

Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

**Estados financieros intermedios consolidados (no auditados) al 31 de diciembre
de 2017 y de 2016**

Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados (no auditados) al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Contenido

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

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

Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)		Nota	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Activos							
Activos corrientes							
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	800,619	1,018,672	Pasivos y patrimonio			
Depósitos a Plazo	5	-	1,000	Pasivos corrientes			
Otros activos financieros	6	502,669	300,468	Cuentas por pagar comerciales	16	1,126,044	1,032,032
Colocaciones, neto	7	2,339,558	2,381,560	Otras cuentas por pagar	17	180,648	167,445
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	130,323	105,127	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26(a)	44,066	36,357
Otras cuentas por cobrar, neto	9	131,964	139,480	Ingresos diferidos	18	45,371	43,738
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26(a)	8,584	5,383	Provisiones para beneficios a los empleados	19	122,278	114,313
Inventorys, neto	10	1,824,269	1,710,204	Otras provisiones	20	48,401	48,279
Gastos pagados por anticipado	11	48,851	51,654	Pasivo por impuesto a las ganancias	22(e)	14,851	14,178
Activo por impuesto a las ganancias	22(e)	59,442	51,253	Otros pasivos financieros	21	2,735,537	3,309,777
Otros activos no financieros		283	262	Otros pasivos no financieros			-
Total activos corrientes		5,846,562	5,765,063	Total pasivo corriente		4,317,196	4,766,119
Otros activos financieros	6	-	2,678	Cuentas por pagar comerciales	16	31,705	20,279
Colocaciones a largo plazo, neto	7	820,874	1,245,258	Otras cuentas por pagar	17	7,429	6,301
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	7,016	10,117	Cuentas por pagar a relacionadas	26(a)	11	12
Otras cuentas por cobrar, neto	9	59,923	63,729	Ingresos diferidos	18	14,318	15,176
Gastos pagados por anticipado	11	33,998	40,056	Provisiones para beneficios a los empleados	19	6,180	5,217
Inversiones en asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación	12	15,081	15,341	Otras provisiones	20	46,701	50,528
Propiedades de inversión, neto	13	1,397,929	1,291,883	Otros pasivos financieros	21	3,164,389	3,330,475
Propiedades, planta y equipo, neto	13	4,690,146	4,645,767	Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	22(b)	503,589	490,474
Activos intangibles, neto	14	246,090	228,815	Total pasivos		8,091,518	8,684,581
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26(a)	433	-	Patrimonio	23		
Activo diferido por impuesto a las ganancias	22(b)	149,667	139,000	Capital emitido		208,309	208,309
Crédito Mercantil	15	1,013,972	1,013,972	Primas de emisión		1,236,679	1,236,679
Otros activos no financieros		568	934	Acciones propias en cartera		(203)	(203)
Total de activos		14,282,259	14,462,613	Otras reservas de capital		30,359	27,782
				Resultados no realizados		698	3,018
				Resultados acumulados		4,400,107	3,999,182
				Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		5,875,949	5,474,767
				Participaciones no controladoras	24	314,792	303,265
				Total patrimonio		6,190,741	5,778,032
				Total pasivos y patrimonio		14,282,259	14,462,613

Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017	2016
		S/ (000)	S/ (000)
Ingresos de actividades ordinarias		10,991,122	10,679,718
Costo de ventas		(6,986,440)	(6,768,752)
Intereses de obligaciones con el público		(174,734)	(198,463)
Estimación para desvalorización de colocaciones, neta de recuperos	7(e) y (f)	(365,672)	(329,061)
Ganancia bruta	37	3,464,276	3,383,442
Gastos de ventas y distribución	27	(1,379,628)	(1,412,611)
Gastos de administración	28	(894,558)	(846,602)
Estimaciones, depreciación y amortización	30	(365,288)	(333,379)
Otros ingresos	31	112,529	42,061
Otros gastos	31	(75,712)	(35,333)
Ingresos financieros	32	10,625	13,846
Gastos financieros	32	(216,808)	(219,943)
Efecto por adquisición del control en asociada	2	-	432,378
Participación en los resultados netos de asociadas	12 (b)	2,339	17,188
Ganancia (pérdida) por instrumentos financieros derivados	36 (b)	(8,756)	(2,154)
Diferencia de cambio, neta	4	15,735	10,078
Resultado antes de impuesto a las ganancias		664,754	1,048,971
Gasto por impuesto a las ganancias	22 (f)	(208,253)	(243,710)
Ganancia neta del ejercicio		456,501	805,261
Ganancia neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora		440,400	801,511
Participaciones no controladoras	24 (a)	16,101	3,750
Ganancia neta del ejercicio		456,501	805,261
Ganancia por acción			
Ganancia básica por acción			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	34	0.22	0.39

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

Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Ganancia neta del ejercicio	456,501	805,261
	—————	—————
Actualización en el valor razonable de otros activos financieros, neto de su efecto impositivo	(2,320)	(11,915)
	—————	—————
Otros resultados integrales, neto de su efecto impositivo	(2,320)	(11,915)
	—————	—————
Total de resultados integrales	454,181	793,346
	—————	—————
Atribuible a:		
Accionistas de Falabella Perú S.A.	438,080	789,593
Participaciones no controladoras	16,101	3,753
	—————	—————
Total de resultados Integrales	454,181	793,346
	—————	—————

Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Atribuible a los accionistas de Falabella Perú S.A.A.

	Otras reservas de capital											Participaciones no controladoras	Total
	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Reserva Legal	Plan de Beneficios en acciones	Otras reservas	Resultados no realizados	Resultados acumulados	Total				
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)				
Saldos al 1 de enero de 2016	208,309	1,236,679	(203)	38,206	28,120	(14,660)	14,936	3,251,116	4,762,503	39,334	4,801,837		
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	801,511	801,511	3,750	805,261		
Otros resultados integrales, neto de su efecto impositivo	-	-	-	-	-	-	(11,918)	-	(11,918)	3	(11,915)		
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(11,918)	801,511	789,593	3,753	793,346		
Constitución de reserva legal, nota 23(c.1)	-	-	-	3,455	-	-	-	(3,455)	-	-	-		
Plan de beneficios en acciones, nota 23(c.2)	-	-	-	-	3,540	-	-	-	3,540	63	3,603		
Participación en otras reservas de capital de Subsidiaria	-	-	-	-	-	1,727	-	-	1,727	(26,633)	(24,906)		
Distribución de dividendos, nota 23(d)	-	-	-	-	-	-	-	(49,990)	(49,990)	(4,644)	(54,634)		
Participación no controladora surgida de la adquisición del control en asociada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	291,392	291,392		
Cambio de participación en subsidiarias, nota 23(c.3)	-	-	-	-	-	(32,606)	-	-	(32,606)	-	(32,606)		
Saldo al 31 de diciembre 2016	208,309	1,236,679	(203)	41,661	31,660	(45,539)	3,018	3,999,182	5,474,767	303,265	5,778,032		
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	440,400	440,400	16,101	456,501		
Otros resultados integrales, neto de su efecto impositivo	-	-	-	-	-	-	(2,320)	-	(2,320)	-	(2,320)		
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2,320)	440,400	438,080	16,101	454,181		
Plan de beneficios en acciones, nota 23(c.2)	-	-	-	-	2,577	-	-	-	2,577	21	2,598		
Distribución de dividendos, nota 23(d)	-	-	-	-	-	-	-	(39,475)	(39,475)	(4,595)	(44,070)		
Saldo al 31 de diciembre 2017	208,309	1,236,679	(203)	41,661	34,237	(45,539)	698	4,400,107	5,875,949	314,792	6,190,741		

Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Actividades de operación			
Cobros por venta de bienes y prestación de servicios		7,495,899	7,220,311
Otros cobros de efectivo relativos las actividades de operación		5,425,694	4,712,612
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(9,491,731)	(9,300,188)
Pagos a empleados		(1,073,121)	(988,833)
Intereses pagados		(120,459)	(144,276)
Pago de impuestos a las ganancias		(228,723)	(266,893)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación		(517,049)	(600,207)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>1,490,510</u>	<u>632,526</u>
Actividades de inversión			
Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos en la toma del control de Mall Plaza		-	27,619
PerúS.A.		25,604	18,206
Intereses recibidos		996	11,465
Depósitos a plazo		9,247	4,451
Venta de propiedades, planta y equipo		30	10,526
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de inversión		13	(539,111)
Compra de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión		24(d)	(656,373)
Adquisición de participación en subsidiarias		14	(59,285)
Compra de activos intangibles		6	(48,312)
Inversiones disponibles para la venta			(37,279)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(746,357)</u>	<u>(715,041)</u>
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		5,474,241	8,104,974
Liquidación de contratos "Swap"		(6,118,086)	86,866
Amortización o pago de préstamos		(199,412)	(7,738,832)
Intereses pagados		(76,874)	(240,076)
Pago de arrendamiento financiero		23(d)	(76,898)
Dividendos pagados a participaciones controladoras y no controladoras			(51,008)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>(963,289)</u>	<u>85,026</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio		(219,136)	2,511
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		1,083	1,887
Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo		(218,053)	4,398
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		1,018,672	1,014,274
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio		<u>800,619</u>	<u>1,018,672</u>
Transacciones que no generan los flujos de efectivo:			
Adquisición de propiedades de inversión y propiedad, planta y equipo mediante arrendamiento financiero	13	-	600

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

Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

1. Actividad económica

Falabella Perú S.A.A. (en adelante “la Compañía”), se constituyó en diciembre de 1994 y es una subsidiaria de Inversora Falken S.A. (“la Principal”), una empresa constituida en Uruguay, la cual posee el 80.65 por ciento del capital de la Compañía y que, a su vez, forma parte del Grupo Falabella de Chile.

La Compañía es la Principal (“Holding”) del Grupo Falabella Perú (“el Grupo”), cuyas subsidiarias se dedican a la venta al detalle de vestuario, accesorios y productos para el hogar a través de tiendas por departamento y tiendas especializadas, así como alimentos a través de hiper y supermercados. El Grupo también participa en otros negocios como los servicios financieros y los centros comerciales, actividades que apoyan el negocio central.

Al 31 de diciembre 2017 y de 2016, los estados financieros consolidados incluyen a las siguientes subsidiarias:

- Saga Falabella S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en noviembre de 1953, cuya actividad principal es la comercialización de mercadería nacional e importada, así como otras actividades complementarias. Sus subsidiarias Viajes Falabella S.A.C., Saga Falabella Iquitos S.A.C. y Saga Falabella Oriente S.A.C., se dedican a prestar servicios como operadora de viajes y turismo, y a la comercialización de mercadería nacional e importada en la región de la selva, respectivamente.
- Banco Falabella Perú S.A. (en adelante “el Banco”) y Subsidiarias, empresa que se constituyó en junio de 1996 y que se dedica a actuar como empresa de banca múltiple a partir de junio de 2007. El Banco es una entidad financiera supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y Fondo de Pensiones en el Perú. Sus subsidiarias Servicios Informáticos Falabella S.A.C. y Contact Center Falabella S.A.C. se dedican a prestar servicios de soporte informático a las demás empresas que conforman el Grupo, y a proveer servicios de atención de llamadas (“Call center”), respectivamente.
- Open Plaza S.A. y Subsidiarias, empresa cuyo objeto social es dedicarse a la prestación de servicios inmobiliarios en general, así como a la administración de centros comerciales. Sus subsidiarias, Inmobiliaria Kainos S.A.C., Logística y Distribución S.A.C., Inversiones Corporativas Gamma S.A., Inversiones Corporativas Beta S.A. y Open Plaza Oriente S.A.C. tienen similar objeto social al de Open Plaza S.A.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Sodimac Perú S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en junio de 1998, inició sus operaciones en el año 2004 y que se dedica a la comercialización de mercadería y artículos de ferretería, construcción y acabados para el hogar, nacionales e importados. Sus subsidiarias Maestro Perú S.A. y Sodimac Perú Oriente S.A.C., se dedican a la comercialización de mercadería nacional e importada en el país. Maestro Perú S.A., a su vez participa directa e indirectamente en el capital de Maestro Perú Amazonía S.A.C. empresa dedicada a la venta de productos de ferretería en la región selva, Inmobiliaria Domel S.A.C. empresa de dedicada a la compra y administración de bienes inmuebles, inversiones inmobiliarias y otras inversiones en general, e Industrias Delta S.A. empresa dedicada a la comercialización de artículos de ferretería y a la administración de bienes inmuebles.
- Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias, empresa que inició operaciones el 1 de julio de 2004, para dedicarse a la explotación del negocio de hipermercados y supermercados en el territorio nacional. Sus subsidiarias Compañía San Juan S.A.C. e Hipermercados Tottus Oriente S.A.C., se dedican al desarrollo inmobiliario y a la comercialización de mercadería nacional e importada en la región de la selva, respectivamente. En julio de 2015, Compañía San Juan S.A.C. adquirió el 99.99 por ciento de Empresa Gestiones Integrales de Servicios S.A.C., dedicada a la actividad inmobiliaria.
- Corredores de Seguros Falabella S.A.C. y Subsidiaria, empresa que se constituyó en setiembre de 2004 y que se dedica a la venta de pólizas de seguros de las diferentes compañías aseguradoras que operan en Perú. La subsidiaria Falabella Servicios Generales S.A.C. tiene como objeto social la prestación de servicios integrales a las tiendas relacionadas por los planes de garantía extendida, atención de llamadas (servicio de "call center") a las empresas del Grupo Falabella, y la prestación de servicios de asesoría de asistencia y planes de salud.
- Mall Plaza Perú S.A.(antes Aventura Plaza S.A) y Subsidiarias, empresa que fue constituida el 17 de julio de 2006 y cuya actividad principal es dedicarse al desarrollo inmobiliario en general, incluyendo la compra venta de bienes inmuebles, arrendamientos y prestación de servicios de administración de centros comerciales destinados a la distribución y venta de toda clase de bienes. Sus subsidiarias Gemma Negocios S.A.C. y Mall Plaza Inmobiliaria S.A., tienen similar objeto social al de Mall Plaza Perú S.A Durante el año 2016, la Compañía obtuvo el control de Mall Plaza Perú S.A. mediante un proceso de reorganización societaria. Antes de dicha reorganización, Mall Plaza Perú S.A. era una asociada de la Compañía; ver nota 2.
- Inversiones Falabella S.A.C., empresa que se constituyó en abril de 2005 y que se dedica a realizar inversiones en acciones, títulos valores, papeles comerciales, participaciones, así como en cualquier tipo de bienes muebles e inmuebles. Al 31 de diciembre de 2017, esta compañía posee el 0.42 por ciento de la participación en el Banco Falabella Perú S.A.
- Falabella Servicios Centrales S.A.C.,(antes Falacuatro S.A.C.), empresa que se constituyó en julio de 1995 y que se dedica principalmente a la prestación de servicios administrativos, en la que tiene una participación del 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Paseo de la República 3220, San Isidro, Lima, Perú.

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2017. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 adjuntos han sido aprobados para su emisión por la Gerencia el 15 de febrero de 2017 y serán presentados para la aprobación del Directorio y de

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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. Adquisición del control en asociada

Durante el año 2016, la Compañía obtuvo el control sobre Mall Plaza Perú S.A., entidad en la que, hasta la fecha de toma de control, la Compañía mantenía una participación del 40 por ciento, la cual se encontraba registrada en el rubro "Inversiones en asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación" del estado consolidado de situación financiera, de acuerdo a lo indicado en la NIC 28 "Inversiones en asociadas".

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la participación directa e indirecta de la Compañía en Mall Plaza Perú S.A. es de 66.67 por ciento, y la adquisición de control sobre ésta fue registrada de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", como una combinación de negocios realizada por etapas, por lo que la participación previamente mantenida en Mall Plaza Perú S.A fue medida nuevamente a su valor razonable. La diferencia entre dicho valor razonable y el valor en libros de la inversión previamente mantenida generó una ganancia de aproximadamente S/432,378,000, la cual fue registrada en el rubro "Efecto por adquisición del control en asociada" del estado consolidado de resultados.

Adicionalmente, la Compañía midió los valores razonables de los activos netos provenientes de la adquisición del control sobre Mall Plaza Perú S.A. y determinó el crédito mercantil correspondiente, tal como se detalla a continuación:

	Valor razonable a la fecha de adquisición del control S/(000)	
Activos		
Propiedades, planta y equipo, neto	306,791	
Propiedades de inversión	667,942	
Otros	<u>230,340</u>	
	<u>1,205,073</u>	(a)
Pasivos		
Otros pasivos financieros	(145,246)	
Pasivo diferido por impuesto a la ganancias, neto	(165,712)	
Otros pasivos	<u>(38,793)</u>	
	<u>(349,751)</u>	(b)
Valor razonable de los activos netos identificados	<u>855,322</u>	(c) = (a) + (b)
Participaciones no controladoras	(285,107)	(d)
Crédito mercantil generado en la adquisición del control	<u>191,371</u>	(e)
Contraprestación transferida	<u>761,586</u>	(f) = (c) + (d) + (e)

En opinión de la Gerencia, y sobre la base de la información y su mejor conocimiento a la fecha de la toma de control, el crédito mercantil generado a dicha fecha representa las sinergias y economías de escala esperadas de esta transacción. Asimismo, dicho crédito mercantil se asignó de manera definitiva a la unidad generadora de efectivo "Mall Plaza Perú S.A".

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2017 y de 2016, respectivamente.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros, inversiones disponibles para la venta 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 (\$/(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad utilizadas para la preparación de los estados financieros intermedios adjuntos son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016.

Principios de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Compañía y los de las empresas que ésta controla. Dicho control se evidencia porque la Compañía posee, directa o indirectamente, más del 50 por ciento de los derechos de voto en el capital social de las Subsidiarias y es capaz de regir las políticas financieras y operativas de las mismas para obtener un beneficio de sus actividades. 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2017 y de 2016:

Entidad	Actividad económica	Porcentaje de participación				Total activos		Total pasivos		Patrimonio	
		2017		2016		2017	2016	2017	2016	2017	2016
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	\$/. 000	\$/. 000	\$/. 000	\$/. 000	\$/. 000	\$/. 000
Saga Falabella S.A.	Retail	98.04	-	98.04	-	1,876,570	2,002,926	1,220,855	1,269,067	655,715	733,859
Hipermercados Tottus S.A.	Retail	99.99	-	99.99	-	2,302,908	2,101,339	1,327,294	1,222,822	975,614	878,517
Sodimac Perú S.A.	Retail	99.99	-	99.99	-	2,918,940	2,999,092	1,043,664	1,202,324	1,875,276	1,796,768
Maestro Perú S.A.	Retail	-	99.99	-	99.99	1,142,871	1,261,878	625,782	769,213	517,089	492,665
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	11,150	12,720	2,788	4,626	8,362	8,094
Saga Falabella Oriente S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	33,837	34,370	8,451	9,048	25,386	25,322
Hipermercados Tottus Oriente S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	53,159	58,253	26,920	31,846	26,239	26,407
Sodimac Perú Oriente S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	27,687	28,958	12,556	10,387	15,131	18,571
Maestro Perú Amazonía S.A.	Retail	-	99.99	-	99.99	14,799	18,168	7,295	6,832	7,504	11,336
Banco Falabella Perú S.A. (**)	Financiera	99.58	0.42	99.58	0.42	4,518,127	4,974,174	3,787,466	4,264,787	730,661	709,387
Open Plaza S.A.	Actividades inmobiliarias	99.99	-	99.99	-	1,603,884	1,551,787	571,648	588,995	1,032,236	962,792
Logística y Distribución S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	51,155	44,833	4,974	5,290	46,181	39,543
Inmobiliaria Domel S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	380,338	374,753	52,540	54,133	327,798	320,620
Inmobiliaria Kainos S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	60,653	58,050	14,370	15,554	46,283	42,496
Inversiones Corporativas Gama S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	53,705	51,311	255	460	53,450	50,851
Inversiones Corporativas Beta S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	58,755	55,096	544	1,027	58,211	54,069
Open Plaza Oriente S.A.C	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	146	147	5	3	141	144
Industrias Delta S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	35,567	35,380	5,416	5,621	30,151	29,759
Compañía San Juan S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	16,641	13,948	5,435	2,903	11,206	11,045
Gestiones Integrales de Servicios S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	9,405	9,293	2,539	2,764	6,866	6,529
Mall Plaza Perú S.A. (*)	Actividades inmobiliarias	32.06	34.61	32.06	34.61	1,418,874	1,383,224	524,228	528,419	894,646	854,805
Gemma Negocios S.A.C	Actividades inmobiliarias	-	70	-	70	39,937	38,237	21,441	18,646	18,496	19,591
Mall Plaza Inmobiliaria S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	127,984	110,026	89,270	84,474	38,714	25,552
Viajes Falabella S.A.C.	Agencia de viajes	-	99.99	-	99.99	10,803	10,198	9,546	7,198	1,257	3,000
Corredores de Seguros Falabella S.A.C.	Broker de seguros	99.99	-	99.99	-	29,689	32,039	6,647	6,180	23,042	25,859
Inversiones Falabella S.A.C. (**)	Actividades Bursátiles	99.9	0.1	-	-	3,045	-	11	-	3,034	-
Falabella Servicios Generales S.A.C.	Servicios diversos	-	99.9	-	99.9	19,754	17,304	6,414	6,556	13,340	10,748
Falabella Servicios Centrales S.A.C.	Servicios Administrativos	99.99	-	-	99.92	1531	1,484	90	327	1441	1,157
Servicios Informáticos Falabella S.A.C.	Servicios informáticos	-	99.99	-	99.99	12,742	10,904	6,233	5,314	6,509	5,590
Contact Center Falabella S.A.C.	Atención de llamadas	-	99.99	-	99.99	15,979	12,481	2,258	1,664	13,721	10,817

(*) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía en conjunto con la Subsidiaria Open Plaza S.A. poseen el 66.67 por ciento de la subsidiaria Mall Plaza Perú S.A.; ver adicionalmente nota 2.

(**) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía en conjunto con la Subsidiaria Inversiones Falabella S.A.C poseen el 100.00 por ciento de la subsidiaria Banco Falabella S.A.

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 2017 emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP aplicado por la Compañía y sus Subsidiarias en las cuentas de activo y pasivo es de S/3.245 por US\$1 para la compra y la venta (S/3.360 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2016) y S/3.945 por €1 para la compra y la venta (S/3.601 por €1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2016). Asimismo, al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera fijado por la SBS para entidades financieras a dicha fecha era de S/3.265 por Dólar Estadounidense (S/3.356 al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos en miles de Dólares Estadounidenses y Euros:

	2017		2016	
	US\$(000)	EUR(000)	US\$(000)	EUR(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	102,622	4	118,314	1
Colocaciones	5,356	-	10,329	-
Cuentas por cobrar comerciales	4,532	-	2,041	-
Otras cuentas por cobrar	2,535	-	8,303	-
	<hr/> 115,045	<hr/> 4	<hr/> 138,987	<hr/> 1
Pasivos				
Otros pasivos financieros	(145,516)	-	(165,155)	-
Cuentas por pagar comerciales	(48,292)	(808)	(40,254)	(654)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(12,502)	-	(5,879)	-
Otras cuentas por pagar	(5,372)	-	(3,503)	-
	<hr/> (211,682)	<hr/> (808)	<hr/> (214,791)	<hr/> (654)
Posición neta de compra de derivados - valor de referencia	136,969	-	68,388	-
Posición activa (pasiva), neta	40,332	(804)	(7,416)	(653)

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de esta posición y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados, ver mayor detalle en nota 36. La posición de compra de derivados al 31 de diciembre de 2017, corresponde a operaciones de compra de dólares estadounidenses por aproximadamente US\$ 136,969,000 equivalentes a S/ 444,464,000 (US\$68,388,000 equivalentes a S/229,784,000 al 31 de diciembre de 2016).

Durante el año 2017, la Compañía y sus Subsidiarias han registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/ 15,735,000 (ganancia de S/10,078,000, durante el año 2016), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos a plazo

- (a) Los rubros están compuestos por las siguientes partidas:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Depósitos en instituciones financieras (b)	341,429	284,982
Caja	268,074	302,873
Banco Central de Reserva del Perú (c)	172,858	420,400
Remesas en tránsito	<u>18,258</u>	<u>10,417</u>
	<u>800,619</u>	<u>1,018,672</u>

Depósitos a plazo

Depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento (d)

- 1,000

- (b) La Compañía y sus Subsidiarias mantienen cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales, las cuales están denominadas en Soles y en Dólares Estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes en el mercado financiero local.
- (c) Al 31 de diciembre de 2017, el rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo” del estado consolidado de situación financiera incluye aproximadamente S/57,309,000 y US\$ 35,188,000 (S/257,617,000 y US\$30,005,000 al 31 de diciembre de 2016), que representa el encaje legal que debe mantener el Banco por las obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas del propio Banco y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones legales vigentes.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera y moneda nacional que excede al encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no hubo exceso mensual en moneda nacional puesto que, de acuerdo con lo señalado en la Circular N° 0013-2017- BCRP de fecha 28 de abril de 2017 y la Circular N°005-2016- BCRP de fecha 26 de febrero de 2016, respectivamente, el encaje exigible en moneda nacional y el encaje mínimo legal para dichos años mantienen la misma tasa implícita de 5.00 por ciento anual; mientras que el exceso mensual en moneda extranjera asciende aproximadamente a US\$16,569,000, equivalente aproximadamente a S/53,701,000 y devengó interés en dólares a una tasa promedio de 0.37 por ciento anual (US\$4,388,000, equivalente aproximadamente a S/14,726,000, a una tasa promedio de 0.18 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre 2017, este rubro incluye un depósito overnight en el BCRP por US\$ 34,800,000 equivalentes a S/ 112,787,000 que devengó intereses a una tasa anual de 1.41 por ciento.

- (d) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a depósitos a plazo en soles, en bancos locales con vencimiento original a 180 días y devengan tasas de interés efectiva 5 por ciento por ciento anual.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Otros activos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por naturaleza -		
Inversiones disponibles para la venta (b)	492,475	296,692
Instrumentos financieros derivados, nota 36	9	2,678
Operaciones en trámite (e)	<u>10,185</u>	<u>3,776</u>
	<u>502,669</u>	<u>303,146</u>
Por plazo -		
Corriente	502,669	300,468
No corriente	<u>-</u>	<u>2,678</u>
	<u>502,669</u>	<u>303,146</u>

(b) A continuación se presenta la composición de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Certificados de Depósitos Negociables (c) -		
Costo amortizado	491,412	296,601
Ganancia (pérdida) no realizada	<u>1,063</u>	<u>91</u>
Valor razonable	<u>492,475</u>	<u>296,692</u>
Por vencimiento -		
Hasta 1 mes	<u>-</u>	64,623
De 1 a 3 meses	156,369	86,045
De 3 meses a 1 año	<u>336,106</u>	<u>146,024</u>
	<u>492,475</u>	<u>296,692</u>

(c) Los Certificados de Depósito Negociables fueron emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (CDN-BCRP), estuvieron denominados en soles, y devengaron tasas efectivas de interés entre 3.25 y 4.08 por ciento anual al 31 de diciembre 2017 (entre 4.25 y 4.40 por ciento anual al 31 de diciembre 2016).

Durante los ejercicios 2017 y 2016, los ingresos por rendimientos reconocidos por los CDN-BCRP ascendieron a aproximadamente S/19,905,000 y S/12,340,000; respectivamente, y se incluye en el rubro "Ingreso de actividades ordinarias" del estado consolidado de resultados.

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia estimó el valor de mercado de las inversiones disponibles para la

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

venta sobre la base de las cotizaciones disponibles en el mercado.

- (e) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, de acuerdo con la operatividad de la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A., las operaciones en trámite están relacionadas principalmente a disposiciones de efectivo en los cajeros automáticos de dicha subsidiaria, efectuados por tarjetahabientes afiliados a Visa que no son clientes del Banco, conciliación de recaudaciones y otras operaciones similares que son efectuadas en los últimos días del mes, que luego son reclasificadas a sus cuentas definitivas al mes siguiente, dicha regularización no afecta los resultados de los estados financieros consolidados.

7. Colocaciones, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro, clasificado por situación del crédito:

	2017		2016	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Por tipo -				
Préstamos de consumo e hipotecarios corrientes	2,413,677	76	2,457,550	68
Préstamos de consumo e hipotecarios a largo plazo	820,874	26	1,245,258	34
Créditos vencidos y en cobranza judicial	275,186	9	222,350	6
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	3,509,737	111	3,925,158	108
Más (menos):				
Rendimientos devengados de créditos vigentes	60,938	2	61,413	2
Estimación para incobrabilidad de créditos (e)	(410,243)	(13)	(359,753)	(10)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	3,160,432	100	3,626,818	100
Por plazo -				
Corriente	2,339,558		2,381,560	
No corriente	820,874		1,245,258	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	3,160,432		3,626,818	

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el número de clientes del Banco es de aproximadamente 1,252,724 y 1,267,651, respectivamente. No existe concentración significativa de riesgo de crédito debido al tipo de operaciones crediticias que maneja el Banco.

- (b) Los clientes están clasificados por riesgo según las normas legales vigentes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, incluyendo la clasificación generada por el alineamiento de la clasificación de riesgo del cliente en el sistema financiero, como sigue:

Clasificación	2017		2016	
	Importe S/(000)	%	Importe S/(000)	%
Normal	2,957,891	85	3,422,462	87
Con problema potencial	82,600	2	98,048	3

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Clasificación	2017		2016	
	Importe S/(000)	%	Importe S/(000)	%
Deficiente	83,600	2	81,361	2
Dudoso	144,531	4	134,726	3
Pérdida	241,115	7	188,561	5
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	3,509,737	100	3,925,158	100

Asimismo, la cartera de créditos directos se clasifica por destino como sigue:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Consumo	3,397,942	3,772,369
Automotriz	107,757	147,401
Hipotecario - Mi Vivienda	4,038	5,388
	<hr/>	<hr/>
	3,509,737	3,925,158

- (c) Las tasas de interés aplicadas a la cuenta de colocaciones son pactadas libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las tasas de interés para los créditos de consumo, hipotecarios, comerciales y automotriz fluctuaron de la siguiente manera:

	2017		2016	
	Mínima %	Máxima %	Mínima %	Máxima %
Créditos de consumo, mensual				
Moneda nacional	9.90	99.90	13.76	99.90
Créditos hipotecarios, anual				
Moneda nacional	10.50	12.90	11.20	11.20
Moneda extranjera	10.00	10.70	8.30	12.00
Créditos automotriz, anual				
Moneda nacional	8.99	20.00	6.99	20.00
Moneda extranjera	9.49	20.00	6.90	20.00

- (d) A continuación se presenta la cartera de créditos directos al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, clasificada por

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

vencimiento:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Vencidos y en cobranza judicial	275,186	222,350
Por vencer -		
Hasta 1 mes	903,671	469,753
De 1 a 3 meses	607,683	896,943
De 3 meses a 1 año	879,095	1,090,855
De 1 año a 3 años	768,473	1,133,439
De 3 años a más	75,629	111,818
	3,509,737	3,925,158

(e) El movimiento de la estimación para incobrabilidad de créditos, se muestra a continuación:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	359,753	279,430
Más (menos)		
Estimación cargada a resultados	417,601	382,617
Castigos del año	(366,707)	(302,177)
Otros	(404)	(117)
Saldo final	410,243	359,753

En opinión de la Gerencia, la estimación para incobrabilidad de créditos registrada al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, cubre adecuadamente el riesgo de crédito.

(f) En el año 2017, se produjeron recuperos de colocaciones castigadas por aproximadamente S/ 51,686,000 (aproximadamente S/53,556,000 durante el año 2016), los cuales se presentan como parte del rubro “Estimación para desvalorización de colocaciones, neta de recuperos” del estado consolidado de resultados.

8. Cuentas por cobrar comerciales, neto

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por naturaleza -		
Terceros (c)	147,537	124,487
Menos - Estimación por desvalorización de cuentas por cobrar (d)	<u>(10,198)</u>	<u>(9,243)</u>
	<u>137,339</u>	<u>115,244</u>
Por plazo -		
Corriente	130,323	105,127
No corriente (c)	<u>7,016</u>	<u>10,117</u>
	<u>137,339</u>	<u>115,244</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera y no generan intereses.
- (c) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar por venta de mercaderías a diversas empresas locales, así como alquileres por cobrar a terceros, de los cuales una porción equivalente a S/ 7,016,000 (S/10,117,000 al 31 de diciembre de 2016), vence en el largo plazo.
- (d) El movimiento de la estimación por desvalorización de cuentas por cobrar se muestra a continuación:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	9,243	2,057
Estimación cargada a resultados, neta de recuperos; nota 30	1,522	1,485
Estimación proveniente de la adquisición del control en asociada	-	6,499
Castigos del año	(549)	(873)
Otros	<u>(18)</u>	<u>75</u>
Saldo final	<u>10,198</u>	<u>9,243</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

9. Otras cuentas por cobrar, neto

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(a) A continuación se presenta la composición del rubro

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por naturaleza -		
Anticipos otorgados por recuperar (b)	42,323	42,276
Reclamos a la Administración Tributaria (c)	36,179	59,327
Préstamos y cuentas por cobrar a terceros (d)	35,499	31,823
Siniestros (e)	27,164	1,908
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (f)	16,860	22,104
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (g)	11,379	12,064
Fondos en garantía para amortización de deuda (h)	8,526	17,593
Depósitos en garantía (i)	7,731	9,969
Cuentas por cobrar a proveedores	4,740	4,610
Otros	19,403	9,669
	<hr/> 209,804	<hr/> 211,343
 Menos - Estimación por desvalorización de cuentas por cobrar (j)	 (17,917)	 (8,134)
	<hr/> 191,887	<hr/> 203,209
 Por plazo -		
Corriente	131,964	139,480
No corriente	59,923	63,729
	<hr/> 191,887	<hr/> 203,209

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, corresponde principalmente a anticipos otorgados por una subsidiaria a una empresa corredora de propiedades, para evaluar la factibilidad y viabilidad de un centro comercial.

Dicha subsidiaria ha presentado la solicitud para que se le autorice la compra del terreno ante el Ministerio de la Producción.

La Gerencia y sus asesores legales estiman que existe una razonable probabilidad de que dicha solicitud sea aprobada; sin embargo, en caso la subsidiaria no obtenga la autorización, los adelantos le serían devueltos en su integridad por la empresa corredora de propiedades. Debido a ello, la Gerencia ha clasificado la mayor parte de los anticipos otorgados como cuentas por cobrar a largo plazo.

(c) Corresponden a reclamos a la Administración Tributaria efectuados por las subsidiarias, de los cuales un importe de S/

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4,942,000 equivale a pagos efectuados bajo protesto como consecuencia de las fiscalizaciones realizadas por la Administración Tributaria de los ejercicios 2009 al 2013. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, las resoluciones sobre estos casos serán favorables para las subsidiarias y serán recuperadas de acuerdo con los procedimientos vigentes.

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponden a cuentas por cobrar por:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Reclamos a clientes y otros (i)	15,065	5,408
Alquiler de espacios en tienda (ii)	5,425	2,766
Comisiones a empresas aseguradoras (iii)	5,457	6,999
Subsidios por cobrar a EsSalud	4,073	4,790
Préstamos y adelantos al personal	3,423	4,899
Reembolso de publicidad y otros por cobrar	2,056	2,674
Cuenta por cobrar generada por resolución de contrato (iv)	-	4,287
	<hr/> 35,499	<hr/> 31,823

- (i) Corresponde a cuentas por cobrar a los clientes de Banco Falabella Perú S.A., las cuales han sido provisionadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.
- (ii) Corresponde a las cuentas por cobrar a terceros por el alquiler de espacio físico en las tiendas de la Compañía y sus Subsidiarias.
- (iii) Corresponde a comisiones por cobrar a empresas aseguradoras por la colocación de productos por la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A.
- (iv) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al saldo por cobrar por adelantos otorgados en años anteriores por derecho de uso y derecho de llave de dos terrenos a un tercero no relacionado y que en el año 2010 se acordó cobrar en cuotas hasta el año 2018. En el mes de Agosto de 2017 se prepago la deuda, generando el extorno de intereses por S/ 169,000, y un ajuste de valor presente por S/ 119,000, los cuales se presentan en los rubros de Otros Gastos e Ingresos Financieros del Estado Consolidado de Resultados, respectivamente.
- (e) Al 31 de diciembre del 2017 principalmente corresponde a cuentas por cobrar a compañías de seguro por indemnizaciones relacionadas a siniestros generados por los diversos fenómenos climáticos en la región norte del País (ver nota 31).
En opinión de la Gerencia, estas cuentas por cobrar serán recuperadas durante el primer semestre del año 2018.
- (f) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N° 183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su libre disposición, en cuyo caso dichos fondos son devueltos en efectivo a quien lo solicita. Los fondos mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias en el Banco de la Nación al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, serán y han sido utilizados respectivamente, para el pago de impuestos durante el periodo siguiente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) El crédito fiscal por impuesto general a las ventas resulta, principalmente, de los desembolsos incurridos por la compra de mercaderías, de activos fijos y la construcción de nuevos centros comerciales. En opinión de la Gerencia, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas será recuperable a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes de la Compañía y sus Subsidiarias.
- (h) Corresponde a depósitos en las cuentas recaudadoras para el pago de las obligaciones financieras que se han constituido conforme lo establecen los fideicomisos de administración, garantía y otros firmados por la Compañía y sus Subsidiarias con entidades financieras locales, ver nota 21(f).
- (i) Corresponde a depósitos en garantía relacionados al alquiler de los locales en los que operan las tiendas de la Compañía y sus Subsidiarias.
- (j) El movimiento de la estimación para desvalorización de otras cuentas por cobrar se muestra a continuación:

	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	8,134	8,846
Estimación cargada a resultados, neta de recuperos; nota 30	15,392	6,694
Castigos del año	(5,542)	(6,774)
Otros	(67)	(632)
Saldo final	<u>17,917</u>	<u>8,134</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar cubre apropiadamente el riesgo de crédito de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

10. Inventarios, neto

- (a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Mercaderías en almacén (b)	1,674,840	1,591,811
Mercaderías por recibir	205,173	184,500
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	10,909	9,985
	<u>1,890,922</u>	<u>1,786,296</u>
Estimación por desvalorización (c)	(66,653)	(76,092)
	<u>1,824,269</u>	<u>1,710,204</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponden a mercaderías en almacén y en tiendas listas para su venta, catalogadas por las líneas de ropa, accesorios, artefactos, decoraciones y hogar, juguetería, madera, menaje, ferretería, textil, iluminación, muebles y organizadores, aseo, jardín, alimentos perecibles, no perecibles y otros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	76,092	80,435
Estimación cargada a resultados	27,242	62,882
Recuperos	(16,249)	(11,125)
Castigos	<u>(20,432)</u>	<u>(56,100)</u>
Saldo final	<u>66,653</u>	<u>76,092</u>

La estimación para desvalorización de inventarios fue 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 de los inventarios al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

11. Gastos pagados por anticipado

- (a) El rubro está compuesto de las siguientes partidas:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por naturaleza -		
Alquileres pagados por adelantado (b)	51,363	58,058
Publicidad pagada por anticipado (c)	13,890	12,448
Seguros pagados por anticipado	5,209	7,499
Sensores y uniformes de personal	1,904	2,918
Mantenimiento y soporte de software	1,836	2,690
Servicios municipales pagados por adelantado	515	388
Otros	<u>8,132</u>	<u>7,709</u>
	<u>82,849</u>	<u>91,710</u>
Por plazo -		
Corriente	48,851	51,654
No corriente	<u>33,998</u>	<u>40,056</u>
	<u>82,849</u>	<u>91,710</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde principalmente a desembolsos otorgados por ciertas subsidiarias de la Compañía a terceros no relacionados por contratos de arrendamiento y/o usufructos, relacionados con el alquiler de terrenos en los que actualmente se encuentran ubicadas sus tiendas y almacenes. De acuerdo con las condiciones de dichos desembolsos, éstos serán aplicados contra rentas futuras. La vigencia de dichos contratos es de hasta 27 años y, en opinión de la Gerencia, un importe de aproximadamente S/32,982,000 será aplicado en el periodo no corriente

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(S/39,496,000 al 31 de diciembre de 2016).

- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde principalmente a pagos adelantados por publicidad en diversos medios de comunicación local y que, opinión de la Gerencia, será utilizada principalmente durante el año 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Inversiones en asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado consolidado de situación financiera:

Compañía	Actividad principal	Porcentaje de participación		2017		2016	
		2017 %	2016 %	Valor en libros S/(000)	Participación patrimonial S/(000)	Valor en libros S/(000)	Participación patrimonial S/(000)
Servicios Bancarios Compartidos S.A. - Unibanca (*)	Administradora de red de cajeros automáticos	23.13	23.13	14,896	14,896	15,007	15,007
Cámara de Compensación Electrónica (*)	Servicios bancarios	4.23	4.23	48	48	48	48
Pagos Digitales Peruanos S.A. (*)	Servicios bancarios	1.18	2.45	137	137	286	286
				15,081	15,081	15,341	15,341

(*) Determinado sobre la base de estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la participación de la Compañía y sus Subsidiarias en los resultados del periodo de empresas asociadas ascendió a un total de aproximadamente S/ 2,339,000 y S/17,188,000, respectivamente, y se muestra en el rubro "Participación en los resultados netos de asociadas" en el estado consolidado de resultados.
- (c) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus inversiones en asociadas a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados de dichas empresas, y no ha identificado activos que requieran una estimación por desvalorización, ya que los valores recuperables de las inversiones en asociadas son sustancialmente superiores a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(a) A continuación se presenta el movimiento de los rubros:

Propiedades de inversión, neto -

	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Instalaciones	Trabajos en curso	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2016	255,867	82,353	50,292	78,598	467,110
Adiciones (b)	92,746	2,235	7,478	82,078	184,537
Adquisición del control en asociada, nota 2	312,195	195,683	108,856	51,208	667,942
Transferencias, nota 14	-	71,898	37,800	(112,135)	(2,437)
Retiros y/o ventas	-	(1,481)	-	-	(1,481)
Ajustes	-	(1,152)	1,129	(124)	(147)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	660,808	349,536	205,555	99,625	1,315,524
Adiciones (b)	2,880	2,016	14,254	28,478	47,628
Transferencias	17,742	154,205	32,059	(82,470)	121,536
Retiros y/o ventas	(1,710)	(624)	(925)	-	(3,259)
Provisión en exceso (h)	-	-	-	(41,518)	(41,518)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	679,720	505,133	250,943	4,115	1,439,911
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2016	-	7,002	8,308	-	15,310
Adiciones (g)	-	4,044	4,708	-	8,752
Retiros y/o ventas	-	(421)	-	-	(421)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	10,625	13,016	-	23,641
Adiciones (g)	-	6,899	11,892	-	18,791
Retiros y/o ventas	-	(153)	(297)	-	(450)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	17,371	24,611	-	41,982
Valor neto en libros					
Al 31 de diciembre de 2017	679,720	487,762	226,332	4,115	1,397,929
Al 31 de diciembre de 2016	660,808	338,911	192,539	99,625	1,291,883

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Propiedades, planta y equipo, neto -

	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Construcciones en terrenos de terceros	Mejoras en edificios y otras construcciones alquiladas	Instalaciones	Equipos diversos	Equipos de cómputo	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Trabajos en curso	Total
	\$/(000)	\$/(000)	\$/(000)	\$/(000)	\$/(000)	\$/(000)	\$/(000)	\$/(000)	\$/(000)	\$/(000)	\$/(000)	\$/(000)
Costo												
Saldo al 1 de enero de 2016	1,206,223	1,123,903	112,295	1,075,969	869,790	207,899	172,236	99,786	295	440,122	206,001	5,514,519
Adiciones (b) y (c)	28,330	528	-	13,250	9,137	3,125	11,881	6,736	10	6,070	430,624	509,691
Adquisición del control en asociada, nota 2	205,769	88,151	-	-	11,595	987	2	112	28	-	147	306,791
Transferencias, nota 14	321	170,328	1,183	75,191	121,178	26,194	14,603	5,813	-	66,486	(478,988)	2,309
Retiros y/o ventas	-	(2,771)	(3,609)	(13,384)	(11,821)	(1,007)	(1,170)	(3,026)	(8)	(12,462)	(2,205)	(51,463)
Provisión en exceso (h)	-	1,152	-	(9,938)	(1,287)	(16)	(38)	(7)	-	(4)	(473)	(10,611)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,440,643	1,381,291	109,869	1,141,088	998,592	237,182	197,514	109,414	325	500,212	155,106	6,271,236
Adiciones (b) y (c)	56,776	47,996	-	13,655	12,019	5,579	22,882	6,529	10	14,008	336,532	515,986
Transferencias, nota 14	(16,259)	9,832	-	127,110	22,253	1,412	7,445	7,678	-	38,830	(320,073)	(121,772)
Retiros y/o ventas	-	(1,033)	-	(51,171)	(5,845)	(7,399)	(19,427)	(6,472)	-	(35,917)	(2,071)	(129,335)
Provisión en exceso (h)	-	-	-	(7,919)	(3,669)	(9)	(66)	-	-	(1,084)	(335)	(13,082)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,481,160	1,438,086	109,869	1,222,763	1,023,350	236,765	208,348	117,149	335	516,049	169,159	6,523,033
Depreciación acumulada												
Saldo al 1 de enero de 2016	-	158,620	8,288	386,989	346,645	71,527	113,664	49,748	167	230,463	-	1,366,111
Adiciones (g)	-	27,489	3,449	74,951	79,938	25,241	21,007	14,581	45	47,373	-	294,074
Transferencias	-	4,327	-	(10,383)	5,960	623	7	(699)	-	165	-	-
Retiros y/o ventas	-	(523)	(840)	(8,175)	(10,990)	(429)	(1,173)	(2,789)	(8)	(9,770)	-	(34,697)
Provisión en exceso (h)	-	-	-	(18)	-	-	-	(1)	-	-	-	(19)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	189,913	10,897	443,364	421,553	96,962	133,505	60,840	204	268,231	-	1,625,469
Adiciones (g)	-	31,027	3,127	82,193	90,868	11,584	22,328	15,943	49	60,113	-	317,232
Transferencias	-	1,322	-	(1,376)	(715)	170	194	(325)	-	730	-	-
Retiros y/o ventas	-	(260)	-	(43,899)	(1,815)	(7,018)	(19,356)	(5,870)	-	(31,522)	-	(109,740)
Provisión en exceso (h)	-	(31)	-	-	(38)	-	-	(5)	-	-	-	(74)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	221,971	14,024	480,282	509,853	101,698	136,671	70,583	253	297,552	-	1,832,887
Valor neto en libros												
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,481,160	1,216,115	95,845	742,481	513,497	135,067	71,677	46,566	82	218,497	169,159	4,690,146
Al 31 de diciembre de 2016	1,440,643	1,191,378	98,972	697,724	577,039	140,220	64,009	48,574	121	231,981	155,106	4,645,767

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Durante el año 2017, la Compañía y sus Subsidiarias adquirieron terrenos que serán destinados a la construcción de tiendas, y efectuaron obras para la construcción, remodelación e implementación de nuevas tiendas y centros comerciales, los que demandaron una inversión de aproximadamente S/533,127,000 (aproximadamente S/676,679,000 durante el año 2016).
- (c) Los intereses capitalizados generados por obligaciones financieras por el financiamiento de activos calificados ascendieron a aproximadamente S/22,309,000 y S/25,775,000 al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2017, el costo neto de las propiedades de inversión y propiedades, planta y equipo adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/ 510,313,000 (aproximadamente a S/623,872,000 al 31 de diciembre de 2016).
- (e) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias estima que cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos, y sus políticas de seguros son consistentes con la práctica de la industria nacional.
- (f) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus inmuebles y propiedades de inversión a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, y no ha identificado activos que requieran una estimación por desvalorización, ya que los valores recuperables de sus inmuebles e instalaciones son sustancialmente superiores a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente.
- (g) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Costo de ventas	18,791	8,752
Depreciación, nota 30	<u>317,232</u>	<u>294,074</u>
	<u>336,023</u>	<u>302,826</u>

- (h) Durante los años 2017 y 2016, se estimaron costos de construcción en exceso correspondientes a la ampliación de ciertas tiendas. Dichos costos fueron extornados durante el año 2017 y 2016, con cargo al pasivo correspondiente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(i) Los pagos futuros por arrendamiento financiero se presentan a continuación:

	2017	2016
	Valor presente de los pagos por arrendamiento	Valor presente de los pagos por arrendamientos
	Pagos mínimos S/(000)	Pagos mínimos S/(000)
En un año	76,251	96,301
Mayor a un año	<u>480,193</u>	<u>499,628</u>
Total pagos a efectuar	<u>556,444</u>	<u>595,929</u>
Menos - costos financieros	<u>(130,767)</u>	<u>(108,758)</u>
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos financieros	<u>425,677</u>	<u>487,171</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	Licencias y Franquicias S/ (000)	Softwares S/ (000)	Marcas S/ (000)	Contratos de Alquiler S/ (000)	Concesiones S/ (000)	Otros S/ (000)	Total S/ (000)
Costo							
Saldos al 01 de enero del 2016	58,454	117,538	80,122	59,618	-	1,268	317,000
Adiciones (b)	1,738	35,978	-	-	-	368	38,084
Adquisición del control en asociada, nota 2	-	91	-	-	20,407	129	20,627
Retiros y/o ventas	(237)	(5)	-	-	-	-	(242)
Reclasificaciones, nota 13	(485)	608	-	-	-	5	128
Saldos al 31 de diciembre del 2016	59,470	154,210	80,122	59,618	20,407	1,770	375,597
Adiciones (b)	1,845	47,588	-	-	-	343	49,776
Retiros y/o ventas	(794)	(743)	-	-	-	(18)	(1,555)
Reclasificaciones, nota 13	867	577	-	-	-	(1,208)	236
Saldos al 31 de diciembre del 2017	61,388	201,632	80,122	59,618	20,407	887	424,054
Amortización acumulada							
Saldos al 01 de enero del 2016	38,413	63,834	10,020	4,081	-	29	116,377
Adiciones, nota 30	9,183	10,075	8,016	3,264	-	44	30,582
Retiros y/o ventas	(173)	(4)	-	-	-	-	(177)
Reclasificaciones	(726)	712	-	-	-	14	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	46,697	74,617	18,036	7,345	-	87	146,782
Adiciones, nota 30	6,014	13,843	8,012	3,282	-	42	31,193
Retiros y/o ventas	(11)	-	-	-	-	-	(11)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	52,700	88,460	26,048	10,627	-	129	177,964
Valor Neto en libros							
Al 31 de diciembre del 2017	8,688	113,172	54,074	48,991	20,407	758	246,090
Al 31 de diciembre del 2016	12,773	79,593	62,086	52,273	20,407	1,683	228,815

(b) Durante el año 2017, la Compañía y sus Subsidiarias adquirieron, principalmente, licencias y softwares para compartir datos y servicios e implementación de nuevos sistemas, por aproximadamente S/ 49,433,000 (S/37,716,000 durante el año 2016).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus activos intangibles a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, y no ha identificado activos que requieran una estimación por desvalorización, ya que los valores recuperables de sus activos intangibles son sustancialmente superiores a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente.

15. Crédito mercantil

- (a) El crédito mercantil al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 se compone de la siguiente manera:

	2017 - 2016 S/(000)
Maestro Perú S.A.(b)	822,601
Mall Plaza Perú S.A .(c)	<u>191,371</u>
	<u>1,013,972</u>

- (b) La Compañía ha efectuado el análisis del deterioro para el caso del crédito mercantil generado por la compra de la subsidiaria Maestro Perú S.A. Al respecto, dicha evaluación se ha efectuado sobre la base del valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo), a la cual está relacionada dicho crédito mercantil.

Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) es menor a la suma del valor libro de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) a las cuales se les ha asignado el crédito mercantil, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con el crédito mercantil no pueden ser reversadas en períodos futuros.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía efectuó el test de deterioro de estos créditos mercantiles considerando lo mencionado en las políticas contables. Se utilizó la metodología del valor de uso, basado en los flujos futuros de efectivo que son generados por los activos asociados a los créditos mercantiles.

Los principales parámetros e indicadores utilizados para la evaluación del deterioro son:

- Crecimiento en las ventas y márgenes operacionales.
- Gastos de administración y ventas en función del crecimiento en las ventas.
- Tasa de descuento para cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo).
- Sensibilidad a cambios en los supuestos: La Gerencia considera que no hay cambios razonablemente posibles en cualquiera de los supuestos clave que haría que el valor en libros de este crédito mercantil supere sustancialmente su valor recuperable.

Producto del test aplicado, no se determinó pérdidas de valor en el crédito mercantil generado por la compra de la subsidiaria Maestro Perú S.A. al 31 de diciembre de 2017.

- (c) Tal como se indica en la nota 2, este crédito mercantil surgió como consecuencia de la adquisición del control de Mall Plaza Perú S.A. durante el año 2016. Debido a la fecha en que se produjo esta adquisición de control y, consecuentemente

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

la generación del crédito mercantil, la Gerencia considera que su valor razonable es sustancialmente similar a su valor en libros al 31 de diciembre de 2017.

16. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende las obligaciones con proveedores locales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de mercaderías. Están denominadas en Soles y en Dólares Estadounidenses, no devengan intereses y sus vencimientos son en su mayoría corrientes. La Compañía y sus Subsidiarias no han otorgado garantías por dichas obligaciones.

17. Otras cuentas por pagar

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por naturaleza -		
Impuesto general a las ventas por pagar	48,517	42,677
Depósitos en garantía entregados a contratistas (b)	30,000	34,735
Cobranza por cuenta de terceros(c)	25,762	27,775
Tributos, aportaciones y contribuciones laborales por pagar	25,603	20,625
Remuneraciones por pagar	17,719	10,803
Vales de crédito (d)	6,760	7,038
Saldos acreedores de tarjeta de crédito (e)	6,474	5,616
Garantías de arriendos por pagar	2,335	3,719
Otros	24,907	20,758
	<hr/> <u>188,077</u>	<hr/> <u>173,746</u>
Por plazo -		
Corriente	180,648	167,445
No corriente	7,429	6,301
	<hr/> <u>188,077</u>	<hr/> <u>173,746</u>

- (b) Corresponden a retenciones hechas a los contratistas encargados de la construcción de las tiendas y centros comerciales de la Compañía y sus Subsidiarias como garantía del buen funcionamiento de la obra.
- (c) Las cobranzas por cuenta de terceros están relacionadas con consumos efectuados con la tarjeta CMR Falabella, en los establecimientos con los cuales se ha firmado convenios para el uso de la misma. Dichas partidas son canceladas en el siguiente mes.
- (d) Corresponde a las notas de crédito originadas por devolución de mercadería de los clientes, pendientes de ser utilizadas.
- (e) Corresponde a pagos anticipados de tarjetahabientes que se aplicarán cuando vengan las cuotas respectivas de sus créditos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Ingresos diferidos

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por naturaleza -		
Programa de fidelización de clientes (b)	18,570	24,002
Vales de consumo y tarjetas de regalo (c)	15,827	12,381
Derecho de superficie Cencosud (d)	7,620	8,012
Contratos de alquiler	7,172	5,674
Productos pendientes de entrega relacionados al programa "Novios"	3,083	2,422
Derechos de llave (e)	2,946	3,178
Ventas no despachadas	1,547	1,697
Otros ingresos diferidos	2,924	1,548
	<hr/> 59,689	<hr/> 58,914
Por plazo -		
Corriente	45,371	43,738
No corriente	14,318	15,176
	<hr/> 59,689	<hr/> 58,914

- (b) 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 2017 y de 2016, la Gerencia estima que la provisión registrada es suficiente para cubrir los futuros canjes de sus clientes.
- (c) Corresponde a ventas de vales de mercadería y tarjetas de regalo a distintas empresas pendientes de consumo. El ingreso es reconocido cuando estos vales y tarjetas son utilizados en las tiendas de la Compañía y sus Subsidiarias.
- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde a las rentas cobradas por anticipado, relacionadas a un contrato de derecho de usufructo de un inmueble cedido a favor de Cencosud Retail Peru S.A. por un periodo de 20 años. En opinión de la Gerencia, y sobre la base del contrato de derecho de usufructo, un importe de aproximadamente S/6,927,000 será compensado en el largo plazo (S/7,302,000 en el 2016).
- (e) Corresponde a los pagos efectuados por los locatarios al momento de ingresar a los centros comerciales de la Compañía y sus Subsidiarias para efectuar sus operaciones. El ingreso se reconoce según el criterio del devengado en función a la duración de los contratos de alquiler.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Provisiónes para beneficios a los empleados

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Vacaciones por Pagar	51,610	50,401
Participaciones por pagar (b)	51,580	51,409
Planes de beneficios ejecutivos nota 23(c.2)	13,799	5,217
Compensación por Tiempo de Servicios	10,592	9,748
Otros	877	2,755
	<hr/> 128,458	<hr/> 119,530
Por plazo -		
Corriente	122,278	114,313
No corriente	6,180	5,217
	<hr/> 128,458	<hr/> 119,530

(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Otras provisiones

(a) A continuación se presenta el movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	Saldo inicial	Adquisición del control en asociada	Adiciones	Deducciones	Saldo final
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Al 31 de diciembre de 2017					
Corto plazo -					
Provisión por premios (c)	20,335	-	37,886	(37,098)	21,123
Provisiones por litigios (b)	27,944	-	13,552	(14,218)	27,278
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	48,279	-	51,438	(51,316)	48,401
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Largo plazo -					
Provisiones por litigios (b)	40,283	-	3,175	(6,569)	36,889
Provisión de desmantelamiento	10,245	-	275	(708)	9,812
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	50,528	-	3,450	(7,277)	46,701
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2016					
Corto plazo -					
Provisión por premios (c)	19,611	-	34,499	(33,775)	20,335
Provisiones por litigios (b)	16,410	726	21,441	(10,633)	27,944
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	36,021	726	55,940	(44,408)	48,279
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Largo plazo -					
Provisiones por litigios (b)	48,206	1,670	1,157	(10,750)	40,283
Provisión de desmantelamiento	9,495	-	1,056	(306)	10,245
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	57,701	1,670	2,213	(11,056)	50,528
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

- (b) Corresponde a pasivos contingentes relacionados a procesos en trámite de diversa índole. La provisión del año y las bajas de las contingencias se incluyen como parte del rubro "Otros gastos" y "Otros ingresos" del estado consolidado de resultados, según corresponda, ver nota 31. En opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias han registrado las provisiones necesarias.
- (c) La provisión del año por premios se incluye como parte del rubro "Gastos de personal" del estado consolidado de resultados, ver nota 29.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de los pasivos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias, de acuerdo con los requisitos establecidos por la SMV para tal fin:

	Tasa promedio de interés anual	Vencimiento	Saldo al 31 de Diciembre de 2017			Saldo al 31 de diciembre de 2016		
			Porción corriente	Porción no corriente	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Total
			S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Obligaciones financieras -								
Obligaciones con el público (b)			1,769,408	1,093,976	2,863,384	1,759,705	1,093,041	2,852,746
Préstamos bancarios (c)								
Banco de Crédito del Perú S.A.	1.98 - 7.25	2021	480,194	426,326	906,520	235,300	500,252	735,552
Scotiabank Perú S.A.	4.50 - 7.15	2019	165,551	153,713	319,264	430,001	319,053	749,054
BBVA Banco Continental S.A.	1,88 - 5.59	2018	57,000	-	57,000	655,000	-	655,000
Banco Internacional del Perú S.A. - Interbank	6.70 - 6.82	2021	55,938	186,401	242,339	26,545	114,460	141,005
Citibank del Perú S.A.	5.20	2017	-	-	-	16,000	-	16,000
Fondo Mi Vivienda	7.75	2022	400	1,991	2,391	397	2,769	3,166
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD	2.60	2019	-	161,592	161,592	-	167,025	167,025
Banco Azteca del Perú S.A.	6.25	2017	-	-	-	7,000	-	7,000
			759,083	930,023	1,689,106	1,370,243	1,103,559	2,473,802
Bonos								
Bonos corporativos (d)	4.50 - 8.06	2035	54,854	751,752	806,606	71,619	612,167	683,786
			54,854	751,752	806,606	71,619	612,167	683,786
Arrendamientos y retroarrendamientos financieros								
Arrendamiento financiero (e)	6.48 - 9.34	2028	43,448	380,910	424,358	52,226	410,115	462,341
Retroarrendamiento financiero (f)	6.95 - 7.85	2018	1,319	-	1,319	17,737	7,093	24,830
			44,767	380,910	425,677	69,963	417,208	487,171
Compra con compromiso de recompra de títulos valores - BCR (g)	4.60 - 6.35	2018	53,000	-	53,000	-	104,500	104,500
Operaciones en trámite (k)			29,942	-	29,942	11,093	-	11,093
Intereses por pagar (l)			24,126	-	24,126	25,950	-	25,950
			2,735,180	3,156,661	5,891,841	3,308,573	3,330,475	6,639,048
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados								
Valor razonable de forwards, nota 36			357	7,728	8,085	1,204	-	1,204
			2,735,537	3,164,389	5,899,926	3,309,777	3,330,475	6,640,252

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las obligaciones con el público que mantiene la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A. presenta la siguiente composición al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Obligaciones con el público (i)	2,847,891	2,798,616
Depósitos de empresas del sistema financiero	15,493	54,130
	<hr/> <u>2,863,384</u>	<hr/> <u>2,852,746</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 el saldo del rubro “Obligaciones con el público” estaba conformado por las siguientes partidas:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Depósitos a plazo (ii)	1,700,695	1,641,554
Ahorros	494,851	532,556
Depósitos CTS	<u>652,345</u>	<u>624,506</u>
	<hr/> <u>2,847,891</u>	<hr/> <u>2,798,616</u>

A continuación se presenta el saldo de obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, clasificados por vencimiento:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Hasta 1 mes	449,836	211,731
De 1 a 3 meses	234,399	252,466
De 3 meses a 1 año	688,678	835,412
De 1 a 3 años	863,873	830,955
De 3 años a más	<u>116,254</u>	<u>135,496</u>
	<hr/> <u>2,353,040</u>	<hr/> <u>2,266,060</u>
Ahorros (sin vencimiento)	<u>494,851</u>	<u>532,556</u>
	<hr/> <u>2,847,891</u>	<hr/> <u>2,798,616</u>

- (ii) Los depósitos a plazo incluyen depósitos recibidos de personas jurídicas y naturales, con vencimientos de entre 30 días y 5 años, y devengan las tasas de interés anual que se detallan en el acápite (iv) de esta nota.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la cobertura del Fondo de Seguros de Depósitos por cada cliente es de hasta S/97,529 y S/97,644 respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iv) Las tasas de interés que rigen para sus operaciones pasivas, que se realizan en moneda nacional y extranjera, se establecen libremente en función a la oferta y demanda, al tipo de captación y la moneda en que se pacta. Al 31 de diciembre de 2017, las tasas anuales de interés de dichas operaciones fluctúan entre 0.10 y 7.50 por ciento anual para depósitos en moneda nacional y entre 0.06 y 6.50 por ciento anual para depósitos en moneda extranjera (entre 0.50 y 7.50 por ciento anual para depósitos en moneda nacional y entre 0.15 y 6.50 por ciento anual para depósitos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016)
- (c) Los pagarés y préstamos a largo plazo se han obtenido principalmente para capital de trabajo y la inversión en nuevos locales. Dichas obligaciones no cuentan con garantías específicas ni compromisos financieros (covenants) que deban ser cumplidos por la Compañía y sus Subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen líneas de crédito para capital de trabajo con la mayoría de bancos del sistema financiero local, las cuales, en opinión de la Gerencia, serán destinadas para financiamiento de corto plazo.

- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias tienen los siguientes programas de bonos corporativos:
- Segundo y Tercer Programa de Emisión de Bonos Corporativos de la subsidiaria Saga Falabella S.A. hasta por un monto máximo en circulación de S/200,000,000 y S/300,000,000; respectivamente.
 - Primer Programa de Emisión de Bonos Corporativos de Banco Falabella Perú S.A. hasta por un monto máximo en circulación de S/250,000,000.
 - Primer Programa de Bonos Corporativos de la subsidiaria Hipermercados Tottus S.A., hasta por la suma de S/180,000,000.
 - Primer Programa de Bonos Corporativos de Falabella Perú S.A.A. hasta por la suma de S/300,000,000 y el segundo programa de Bonos Corporativos, hasta por la suma de S/ 600,000,000 de los cuales han sido emitidos S/ 200,000,000.

Dichos bonos están respaldados con una garantía genérica del patrimonio de la Compañía y de algunas de sus Subsidiarias, y cuentan con dos garantías especiales:

- Fideicomisos de flujos provenientes de las ventas con tarjeta de crédito y débito Visa (sin incluir CMR Visa), American Express y Mastercard realizadas en ciertas tiendas ubicadas en Lima y provincia y;
- Los inmuebles sobre los que operan ciertas tiendas de la Compañía, cuyo valor en libros asciende a aproximadamente S/370,257,000 al 31 de diciembre de 2017 (S/393,055,000 al 31 de diciembre de 2016).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Al 31 diciembre de 2017 y de 2016 la Compañía y sus Subsidiarias mantienen contratos de arrendamiento financiero con instituciones financieras para la adquisición de terrenos, construcción, implementación y remodelación de tiendas y centros comerciales en Lima y provincias.
- (f) Los contratos de retroarrendamiento financiero mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, fueron obtenidos para la construcción de locales comerciales en Lima y provincias y para la adquisición de equipos de cómputo, muebles y enseres, equipos diversos e instalaciones, y obras suplementarias. Garantizando dichos contratos, se han constituido fideicomisos sobre los flujos obtenidos en las ventas realizadas con tarjeta de crédito y débito Visa (sin incluir CMR Visa), Mastercard y American Express en los locales arrendados, ver nota 9(h).
- (g) Al 31 diciembre 2017 y 2016 corresponde a los pactos de recompra de la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A. mediante el cual intercambia moneda extranjera al Banco Central de Reserva del Perú – BCRP, a cambio de moneda nacional, en los cuales ambas partes se obligan a recomprar la moneda extranjera en una fecha posterior.
- (h) Las obligaciones contraídas con las entidades financieras o a través del mercado de capitales peruano por los compromisos descritos detallados en los párrafos (b) al (e) anteriores, son asumidas independientemente por cada una de las subsidiarias de la Compañía, según corresponda y comprenden principalmente lo siguiente:
- No realizar operaciones con las empresas del Grupo Falabella en condiciones que no sean de mercado para operaciones similares. Ni realizar cambios sustanciales en el giro principal y la naturaleza del negocio, directa o indirectamente, salvo que cuente con la aprobación de la Asamblea General.
 - No realizar fusiones, escisiones o adquisición de empresas o negocios cualquiera sea su actividad, reorganizaciones societarias o transformaciones que pudieran generar un cambio sustancial adverso, salvo que cuente con el consentimiento de la Asamblea General.
 - No acordar la distribución de dividendos si ello origina un evento de incumplimiento.
 - Mantener un índice de endeudamiento Pasivo/Patrimonio neto, con un límite máximo que fluctúa entre 1.6 y 3.0.
 - Mantener un índice cobertura de servicio de deuda, definido como EBITDA/ Servicio de Deuda, con un límite mínimo entre 1.2 y 1.6.
 - Mantener un índice de deuda financiera neta ex Banco Falabella/Patrimonio neto menor o igual a 1.3.
 - Mantener un índice Deuda Financiera / Patrimonio menor a 2.0.
 - Mantener un índice Deuda Financiera / Activo Fijo menor a 0.75.
 - Mantener un índice de Rentas / Servicio de Deuda mayor a 1.3.
- El cumplimiento de las obligaciones descritas anteriormente es supervisado por la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias. En opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias han cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.
- (i) Las obligaciones financieras están garantizadas por hipotecas sobre ciertas propiedades de la Compañía por un total de aproximadamente US\$135,212,000 y S/ 53,034,000, cuyo valor neto en libros asciende a aproximadamente S/ 185,191,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (j) El calendario de amortización de las obligaciones con el público, bonos, préstamos y arrendamientos es como sigue:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
2018	-	1,285,854
2019	1,542,603	635,541
2020 a más	<u>1,632,116</u>	<u>1,419,914</u>
	3,174,719	3,341,309
Menos - Comisiones de estructuración	<u>(10,330)</u>	<u>(10,834)</u>
Total	<u>3,164,389</u>	<u>3,330,475</u>

- (k) Las operaciones en trámite están relacionadas con depósitos recibidos los últimos días del mes, cobranza de colocaciones, transferencias y operaciones similares, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas en el mes siguiente. Estas transacciones no afectan el resultado del estado financiero consolidado.
- (l) Los gastos por intereses devengados en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016, relacionados a los otros pasivos financieros, ascienden aproximadamente a S 207,610,000 y S/188,045,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados; nota 32. Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2017, ascienden aproximadamente a S/24,126,000(S/25,950,000 al 31 de diciembre de 2016).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Impuesto a las ganancias

(a) Los componentes del impuesto a las ganancias diferido son los siguientes:

	Al 1 de enero de 2016 S/. 000	Adquisición de Subsidiaria Nota 2 S/. 000	(Cargo)/abono al estado de resultados S/. 000	(cargo/abono que no afecta al Resultados) S/. 000	Al 31 de diciembre de 2016 S/. 000	Adquisición de Subsidiaria S/. 000	(Cargo)/abono al estado de resultados S/. 000	(cargo/abono que no afecta al Resultados) S/. 000	Al 30 de Diciembre de 2017 S/. 000
Pérdida tributaria Arrastrable	47,302	1,456	(9,060)		39,698	-	4,716		44,414
Faltantes de inventario no deducible temporalmente	22,894		4,292		27,186		5,794		32,980
Provisiones Diversas y otras provisiones no deducibles	26,648	282	18,579		45,509	-	1,533		47,042
Estimación para desvalorización de existencias	19,920	-	(899)		19,021	-	1,421		20,442
Estimación para incobrabilidad de créditos	18,673	-	694		19,367	-	(2,357)		17,010
Provisión para vacaciones	15,735	1,043	(2,173)		14,605	-	1,675		16,280
Provisión por diferencias de inventario	3,074		632		3,706		2,869		6,575
Provisión de acortamiento, dscto por volumen de compra	2,510		438		2,948		39		2,987
Instrumentos financieros derivados	(15,612)	-	13,563	1,340	(709)	-	1,618	1,373	2,282
Ingresos diferidos	-	-	-		-	-	-	-	-
Tasa de depreciación de activos fijos diferentes a tributarias	(25,440)	(163,091)	(78,965)		(267,496)	-	(27,826)		(295,322)
Mayor valor de las propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	(207,272)	-	1,745		(205,527)	-	3,929		(201,598)
Valor de la marca	(18,561)	-	245		(18,316)	-	2,363		(15,953)
Contratos de alquiler	(14,576)	-	(932)		(15,508)	-	1,161		(14,347)
Amortización de activos intangibles	(8,405)	-	(2)		(8,407)	-	(2,845)		(11,252)
Ingreso por Linealización	(1,406)	(3,514)	17		(4,903)	-	1,959		(2,944)
Intereses capitalizados	(6,300)	(431)	4,083		(2,648)	-	130		(2,518)
Total Activo (Pasivo) neto por impuesto diferido	(140,816)	(164,255)	(47,743)	1,340	(351,474)	-	(3,821)	1,373	(353,922)

(b) La composición del saldo del impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, es como sigue:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo por impuesto diferido	149,667	139,000
Pasivo por impuesto diferido	(503,589)	(490,474)
	(353,922)	(351,474)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) De acuerdo con lo establecido por el Decreto Legislativo N°1261, el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2016 ha sido actualizado aplicando la tasa del 29.5 por ciento que se encontrará vigente a partir del 1 de enero de 2017, ver nota 25(a). La aplicación de la nueva tasa de impuesto a las ganancias tuvo un efecto neto de aproximadamente S/ 51,728,000 registrados como gasto en el estado consolidado de resultados del año 2016.

Asimismo, al 31 de diciembre del 2017, una de las subsidiarias cuenta con un convenio de estabilidad jurídica en virtud del cual el régimen del impuesto a las ganancias, no será modificado durante la vigencia del contrato, siendo su tasa de impuesto el 27 por ciento, ver nota 25(b).

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Corriente	204,432	195,967
Diferido	<u>3,821</u>	<u>47,743</u>
	<u>208,253</u>	<u>243,710</u>

- (e) El activo por impuesto a las ganancias corresponde a las subsidiarias que, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, mantienen saldo a favor por pagos a cuenta de dicho impuesto, el mismo que a dichas fechas asciende a S/ 59,442,000 y S/ 51,253,000, 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 mantienen impuesto a las ganancias por pagar. Al 31 de diciembre de 2017, el impuesto a las ganancias por pagar asciende a S/14,851,000 (S/14,178,000 al 31 de diciembre de 2016).

- (f) A continuación se presenta, para los años 2017 y 2016, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2017		2016	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	664,754	100.00	1,048,971	100.00
Gasto teórico	194,182	29.50 - 27.00	293,712	28.00
Efecto de cambio de tasas (c)	-	-	51,728	4.93
Efecto adquisición del control en asociada	-	-	(121,066)	(11.54)
Devolución de Renta	(1,937)	(0.29)	-	-
Partidas permanentes no deducibles	16,008	2.41	19,336	1.84
Impuesto a las ganancias	208,253	30.37	243,710	23.23

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) En el mes de Junio 2017 la Autoridad Tributaria devolvió a la Compañía el importe de S/ 1,937,000 pagado en exceso en la declaración jurada anual 2015 producto de la aplicación de la tasa del 30 %, correspondiéndole la tasa del 28%, al haber renunciado, en diciembre 2015, al Convenio de Estabilidad Jurídica que tenía firmado con el Estado Peruano, por tal motivo la Compañía ha recibido la devolución del 2% del Impuesto a la Renta del mencionado ejercicio

23. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el capital social está representado por 2,083,092,471 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor es de 0.10 Soles por acción.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

Participación individual del capital	Número de accionistas	Participación %
Al 31 de diciembre de 2017		
Menor al 10 por ciento	1,010	0.24
Mayor al 10 por ciento	2	99.76
	1,012	100.00
Al 31 de diciembre de 2016		
Menor al 10 por ciento	1,071	0.24
Mayor al 10 por ciento	2	99.76
	1,073	100.00

- (b) Acciones propias en cartera -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía posee 2,035,800 acciones en tesorería, cuyo valor es de 0.10 Soles por acción.

- (c) Otras reservas de capital -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, este rubro incluye las siguientes transacciones:

- (c.1) Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades se requiere que, como mínimo, el 10 por ciento de la utilidad neta se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Mediante Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2016, se acordó incrementar la reserva legal en S/3,455,000 aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la reserva legal asciende a S/41,661,000, que representa el 20 por ciento del capital social de la Compañía.

- (c.2) Plan de beneficios en acciones

El saldo al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 ascendente a S/34,237,000 y S/31,660,000, respectivamente, corresponde al valor razonable de las opciones sobre acciones otorgadas por la Matriz en

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Chile, a ciertos ejecutivos de las Subsidiarias de la Compañía, quienes pueden ejercer sus derechos con un plazo máximo de 5 años. Durante el año 2017, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido por este concepto un gasto neto por aproximadamente S/ 2,577,000 con cargo a resultados, de los cuales, S/882,000 se muestran en gastos de administración y S/1,695,000 en otros rubros del estado consolidado de resultados (S/3,540,000 en el año 2016, de los cuales S/2,320,000 se muestran en gastos de administración y un ingreso de S/1,220,000 en otros rubros del estado consolidado de resultados), ver nota 29.

Adicionalmente, la Compañía y sus Subsidiarias han 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 2017 y de 2016, el valor razonable de dichos planes de beneficios en acciones asciende a S/13,799,000 y S/5,217,000, respectivamente, y se presenta en el rubro "Provisiones para beneficios a los empleados" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 19(a). Durante el año 2017, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/7,788,000 el cual se incluye en los gastos de administración (S/3,981,000 en el año 2016) en el estado consolidado de resultados, ver nota 29.

(c.3) Otras reservas -

El saldo incluye lo siguiente:

- La participación de la Compañía en otras reservas patrimoniales de sus subsidiarias por S/1,763,000 al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Reservas negativas por un total de aproximadamente S/47,302,000 por el efecto del aumento de la participación en las subsidiarias Saga Falabella S.A. y Banco Falabella Perú S.A., de las cuales S/32,606,000 se registraron en el año 2016, ver adicionalmente nota 24(c).

(d) Distribución de dividendos -

El Directorio en su sesión del 3 de abril de 2017, aprobó la distribución de dividendos por US\$ 12,150,000 (equivalentes a S/39,475,000), correspondiente a las utilidades del año 2014, los cuales fueron íntegramente pagados en abril de 2017.

El Directorio en su sesión del 8 de abril de 2016, aprobó la distribución de dividendos por US\$14,690,000 (equivalentes a S/49,990,000), correspondiente a las utilidades del año 2014, los cuales fueron íntegramente pagados en mayo de 2016.

(e) Resultados no realizados -

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía registró movimientos en los resultados no realizados correspondientes a su participación en algunas subsidiarias por el valor razonable y la liquidación de los instrumentos financieros derivados que dichas subsidiarias mantienen.

Adicionalmente, durante el año 2017 se ha registrado la pérdida no realizada del instrumento financiero derivado de cobertura mantenido por la Compañía por un importe neto de aproximadamente S/3,283,000 (ganancia de aproximadamente S/2,910,000 durante el año 2016), ver nota 36.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Participaciones no controladoras

- (a) Las participaciones no controladoras se incluyen en el estado consolidado de situación financiera, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, y el estado consolidado de resultados de acuerdo con el cuadro que se presenta a continuación:

Compañía	Porcentaje de participación de terceros		Patrimonio neto		Utilidad de la compañía		Participación de las participaciones no controladoras en la utilidad de la compañía		Participaciones no controladoras	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saga Falabella S.A.	1.96	4.31 - 1.96	655,715	733,859	154,760	172,598	3,039	5,283	12,877	14,412
Banco Falabella Perú S.A.	-	1.45	-	-	-	77,228	-	1,006	-	-
Mall Plaza Perú S.A.	33.33	33.33	889,098	848,927	40,171	(5,494)	13,390	(2,131)	296,366	282,976
Gemma Negocios S.A.C.	30.00	30.00	18,496	19,590	(1,095)	(1,359)	(328)	(408)	5,549	5,877
							16,101	3,750	314,792	303,265
							-	-	-	-

- (b) A continuación se presenta el movimiento de las participaciones no controladoras por los años 2017.

	Saga Falabella S.A. S/(000)	Mall Plaza Perú S.A. S/(000)	Gemma Negocios Perú S.A.C. S/(000)	Total S/(000)
Saldo inicial	14,412	282,976	5,877	303,265
Distribución de dividendos	(4,595)	-	-	(4,595)
Pagos basados en acciones y otros	21	-	-	21
Utilidad neta	<u>3,039</u>	<u>13,390</u>	<u>(328)</u>	<u>16,101</u>
Saldo final	<u>12,877</u>	<u>296,366</u>	<u>5,549</u>	<u>314,792</u>

- (c) Durante el año 2016, la Compañía incrementó su participación en las subsidiarias Saga Falabella S.A. de 95.69 a 98.04 por ciento y en Banco Falabella Perú S.A. de 98.55 a 100.00 por ciento, a través de la compra de acciones de dichas empresas por un precio total de aproximadamente S/59,285,000. El valor nominal de dichas acciones ascendió a S/26,679,000 y el excedente del precio pagado sobre el valor nominal de las acciones de aproximadamente S/32,606,000 fue registrado como una reserva negativa del patrimonio; ver nota 23(c.3).

25. Situación tributaria

- (a) La Compañía y sus Subsidiarias están sujetas al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 y 28 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, en el caso de la Compañía y sus Subsidiarias, aplicando una tasa entre 5 y 8 por ciento sobre la renta neta imponible.

En atención a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, será, desde el ejercicio 2017 en adelante, de 29.5 por ciento. La Compañía continúa llevando actualmente un procedimiento ante Proinversión administrativo para la celebración de un Convenio de Estabilidad Jurídica que le permita acceder a tasas menores del Impuesto a la Renta empresarial desde el ejercicio 2017 hasta el ejercicio 2025.

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. Al respecto, en atención a lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016.
- Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento. Estas tasas no serán necesariamente aplicables a los accionistas de la Compañía que hubiesen celebrado un Convenio de Estabilidad Jurídica después del 31 de diciembre de 2014 y que se encuentre vigente al tiempo de distribución de la utilidad de un periodo posterior al año 2014.

- b) El 30 de octubre de 2015, una subsidiaria suscribió con el Estado Peruano un convenio de estabilidad jurídica por el término de 10 años a partir de la fecha de suscripción, en virtud del cual el régimen de impuesto a las ganancias no será modificado durante la vigencia del contrato y, por lo tanto, se aplicará lo dispuesto en la ley del Impuesto a la Renta aprobada por la Ley N° 30296 y normas ratificadorias vigentes a la fecha.

Según dicha ley, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (c) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.
- (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 la renta de los años 2014 al 2017 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria; así como también las declaraciones juradas de IGV, correspondiente a los años 2013 al 2017.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda tener de 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, interés o sanción que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

Asimismo, las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de las principales subsidiarias de la Compañía están sujetas a fiscalización por parte de la Administración tributaria por los períodos que se detallan a continuación:

	Período sujeto a Fiscalización
Banco Falabella Perú S.A. y Subsidiarias	2012 - 2017
Sodimac Perú S.A. y Subsidiarias	2013 - 2017
Corredores de Seguros Falabella S.A. y Subsidiarias	2012 - 2017
Saga Falabella S.A. y Subsidiarias	2012 - 2017
Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias	2012 - 2017
Open Plaza S.A. y Subsidiarias	2012 - 2017
Malls Plaza Perú S.A. y Subsidiarias	2014 - 2017

- (e) Al 31 de diciembre de 2017, la Administración Tributaria mantiene fiscalizaciones en curso por ciertos períodos, sobre el impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas de la Compañía y algunas de sus subsidiarias. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual determinación de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.
- (f) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la pérdida tributaria arrastrable determinada por ciertas subsidiarias de la Compañía asciende a S/166,189,000 y a S/138,005,000, 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

aplicando el 50 por ciento de la pérdida a los períodos siguientes hasta agotarla. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior.

- (g) La subsidiaria Saga Falabella Iquitos S.A.C. se encuentra acogida al beneficio del reintegro tributario, establecido en el Decreto Legislativo N° 821 Ley del Impuesto General a las Ventas (IGV) e Impuesto Selectivo al Consumo (ISC), donde los comerciantes de la región Selva, que compren bienes provenientes de sujetos afectos al impuesto del resto del país, para su consumo en la misma, tendrán derecho a un reintegro equivalente al monto del impuesto que éstos le hubieran consignado en el respectivo comprobante de pago, emitido de conformidad con las normas sobre la materia.

Para acceder a dicho beneficio, el artículo 46° del Capítulo XI de la referida Ley, señala como requisitos, entre otros, los siguientes:

- Tener su domicilio fiscal y la administración de la empresa en la región Selva.
- Llevar su contabilidad y la documentación sustentatoria en el domicilio fiscal.
- Realizar no menos del setenta y cinco por ciento (75%) de sus operaciones en la región selva.
- Encontrarse inscrito como beneficiario en un registro especial que llevará la SUNAT.
- Efectuar y pagar las retenciones en los plazos establecidos, en caso de ser designado agente de retención.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la subsidiaria Saga Falabella Iquitos S.A.C. ha cumplido con los requisitos mencionados anteriormente.

- (h) De acuerdo con la Ley N° 27037 - Régimen Tributario de Promoción de la Inversión en la Amazonía, las subsidiarias Saga Falabella Oriente S.A.C., Hipermercados Tottus Oriente S.A.C., Open Plaza Oriente S.A.C., Sodimac Perú Oriente S.A.C. y Maestro Perú Amazonía S.A.C. se encuentran exoneradas del impuesto general a las ventas por la venta de bienes efectuados en la Amazonía para su consumo en la misma, así como los servicios que se presten en la zona, siempre que sean producidos en ésta.

26. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

- (a) A continuación se muestran las principales transacciones entre entidades relacionadas:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos -		
Ingresos por servicios de asesoramiento y otros	6,218	3,756
Gastos -		
Compras de mercaderías	478,223	416,420
Gastos por servicios computacionales	75,642	69,185
Gastos por asesorías técnicas	29,132	23,823

A continuación se presenta la composición de las cuentas por cobrar y por pagar a las entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
--	-----------------	-----------------

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cuentas por cobrar (b)

Sodimac S.A. (Chile)	4,912	3,783
Falabella Retail S.A.	1,539	349
Administradora de Servicios Automatizados	739	-
Limitada (Adesa)		
Salon Motor Plaza	562	52
Promotora CMR Falabella S.A.	481	507
Banco Falabella Chile	262	280
Falabella S.A.(Argentina)	242	204
Otras	280	208
	<u>9,017</u>	<u>5,383</u>

Por plazo -

Corriente	8,584	5,383
No corriente	433	-
	<u>9,017</u>	<u>5,383</u>

Cuentas por pagar

Por compañía -

Administradora de Servicios Automatizados	9,689	10,117
Limitada (Adesa) (c)		
Shearvan Ltda. (d)	7,890	1,868
Hipermercados Tottus (Chile)	5,531	5,509
Falabella Inversiones Financieras S.A.	4,741	3,246
Falabella Servicios Profesionales De TI SPA	4,524	-
Falabella Retail S.A.	3,984	3,614
Plaza S.A.	2,912	2,692
Sodimac S.A. (Chile) (e)	2,707	8,096
Otras	2,099	1,227
	<u>44,077</u>	<u>36,369</u>

Por plazo -

Corriente	44,066	36,357
No corriente	11	12
	<u>44,077</u>	<u>36,369</u>

(b) Las cuentas por cobrar se generan principalmente por habilitación de fondos, servicios y otros, tienen vencimiento corriente y no devengan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las cuentas por pagar se han originado por los servicios informáticos que Adesa brinda a la Compañía y sus Subsidiarias.

(d) Al 31 de diciembre del 2017 y de 2016, la cuenta por pagar se ha originado, principalmente, por importaciones de mercaderías, para su posterior comercialización en el mercado peruano. Las cuentas por pagar al 31 de diciembre de

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

fueron canceladas en su totalidad durante el año 2017.

- (h) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el saldo de las cuentas por pagar a Sodimac S.A. incluye principalmente regalías, servicios de asistencia técnica, servicios de desarrollo de proyectos y compras de mercadería, los cuales no generan intereses, ni garantías específicas y son de vencimiento corriente.
- (f) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2017 ascendieron a aproximadamente S/ 53,765,000 (aproximadamente S/ 48,390,000 durante el año 2016), las cuales incluyen a beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

27. Gastos de ventas y distribución

- (a) Los gastos de ventas están compuestos por los siguientes conceptos:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Servicios prestados por terceros (b)	613,593	659,460
Gastos de personal, nota 29(c)	638,558	625,302
Cargas diversas de gestión	60,621	61,121
Material de empaque, exhibición en tiendas	50,943	51,491
Tributos	<u>15,913</u>	<u>15,237</u>
	<u>1,379,628</u>	<u>1,412,611</u>

- (b) Los servicios prestados por terceros incluyen principalmente gastos de publicidad, alquileres de locales a terceros, mantenimiento de tiendas, reparaciones y otros servicios como transporte, almacenamiento, servicios públicos.

28. Gastos de administración

- Los gastos administrativos están compuestos por los siguientes conceptos:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos de personal, nota 29(c)	444,600	394,993
Servicios prestados por terceros	405,838	411,660
Cargas diversas de gestión	26,653	25,449
Tributos	<u>17,467</u>	<u>14,500</u>
	<u>894,558</u>	<u>846,602</u>

29. Gastos de personal y promedio de número de empleados

- (a) Los gastos de personal están compuestos por los siguientes conceptos:

2017 S/(000)	2016 S/(000)
-----------------	-----------------

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Remuneraciones	646,391	611,257
Gratificaciones	122,355	116,866
Cargas sociales	73,865	70,791
Compensación por tiempo de servicios	59,090	58,943
Vacaciones	54,856	52,877
Participaciones a los trabajadores	52,192	51,259
Plan de beneficios, nota 23(c.2)	7,788	3,981
Compensación a funcionarios, nota 23(c.2)	882	2,320
Otros	<u>65,739</u>	<u>52,001</u>
	<u>1,083,158</u>	<u>1,020,295</u>

(b) El número promedio de funcionarios y empleados en la Compañía y sus Subsidiarias es de 37,319 en el año 2017 y de 31,621 en el año 2016.

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 27	638,558	625,302
Gastos de administración, nota 28	<u>444,600</u>	<u>394,993</u>
	<u>1,083,158</u>	<u>1,020,295</u>

30. Estimaciones, depreciación y amortización

Las estimaciones, depreciación y amortización están compuestas por los siguientes conceptos:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Depreciación, nota 13(g)	317,232	294,074
Amortización, nota 14(a)	31,193	30,582
Estimación de cobranza dudosa neta de recuperos, notas 8(d) y 9(j)	16,914	8,179
Otras estimaciones, netas de recuperos	<u>(51)</u>	<u>544</u>
	<u>365,288</u>	<u>333,379</u>

31. Otros ingresos y gastos

(a) Los otros ingresos y gastos están compuestos por los siguientes conceptos:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Otros ingresos		
Indemnizaciones por siniestros (b)	70,600	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Ingreso por extorno de pasivos (c)	17,632	19,785
Ingresa por comisiones varias	12,334	10,385
Indemnización por contratos con terceros (d)	-	6,558
Ganancia por enajenación de activos fijos	6,370	473
Otros menores	5,593	4,860
	<hr/> <u>112,529</u>	<hr/> <u>42,061</u>

Otros gastos

Gastos por siniestros (b)	48,566	-
Baja de propiedades, planta y equipos, e intangibles	3,479	8,875
Provisiones para contingencias	7,034	8,756
Multas	4,750	5,179
Pérdida por enajenación de propiedad, planta y equipo	3,030	2,427
Otros	8,853	10,096
	<hr/> <u>75,712</u>	<hr/> <u>35,333</u>

(b) Corresponde principalmente a diversos fenómenos climáticos producidos como consecuencia del fuerte temporal que afectó la región Norte del país, en el mes de marzo de 2017, los cuales ocasionaron importantes daños en las instalaciones y mercaderías de algunas tiendas de la Compañía que operan en dicha zona. A la fecha de este informe, la Gerencia, ha culminado con la determinación de los daños y ha reconocido una pérdida de aproximadamente S/ 38,985,000. Asimismo, la compañía de seguros reconoció formalmente la indemnización de dichos daños más la indemnización por el lucro cesante por un importe de S/ 63,000,000 de los cuales se han cobrado S/35,836,000 y los S/27,164,000 restantes se muestran en el rubro “otras cuentas por cobrar, neto” 9(e).

Adicionalmente, la Compañía registró pérdidas generadas por otros siniestros por aproximadamente S/ 9,581,000 los cuales han sido indemnizados durante el año 2017 por un importe de S/ 7,600,000.

- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias extornaron pasivos y provisiones para contingencias de naturaleza laboral, tributaria e inmobiliaria que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, ya no representan una obligación ni contingencias probables para la Compañía y sus Subsidiarias.
- (d) El ingreso del año 2016 corresponde a fondos cobrados de un tercero por aproximadamente US\$2,000,000, por una indemnización a favor de una Subsidiaria con relación a un contrato de arrendamiento de locales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

32. Ingresos y gastos financieros

- (a) Los ingresos y gastos financieros están compuestos por los siguientes conceptos:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses por depósitos y préstamos	6,944	12,044
Otros ingresos financieros	<u>3,681</u>	<u>1,802</u>
	<u>10,625</u>	<u>13,846</u>
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos, nota 21(l)	207,659	188,045
Prima por pago adelantado de bonos, (b)	-	14,834
Liquidación anticipada de derivados (b)	-	6,646
Intereses sobre instrumentos financieros derivados	-	4,041
Otros	<u>9,149</u>	<u>6,377</u>
	<u>216,808</u>	<u>219,943</u>

- (b) Durante el año 2016, la subsidiaria Maestro Perú S.A. efectuó el rescate por adelantado de bonos internacionales por un importe de US\$130,00,000 que había emitido en años anteriores y liquidó anticipadamente contratos "Swaps" que mantenía con la finalidad de mitigar la exposición al riesgo de tipo de cambio de dichos bonos. El pago de la prima por el prepago de los bonos ascendió a US\$4,387,5000 (equivalentes a aproximadamente S/14,834,000) y la penalidad pagada a los bancos correspondientes por la liquidación anticipada de los contratos "Swaps" ascendió a US\$1,962,000 (equivalentes a aproximadamente S/6,646,000).

33. Compromisos por contratos de alquiler y otros

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, algunas de las subsidiarias de la Compañía han suscrito contratos de alquileres y usufructos con terceros por los locales de las tiendas en las que desarrollan sus operaciones. El compromiso asumido corresponde al alquiler mensual fijo o variable, el que sea mayor.

El monto total no auditado de los compromisos asumidos hasta el año 2108, calculado en base al alquiler fijo, será pagado como sigue:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
2017	-	100,486
2018 - 2021	441,123	442,295
2022 - 2026	496,692	501,492
2027 - 2031	403,916	407,819
2032 - 2046	798,209	792,658
2047 - en adelante	<u>170,692</u>	<u>136,377</u>
	<u>2,310,632</u>	<u>2,381,127</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Por otro lado, al 31 de diciembre de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen una fianza solidaria suscrita con el Scotiabank Perú S.A.A. por S/61,149,000 para garantizar un contrato de arrendamiento financiero de una de sus subsidiarias ante dicha entidad financiera. Dichas obligaciones tienen, a la fecha, un saldo de capital de S/40,440,000.

34. Ganancia por acción básica y diluida

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017			
Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Utilidad por acción S/
456,501	2,083,093	360	0.22
Al 31 de diciembre de 2016			
Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Utilidad por acción S/
805,261	2,083,093	360	0.39

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

35. Contingencias

(a) Operaciones contingentes -

Al 31 de diciembre de 2017, la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A., mantiene líneas de crédito no utilizadas por sus clientes y colocaciones concedidas no desembolsadas por aproximadamente S/5,749,000 (S/5,560,000 al 31 de diciembre de 2016).

Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes deben llegar a su vencimiento sin que se tenga que hacerles frente, el total de las operaciones contingentes no representa, necesariamente, requerimientos futuros de efectivo; consecuentemente, en opinión de la Gerencia dichas operaciones no generarán pasivos adicionales al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

(b) Otras contingencias -

(b.1) Como consecuencia de la revisión de las declaraciones juradas de los años 2000 a 2005, en años anteriores, la subsidiaria Saga Falabella S.A. recibió de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) diversas Resoluciones de Determinación y Resoluciones de Multa relacionadas al impuesto general a las ventas y al impuesto a las ganancias de los períodos fiscales mencionados, ascendiendo el total de la contingencia a la fecha a S/73,648,000. En relación a dicha contingencia, el 16 de marzo de 2012 la subsidiaria Saga Falabella S.A. 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/33,084,000 pendientes de resolución.

(b.2) Como consecuencia de la revisión de las declaraciones juradas de los años 2005, 2006 y 2010, una de las subsidiarias recibió en los años 2007, 2010 y 2015 de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) resoluciones de determinación y de multa relacionadas al impuesto a las ganancias de los períodos fiscales 2005, 2006 y 2010, respectivamente. La subsidiaria interpuso recursos de apelación. Al 31 de diciembre de 2016, producto de la fiscalización a los años 2005, 2006 y 2010, se encuentran pendientes las resoluciones por montos ascendentes a aproximadamente S/1,647,000, S/896,000 y S/588,000, respectivamente, los cuales incluyen las multas e intereses correspondientes.

La Gerencia y sus asesores legales consideran que no es necesario registrar pasivos adicionales en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

(c) Otros -

Al 31 de diciembre de 2017, algunas de las subsidiarias de la Compañía afrontan diversas demandas civiles, laborales y otros procesos o reclamaciones administrativas por un total de aproximadamente S/9,881,000. 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 no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.

36. Derivados

(a) Tal como se indica en la nota 4, la Compañía y sus Subsidiarias utilizan instrumentos derivados para reducir los riesgos relacionados a las variaciones en las tasas de cambio de los Dólares Estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía presenta los siguientes instrumentos financieros derivados, los cuales están registrados a su valor razonable:

	Monto de referencia		Valor razonable	
	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activos financieros al valor razonable con cambios en el otro resultado integral				
Coberturas de flujos de efectivo -				
Swaps de moneda (c)	-	50,000	-	2,678
Derivados no designados como coberturas -				
Forwards, nota 6	2,550	-	9	-
Por plazo -				
Corriente	2,550	-	9	-
No corriente	-	50,000	-	2,678
	2,550	50,000	9	2,678
Passivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (d)				
Coberturas de flujos de efectivo -				
Swaps de moneda (c)	50,000	-	7,728	-
Derivados no designados como coberturas -				
Forwards, nota 21(a)	84,419	18,388	357	1,204
Por plazo -				
Corriente	84,419	18,388	357	1,204
No corriente	50,000	-	7,728	-
	134,419	18,388	8,085	1,204

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Los instrumentos financieros derivados detallados en el párrafo (a) anterior tuvieron los siguientes efectos en los resultados del año:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ganancia de "Swaps" no designados como cobertura (c)	-	8,825
Ganancia de "Swaps" designados como de cobertura (c)	-	3,551
(Pérdida) ganancia de contratos forward	<u>(8,756)</u>	<u>(14,530)</u>
	<u>(8,756)</u>	<u>(2,154)</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene un contrato "Swap" de tipo de cambio y de tasa de interés por un monto referencial de US\$50,000,000, destinado para cubrir los riesgos en la volatilidad de moneda extranjera y tasa de interés relacionados del préstamo mantenido con The Bank of Tokio Mitsubishi UFJ, Ltd. por el mismo importe.

Por otro lado, tal como se indica en la nota 32(b), durante el año 2016 la Subsidiaria realizó el prepago de los bonos por US\$130,000,000. Como consecuencia, en setiembre de 2016 la Subsidiaria liquidó anticipadamente los contratos "Swaps" que fueron designados para cubrir los flujos de los bonos prepagados. La liquidación anticipada de los contratos "Swaps" tuvo efectos en los resultados del año de aproximadamente S/3,551,000 registrados en el rubro "Resultado por instrumentos financieros derivados" del estado consolidado de resultados, y en los otros resultados integrales del año por S/14,949,000 registrados en la partida patrimonial "Resultados no realizados".

Asimismo, durante el año 2016 la Subsidiaria liquidó por adelantado los "Swaps" que no se habían designado en una relación de cobertura por US\$70,000,000, generando el registro de una ganancia de aproximadamente S/8,825,000.

37. Segmentos de negocio

La Compañía mantiene, principalmente, tres 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., a Hipermercados Tottus S.A. e Hipermercados Tottus Oriente S.A.C. y a las tiendas de mejoramiento del hogar Sodimac Perú S.A., Sodimac Perú Oriente S.A.C., Maestro Perú S.A. y Maestro Perú Amazonía S.A.C., ubicadas en Lima y provincias.
- (b) Financiero –
Corresponde al Banco Falabella Perú S.A., cuyo objeto social es dedicarse a actuar como empresa bancaria con el fin de promover el desarrollo de actividades productivas y comerciales del país.
- (c) Inmobiliario y otros servicios –
Corresponde a las actividades inmobiliarias que realizan Open Plaza S.A. y Subsidiarias, Mall Plaza Perú S.A. y Subsidiarias e Inmobiliaria Domel S.A., y a las desarrolladas por Viajes Falabella S.A.C., Corredores de Seguros Falabella S.A.C., Industrias Delta S.A.C., Falabella Servicios Generales S.A.C., Contact Center S.A.C, Servicios Informáticos Falabella S.A. , Falabella Servicios Centrales S.A.C., e Inversiones Falabella S.A.C.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2017				
	Actividad Retail S/(000)	Actividad Financiera S/(000)	Inmobiliaria y Otros Servicios S/(000)	Sub - Total S/(000)	Eliminaciones S/(000)
					Total S/(000)
Estado de resultados					
Ingresos	9,511,921	1,225,384	492,001	11,229,306	(238,184)
Costos	(6,877,172)	(644,812)	(163,511)	(7,685,495)	158,649
Ganancia bruta	2,634,749	580,572	328,490	3,543,811	(79,535)
Estado de situación financiera					
Cuentas por cobrar	860,116	90,570	1,784,016	2,734,702	(2,396,459)
Colocaciones	-	3,160,432	-	3,160,432	-
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	3,442,264	72,441	2,573,370	6,088,075	-
Total activo	8,415,468	4,518,127	8,710,306	21,643,901	(7,361,642)
Total pasivo	4,305,560	3,787,466	2,543,174	10,636,200	(2,544,682)
					8,091,518
	2016				
	Actividad Retail S/(000)	Actividad Financiera S/(000)	Inmobiliaria y Otros Servicios S/(000)	Sub - Total S/(000)	Eliminaciones S/(000)
					Total S/(000)
Estado de resultados					
Ingresos	9,262,602	1,230,860	413,373	10,906,835	(227,117)
Costos	(6,692,503)	(640,743)	(126,915)	(7,460,161)	163,885
Ganancia bruta	2,570,099	590,117	286,458	3,446,674	(63,232)
Estado de situación financiera					
Cuentas por cobrar	1,221,991	74,143	1,290,097	2,586,231	(2,262,395)
Colocaciones	-	3,626,818	-	3,626,818	-
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	3,284,141	66,396	2,584,015	5,934,552	3,098
Total activo	8,512,372	4,974,174	8,049,414	21,535,960	(7,073,347)
Total pasivo	4,495,621	4,264,786	2,301,939	11,062,346	(2,377,765)
					8,684,581