella Perú S.A., en virtud de un programa promocional denominado CMR Puntos, que permite a clientes del Banco Falabella Perú S.A., beneficiarse con productos de las tiendas de la Compañía y sus Subsidiarias de acuerdo a su record de consumos acumulados.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la cuenta por pagar a Banco Falabella Perú S.A. incluye aproximadamente S/78,387,000 (S/67,190,000 al 31 de diciembre de 2018) correspondientes a los fondos recibidos en las tiendas de la 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/599,000 (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 31 de diciembre 2019 y 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 31 de diciembre de 2019 por S/ 7,649,000 (S/7,364,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (e) Al 31 de diciembre de 2019 y 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) Correspondía principalmente a préstamos de largo plazo recibidos de Falabella Perú S.A.A., los cuales devengan tasas de interés efectiva anual de 7.30 por ciento, y tienen vencimiento hasta 2029. Durante el año 2019, estos saldos por pagar fueron transferidos a Inverfal Perú S.A.; ver letra (g). Asimismo, durante el año 2019, la Compañía recibió préstamos Falabella Perú S.A.A. por un total S/ 51,800,000 de corto plazo, que devengaron tasas de interés efectiva anual de 1.89 y fueron cancelados a su vencimiento en dicho año.
- (g) Corresponde a préstamos por pagar a Inverfal Perú S.A. por un total de S/120,000,000 a corto y largo plazo, los cuales devengan tasas de interés efectiva anual de 7.30 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2029. Durante el año

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2019, la Compañía recibió préstamos de corto plazo de dicha relacionada por S/45,000,000 que devenga tasa de interés anual de 2.89 por ciento.

(h) A continuación se muestran las principales transacciones entre vinculadas:	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Ingresos:		
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación, nota 7	46,795	36,948
Ingreso por reembolso de publicidad (c)	40,257	33,117
Ingresos por servicios corporativos y otros	11,651	42,589
Venta de mercadería	4,415	14,467
Ingresos por arriendos	7,941	3,530
Contraprestación Banco Falabella Perú S.A., nota 26(a)	2,970	3,037
Otros	3,517	3,441
Gastos generales:		
Compra de mercadería (d)	436,403	436,562
Servicios de computación	40,846	38,446
Arriendos y gastos comunes	27,157	19,331
Gastos financieros por préstamos recibidos de relacionadas, nota 28	6,445	10,685
Honorarios y otros servicios	20,143	8,675
CMR puntos	5,317	6,190
Mantenimiento y reparación	6,552	4,801
Otros	3,640	4,576
Otros:		
Préstamos recibidos (f)	14,700	9,100
Ingreso diferido según contrato de derecho de superficie, notas 10(b) y 15(b)		-

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.

- (h) Remuneraciones al personal clave -
El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2018 ascendieron aproximadamente a S/9,698,043 (aproximadamente S/19,716,842 durante el año 2018), las cuales incluyen los beneficios a corto y largo plazo.

34. 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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/ 81,624,000. 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/34,299,000 pendientes de resolución.

Como consecuencia de la revisión de la declaración jurada del año 2013, la Compañía recibió de SUNAT, durante diciembre 2019, diversas Resoluciones de Determinación y Resoluciones de Multa relacionadas al impuesto a las ganancias de dicho período fiscal, por un total de aproximadamente S/20,290,000.

La Subsidiaria Saga Falabella Oriente, durante el ejercicio 2019, fue fiscalizada por la Administración Tributaria y recibió al cierre del ejercicio, Resoluciones de Determinación y de Multa relacionadas al impuesto a las ganancias del período fiscal 2017 ascendiendo el total de la contingencia a la fecha a S/ 1,913,000.

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 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

(b) Otras -

La Compañía y sus Subsidiarias afrontan diversas demandas laborales y otros procesos o reclamaciones administrativas por aproximadamente a S/ 804,000 y S/329,000, 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.

35. Valor razonable de derivados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene contratos "forward" para la compra de moneda extranjera por un valor de referencia total de aproximadamente US\$ 63,500 con vencimientos desde enero hasta junio de 2020 (US\$31,000,000 al 31 de diciembre de 2018). Durante el año 2018, la Compañía ha reconocido una pérdida por aproximadamente S/ 5,620,000 (ganancia por aproximadamente S/3,033,000 en el año 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 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los contratos "forward" vigentes a dicha fecha, ascendió a aproximadamente S/ 3,429,000 y se presenta en el estado consolidado de situación financiera como "Otros pasivos financieros".

Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de los contratos "forward" vigentes a dicha fecha, ascendió a aproximadamente S/233,000 respectivamente y se presenta como parte del rubro "Otros activos financieros", ver nota 16(a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

36. Segmentos de negocio

La Compañía y sus Subsidiarias mantienen, 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.

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	3,067,244	16,095	3,083,339	(770)	3,082,569
Costos	(2,142,356)	(9,244)	(2,151,600)		(2,151,600)
Ganancia bruta	924,888	6,851	931,739	(770)	960,969
Estado consolidado de situación financiera					
Cuentas por cobrar	103,387	-	103,387	-	103,387
Inventarios, neto	688,369	-	688,369	-	688,369
Propiedades, planta y equipo, neto	577,977	-	577,977	-	577,977
Total activo	1,896,298	-	1,896,298	-	1,896,298
Total pasivo	1,325,056	-	1,325,056	-	1,325,056
2018					
	Retail S/(000)	Servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado consolidado de resultados integrales					
Ingresos	3,128,368	33,299	3,161,667	(37,557)	3,124,110
Costos	(2,155,712)	(19,503)	(2,175,215)	35,069	(2,140,146)
Ganancia bruta	972,656	13,796	986,452	(2,488)	983,964
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