

Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros intermedios consolidados (no auditados) al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados (no auditados) al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

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

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)		Nota	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Activos				Pasivos y patrimonio			
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	705,137	800,619	Cuentas por pagar comerciales	15	1,140,036	1,130,815
				Otras cuentas por pagar	16	185,555	180,996
Otros activos financieros	5	273,641	500,968	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25(a)	52,926	44,066
Colocaciones, neto	6	2,216,686	2,341,258	Ingresos diferidos	17	68,447	66,374
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	123,242	125,052	Provisiones para beneficios a los empleados	18	124,573	122,278
Otras cuentas por cobrar, neto	8	164,195	134,610	Otras provisiones	19	66,762	48,401
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	25(a)	7,820	8,584	Pasivo por impuesto a las ganancias	21(g)	13,709	14,713
Inventarios, neto	9	1,979,645	1,845,439	Otros pasivos financieros	20	2,791,251	2,735,537
Gastos pagados por anticipado	10	65,942	48,851				
Activo por impuesto a las ganancias	21(g)	56,076	57,635				
Otros activos no financieros		228	285	Total pasivo corriente		4,443,259	4,343,180
Total activos corrientes		5,592,612	5,863,301	Pasivos no corrientes			
				Cuentas por pagar comerciales	15	30,039	26,587
				Otras cuentas por pagar	16	4,101	7,429
Activos no corrientes				Cuentas por pagar a relacionadas	25(a)	12	11
				Provisiones para beneficios a los empleados	18	6,454	6,180
Colocaciones a largo plazo, neto	6	668,486	820,874	Ingresos diferidos	17	33,002	14,318
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	6,360	7,016	Otras provisiones	19	35,981	46,701
Otras cuentas por cobrar, neto	8	67,113	63,857	Otros pasivos financieros	20	2,424,873	3,164,389
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	25(a)	20	433	Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	21(b)	531,685	503,589
Inversiones en asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación	11	15,408	15,081				
Propiedades de inversión, neto	12	1,472,290	1,397,929	Total pasivo no corriente		3,066,147	3,769,204
Propiedades, planta y equipo, neto	12	4,738,144	4,690,146				
Activos intangibles, neto	13	234,439	225,683	Total de pasivos		7,509,406	8,112,384
Gastos pagados por anticipado	10	50,810	54,405				
Activo diferido por impuesto a las ganancias	21(b)	163,807	149,860	Patrimonio	22		
Crédito Mercantil	14	1,013,972	1,013,972	Capital emitido		208,309	208,309
Otros activos no financieros		323	568	Primas de emisión		1,236,679	1,236,679
				Acciones propias en cartera		(203)	(203)
Total activos no corrientes		8,431,172	8,439,824	Otras reservas de capital		26,621	30,359
				Resultados no realizados		(1,383)	698
				Resultados acumulados		4,717,474	4,400,107
				Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6,187,497	5,875,949
				Participaciones no controladoras	23	326,881	314,792
Total de activos		14,023,784	14,303,125	Total patrimonio		6,514,378	6,190,741
				Total pasivos y patrimonio		14,023,784	14,303,125

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

Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Ingresos de actividades ordinarias	26	11,621,561	10,939,018
Costo de ventas		(7,453,009)	(6,905,932)
Intereses de obligaciones con el público		(167,112)	(174,734)
Estimación para desvalorización de colocaciones, neta de recuperos	6(e) y (f)	(266,666)	(365,672)
Ganancia bruta	37	3,734,774	3,492,680
Gastos de ventas y distribución	27	(1,504,373)	(1,430,893)
Gastos de administración	28	(990,957)	(871,285)
Estimaciones, depreciación y amortización	30	(407,370)	(365,278)
Otros ingresos	31	48,093	114,651
Otros gastos	31	(43,786)	(78,256)
Ingresos financieros	32	13,330	10,625
Gastos financieros	32	(174,101)	(216,808)
Participación en los resultados netos de asociadas	11(b)	2,863	2,339
Ganancia (pérdida) por instrumentos financieros derivados	36(b)	8,488	(8,756)
Diferencia de cambio, neta	3	4,427	15,735
Resultado antes de impuesto a las ganancias		691,388	664,754
Gasto por impuesto a las ganancias	21(d)	(220,663)	(208,253)
Ganancia neta del ejercicio		470,725	456,501
Ganancia neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora		453,826	440,400
Participaciones no controladoras	23(a)	16,899	16,101
Ganancia neta del ejercicio		470,725	456,501
Ganancia por acción			
Ganancia básica por acción			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	34	0.23	0.22

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 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Ganancia neta del ejercicio		470,725	456,501
Ganancia neta por inversiones disponibles para la venta		(1,151)	972
(Pérdida) ganancia neta por actualización en el valor razonable coberturas de flujos de efectivo	36(c)	(930)	(3,283)
Participación en otros resultados integrales de asociadas			(9)
Otros resultados integrales, neto de su efecto impositivo		(2,081)	(2,320)
Total de resultados integrales		468,644	454,181
Atribuible a:			
Accionistas de Falabella Perú S.A.		451,745	438,080
Participaciones no controladoras		16,899	16,101
Total de resultados integrales		468,644	454,181

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Atribuible a los accionistas de Falabella Perú S.A.A.										
	Otras reservas de capital										
	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Reserva Legal	Plan de Beneficios en acciones	Otras reservas	Resultados no realizados	Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Total
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Saldos al 1 de enero de 2017	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, notas 22(c.2)	-	-	-	-	2,577	-	-		2,577	21	2,598
Distribución de dividendos, nota 22(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
Saldo al 1° de enero de 2018	208,309	1,236,679	(203)	41,661	34,237	(45,539)	698	4,400,107	5,875,949	314,792	6,190,741
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	453,826	453,826	16,899	470,725
Otros resultados integrales, neto de su efecto impositivo	-	-	-	-	-	-	(2,081)	-	(2,081)	-	(2,081)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2,081)	453,826	451,745	16,899	468,644
Plan de beneficios en acciones, nota 22(c.2)	-	-	-	-	(355)	-	-	-	(355)	(3)	(358)
Distribución de dividendos, , nota 22(d)	-	-	-	-	-	-	-	(119,590)	(119,590)	(2,504)	(122,094)
Participación en otras reservas de capital de Subsidiaria	-	-	-	-	-	1,052	-		1,052	15	1,067
Cambio de participación en subsidiarias, notas 22(c.3) y 23(d)	-	-	-	-	-	(4,435)	-		(4,435)	(2,322)	(6,757)
Ajuste adopción NIIF 9 de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	(16,869)	(16,869)	4	(16,865)
Saldo al 31 de diciembre 2018	208,309	1,236,679	(203)	41,661	33,882	(48,922)	(1,383)	4,717,474	6,187,497	326,881	6,514,378

Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Actividades de operación			
Cobros por venta de bienes y prestación de servicios		8,240,928	7,696,831
Otros cobros de efectivo relativos a las actividades de operación		5,159,516	5,207,909
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(10,223,154)	(9,533,113)
Pagos a empleados		(1,206,092)	(1,073,121)
Intereses pagados		(112,050)	(120,459)
Pago de impuestos a las ganancias		(211,507)	(247,861)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación		(692,826)	(417,691)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>954,815</u>	<u>1,512,495</u>
Actividades de inversión			
Intereses recibidos		21,077	25,604
Venta de propiedades, planta y equipo		3,995	3,810
Dividendos recibidos	11(b)	2,538	2,586
Depósitos a plazo		(5,211)	1,000
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de inversión		(39)	26
Compra de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	12	(510,299)	(508,683)
Inversiones disponibles para la venta	5	228,986	(194,811)
Compra de activos intangibles	13	(44,938)	(48,312)
Adquisición de participación en subsidiarias	23(c)	(6,759)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(310,650)</u>	<u>(718,780)</u>
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		16,912,106	5,433,989
Amortización o pago de préstamos		(17,277,093)	(6,117,435)
Intereses pagados		(164,624)	(209,415)
Pago de arrendamiento financiero		(89,532)	(76,874)
Dividendos pagados a participaciones controladoras y no controladoras	22(d)	(120,358)	(43,116)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		<u>(739,501)</u>	<u>(1,012,851)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio		(95,336)	(219,136)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(146)	1,083
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		<u>800,619</u>	<u>1,018,672</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio		<u>705,137</u>	<u>800,619</u>
Transacciones que no generan flujos de efectivo:			
Adquisición de propiedades de inversión y propiedad, planta y equipo mediante arrendamiento financiero	12	-	22,011

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 2018 y de 2017

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 2018 y de 2017, 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. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Paseo de La República Nro. 3220 Urb. Jardín Lima - San Isidro.
- 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. La dirección registrada de esta subsidiaria es Calle Carpaccio Nro. 250 (Pisos 4,8,9,10 Y 12) Lima – San Borja.
- 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 Administradora Open Plaza S.A.C. tienen similar objeto social al de Open Plaza S.A. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Paseo de La República Nro. 3220 Lima - San Isidro.
- 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 Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (Antes Maestro Perú S.A.) y Sodimac Perú Oriente S.A.C., se dedican a la comercialización de mercadería nacional e importada en el país. Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (Antes 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 dedicada a la compra y administración de bienes inmuebles, inversiones inmobiliarias y otras inversiones en

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

general, e Industrias Delta S.A. empresa dedicada a la administración de bienes inmuebles. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este Nro. 1805 Int. 2 (Oficina 2) Lima – Surquillo.

- 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. Estas dos últimas empresas dedicadas a la actividad inmobiliaria. Además en agosto de 2018 Hipermercados Tottus S.A. adquirió el 99.99 por ciento de Hipermercados Tottus Iquitos S.A.C. (antes Open Plaza Oriente S.A.C.). La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Angamos Este Nro. 1805 Int. P10 (piso 10 Of. 5 y piso 11 Of. 6A) Lima – Surquillo.
- 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. La dirección registrada de esta subsidiaria es Cal. Carpaccio Nro. 250 (Pisos 4) Lima – San Borja.
- 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. La dirección registrada de esta subsidiaria es Av. Mariscal Oscar R. Benavides Nro. 3866 Int. C-P3 Urb. El Águila (Mall Plaza Bellavista Edificio C Piso 3) Prov. Const. del Callao – Bellavista.
- Falabella Corporativo Perú S.A.C. (antes Falabella Servicios Centrales 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 esta subsidiaria es Av. Paseo de La República Nro. 3220 Urb. Jardín Lima - San Isidro.

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

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

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante (“IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 (S/(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2018 y que son aplicables a las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias. Sin embargo, la naturaleza y el efecto de estos cambios no han sido significativos y no han requerido revisar los estados financieros consolidados de años anteriores.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones

En el ejercicio 2018 la Compañía y subsidiarias han adoptado las nuevas normas emitidas por el IASB , en vigencia a partir del 1 de enero del 2018; específicamente la NIIF 9 “Instrumentos financieros” y la NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”. La descripción de los principales cambios y los impactos estimados de estas normas, en cuanto fuera aplicable, se detallan a continuación:

- NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes” -

Esta Norma fue emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.

Las subsidiarias adoptaron la nueva norma en la fecha de aplicación reflejando sólo cambios no significativos en la exposición de ciertas partidas de ingresos, costos y gastos.

No obstante y para efectos comparativos las Subsidiarias han reexpresado el estado de resultados del período anterior en los rubros indicados precedentemente.

- NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 Instrumentos Financieros reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, que reúne los tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros:

1. Clasificación y medición de los instrumentos financieros: La Compañía y Subsidiarias determinaron que no existe un impacto significativo en sus estados financieros en la aplicación de la clasificación y requisitos de medición establecidos por NIIF 9.
2. Contabilidad de cobertura: La Compañía y Subsidiarias mantendrán como política contable para coberturas los requerimientos de NIC 39, por lo tanto no se generarán impactos relacionados.
3. Deterioro: La NIIF 9 requiere que la Compañía y Subsidiarias registren las pérdidas crediticias esperadas en sus préstamos y cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Compañía y subsidiarias adoptaron la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y ha optado por no reexpresar la información comparativa de acuerdo a lo permitido por NIIF 9, registrando los efectos de la aplicación de esta norma en los resultados acumulados por S/ 16,869,000

La aplicación del enfoque descrito se resume a continuación:

Aplicación Inicial NIIF 9	01-ene-18 S/ (000)
Aplicación inicial de cuentas por cobrar comerciales	(3,489)
Impuesto diferido asociado	1,029
Aplicación inicial de colocaciones	27,417
Impuesto diferido asociado	(8,088)
Total Ajuste Inicial	16,869

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la subsidiaria Banco Falabella calculaba provisiones por incobrabilidad sobre sus colocaciones basado en los requerimientos de la NIC 39. La provisión era calculada basándose en la estimación de las pérdidas incurridas derivada de la incapacidad de los clientes de efectuar los pagos contractuales de los préstamos otorgados.

La estimación de pérdidas incurridas se calculaba utilizando estadísticas históricas de comportamiento de pago y mora, ajustadas por las circunstancias de los mercados donde opera Banco Falabella, si corresponde.

Conforme a lo anterior, Banco Falabella utilizaba factores fijos por cada ejercicio anual, los que podían ser modificados al inicio de cada nuevo ejercicio o en forma interina, si las fluctuaciones son relevantes. Banco Falabella realizaba un cálculo móvil mensual, de manera de monitorear cambios en las circunstancias de mercado que determinen un ajuste anticipado de los factores de cálculo de provisión por tramo.

La metodología para el cálculo de provisiones consistía en aplicar determinados factores a las colocaciones distribuidas por distintos segmentos de riesgo. Los factores eran determinados de acuerdo a la historia de castigos y sus recuperaciones.

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

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

(i) NIIF 16 “Arrendamientos” –

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

La NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.

Durante el año 2018, la Compañía y Subsidiarias han realizado una evaluación de los impactos de la NIIF 16, el impacto estimado para la Compañía tendría como efecto un incremento en los activos consolidados de aproximadamente 6.77 por ciento y un aumento de sus pasivos consolidados de aproximadamente 16.81 por ciento, lo que generaría una reducción neta del patrimonio consolidado de aproximadamente 4.79 por ciento.

- (ii) Otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas -
- CINIIF 23 “Incertidumbres sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias”, efectiva para periodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
 - Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 – Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, (aplazada indefinidamente).
 - Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017, efectivas para periodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
 - Modificaciones a la NIC 23 – Costos de financiamiento, efectivas para periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2019.

La Compañía tiene la intención de adoptar estas otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas, según corresponda, cuando entren en vigencia. A la fecha de este informe, la Gerencia aún no ha culminado el proceso de diagnóstico y evaluación de los efectos que la adopción de estas otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas podrían tener en sus procesos de preparación y reporte de información financiera, y en la preparación y presentación de sus estados financieros separados, incluyendo los nuevos requisitos de divulgación.

2.4 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Principios de consolidación -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

La Compañía evalúa nuevamente si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión y si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos. La consolidación de una subsidiaria empieza cuando la Compañía obtiene control sobre la misma y deja de ser consolidada desde la fecha en que cesa dicho control. Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de la Compañía y sus Subsidiarias. El resultado del periodo y cada componente de otros resultados integrales son atribuidos a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto resulta en participaciones no controladoras con saldo negativo.

Los estados financieros de las subsidiarias se preparan utilizando políticas contables que son uniformes con las de la Compañía y, cuando es necesario, se hacen ajustes a dichos estados financieros para alinear sus políticas contables con las de la Compañía. Asimismo, los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo periodo que el de la Compañía.

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

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

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

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 2018 y de 2017:

Entidad	Actividad económica	Porcentaje de participación				Total activos		Total pasivos		Patrimonio neto	
		2018		2017		2018	2017	2018	2017	2018	2017
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta						
						S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saga Falabella S.A.	Retail	98.39	-	98.04	-	1,877,452	1,876,570	1,194,397	1,220,855	683,055	655,715
Hipermercados Tottus S.A.	Retail	99.99	-	99.99	-	2,325,322	2,302,908	1,233,602	1,327,294	1,091,720	975,614
Sodimac Perú S.A.	Retail	99.99	-	99.99	-	2,848,839	2,918,940	925,190	1,043,664	1,923,649	1,875,276
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (Antes Maestro Perú S.A.)	Retail	-	99.99	-	99.99	1,139,573	1,142,871	620,627	625,782	518,946	517,089
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	13,771	11,150	4,756	2,788	9,015	8,362
Saga Falabella Oriente S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	35,089	33,837	9,036	8,451	26,053	25,386
Hipermercados Tottus Oriente S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	59,334	53,159	32,853	26,920	26,481	26,239
Sodimac Perú Oriente S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	26,178	27,687	15,168	12,556	11,010	15,131
Maestro Perú Amazonía S.A.	Retail	-	99.99	-	99.99	15,208	14,799	8,748	7,295	6,460	7,504
Hipermercados Tottus Iquitos S.A.C. (Antes Open Plaza Oriente S.A.C.)	Retail	-	99.99	-	99.99	10,057	146	2	5	10,055	141
Banco Falabella Perú S.A.	Financiera	99.58	0.42	99.58	0.42	4,019,550	4,518,127	3,269,806	3,787,466	749,744	730,661
Open Plaza S.A.	Actividades inmobiliarias	99.99	-	99.99	-	1,600,740	1,603,884	394,749	571,648	1,205,991	1,032,236
Logística y Distribución S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	30,506	51,155	4,940	4,974	25,566	46,181
Inmobiliaria Domel S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	377,619	380,338	54,528	52,540	323,091	327,798
Inmobiliaria Kainos S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	54,057	60,653	14,035	14,370	40,022	46,283
Inversiones Corporativas Gama S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	46,751	53,705	185	255	46,566	53,450
Inversiones Corporativas Beta S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	57,312	58,755	393	544	56,919	58,211
Industrias Delta S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	24,214	35,567	5,251	5,416	18,963	30,151
Compañía San Juan S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	14,470	16,641	2,800	5,435	11,670	11,206
Gestiones Integrales de Servicios S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	9,738	9,405	2,525	2,539	7,213	6,866
Mall Plaza Perú S.A. (antes Aventura Plaza S.A.) (*)	Actividades inmobiliarias	32.06	34.61	32.06	34.61	1,524,505	1,418,874	587,601	524,228	936,904	894,646
Gemma Negocios S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	70	-	70	40,793	39,937	22,972	21,441	17,821	18,496
Mall Plaza Inmobiliaria S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	216,375	127,984	108,094	89,270	108,281	38,714
Viajes Falabella S.A.C.	Agencia de viajes	-	99.99	-	99.99	8,923	10,803	8,548	9,546	375	1,257
Corredores de Seguros Falabella S.A.C.	Broker de seguros	99.99	-	99.99	-	20,892	29,689	8,806	6,647	12,086	23,042
Falabella Servicios Generales S.A.C.	Servicios diversos	-	99.9	-	99.9	12,497	19,754	6,423	6,414	6,074	13,340
Falabella Corporativo Perú S.A.C. (antes Falabella Servicios Centrales S.A.C.)	Servicios Administrativos	99.99	-	99.99	-	4,566	1,531	2,904	90	1,662	1,441
Servicios Informáticos Falabella S.A.C.	Servicios informáticos	-	99.99	-	99.99	15,528	12,742	8,353	6,233	7,175	6,509
Contact Center Falabella S.A.C.	Atención de llamadas	-	99.99	-	99.99	15,620	15,979	4,230	2,258	11,390	13,721

(*) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. El tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2018 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/3.379 por US\$1 para la compra y la venta (S/3.245 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2017) y S/4.150 por €1 para la compra y la venta (S/3.945 por €1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2017). Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, 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/3.373 por Dólar Estadounidense (S/3.241 al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos en miles de Dólares Estadounidenses y Euros:

	2018		2017	
	US\$(000)	EUR(000)	US\$(000)	EUR(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	78,212	5	102,656	3
Colocaciones	1,554	-	5,356	-
Cuentas por cobrar comerciales	4,676	-	4,472	-
Otros activos monetarios	15,332	-	7,749	-
	<u>99,774</u>	<u>5</u>	<u>120,233</u>	<u>3</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	(47,916)	(258)	(48,317)	(808)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11,306)	-	(12,964)	-
Otros pasivos financieros	(121,863)	-	(145,516)	-
Otros pasivos monetarios	(5,395)	-	(5,375)	-
	<u>(186,480)</u>	<u>(258)</u>	<u>(212,172)</u>	<u>(808)</u>
Posición neta de compra de derivados - valor de referencia	<u>140,135</u>	<u>-</u>	<u>136,969</u>	<u>-</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>53,429</u>	<u>(253)</u>	<u>45,030</u>	<u>(805)</u>

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 2018, corresponde a operaciones de compra de dólares estadounidenses por aproximadamente US\$ 140,135,000 equivalentes a S/ 473,516,000 (US\$136,969,000 equivalentes a S/444,464,000 al 31 de diciembre de 2017).

Durante el año 2018, la Compañía y sus Subsidiarias han registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/4,427,000 (aproximadamente S/15,735,000, durante el año 2017), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos a plazo

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Caja	205,040	268,200
Depósitos en instituciones financieras (b)	260,866	345,266
Banco Central de Reserva del Perú (c)	222,223	169,062
Remesas en tránsito	17,008	18,091
	<u>705,137</u>	<u>800,619</u>

(b) La Compañía y sus Subsidiarias mantienen cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales, las cuales están denominadas en Soles, Dólares Estadounidenses y en Euros. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes en el mercado financiero local.

(c) Al 31 de diciembre de 2018, el rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo” del estado consolidado de situación financiera incluye aproximadamente S/7,010,000 y US\$ 14,801,360 equivalentes a S/49,936,000 (S/16,206,000 y US\$12,363,000 al 31 de diciembre de 2017), 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 exceda al encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2018, 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, el encaje exigible en moneda nacional y el encaje mínimo legal mantienen la misma tasa implícita de 5.00 por ciento anual (al 31 de diciembre de 2017, no hubo exceso mensual en moneda nacional puesto que, de acuerdo con lo señalado en la Circular N°005-2016- BCRP de fecha 26 de febrero de 2017, el encaje exigible en moneda nacional y el encaje mínimo legal mantienen la misma tasa implícita de 5.00 por ciento anual); mientras que el exceso mensual en moneda extranjera asciende aproximadamente a US\$ 12,946,549, equivalente aproximadamente a S/ 43,668,710 y devengó interés en dólares a una tasa promedio de 0.37 por ciento anual (US\$16,569,000, equivalente aproximadamente a S/53,701,000, a una tasa promedio de 0.18 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, este rubro incluye un depósito overnight en el BCRP por US\$ 49,000,000 equivalentes a S/165,277,000 que devengó intereses a una tasa anual de 0.70 por ciento. 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Otros activos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Por naturaleza -		
Inversiones disponibles para la venta (b)	264,630	492,475
Operaciones en trámite (e)	8,573	8,484
Instrumentos financieros derivados, nota 36	438	9
	<u>273,641</u>	<u>500,968</u>
Corriente	273,641	500,968
No corriente	-	-
	<u>273,641</u>	<u>500,968</u>

(b) A continuación se presenta la composición de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Certificados de Depósitos Negociables (c) -		
Costo amortizado	264,708	491,412
Ganancia no realizada	(78)	1,063
	<u>264,630</u>	<u>492,475</u>
Por vencimiento -		
Hasta 1 mes	49,970	-
De 1 a 3 meses	49,804	156,369
De 3 meses a 1 año	164,856	336,106
	<u>264,630</u>	<u>492,475</u>

(c) Al 31 de diciembre 2018, los Certificados de Depósito Negociables emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (CDN-BCRP), están denominados en Soles, y devengan tasas efectivas de interés entre 2.50 y 2.70 por ciento anual (entre 3.25 y 4.08 por ciento anual al 31 de diciembre 2017).

Durante los años 2018 y de 2017, los ingresos por rendimientos reconocidos por los CDN-BCRP ascendieron a aproximadamente S/11,493,000 y S/18,074,000; respectivamente, y se incluye en el rubro "Ingreso de actividades ordinarias" del estado consolidado de resultados.

(d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia estimó el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta sobre la base de las cotizaciones disponibles en el mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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.

6. Colocaciones, neto

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

	2018		2017	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Por tipo -				
Préstamos de consumo e hipotecarios corrientes	2,284,049	79	2,415,378	76
Préstamos de consumo e hipotecarios no corrientes	668,486	23	820,874	26
Créditos vencidos y en cobranza judicial	90,827	3	275,186	9
	<u>3,043,362</u>	<u>105</u>	<u>3,511,438</u>	<u>111</u>
Más (menos):				
Rendimientos devengados de créditos vigentes	70,401	2	60,937	2
Estimación para incobrabilidad de créditos (e)	<u>(228,591)</u>	<u>(7)</u>	<u>(410,243)</u>	<u>(13)</u>
	<u>2,885,172</u>	<u>100</u>	<u>3,162,132</u>	<u>100</u>
Por plazo -				
Corriente	2,216,686		2,341,258	
No corriente	<u>668,486</u>		<u>820,874</u>	
	<u>2,885,172</u>		<u>3,162,132</u>	

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el número de clientes del Banco es de aproximadamente 1,007,503 y 1,252,724, 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 2018 y de 2017, incluyendo la clasificación generada por el alineamiento de la clasificación de riesgo del cliente en el sistema financiero, como sigue:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Clasificación	2018		2017	
	Importe S/(000)	%	Importe S/(000)	%
Normal	2,702,421	89	2,959,592	85
Con problema potencial	65,366	2	82,600	2
Deficiente	69,258	2	83,600	2
Dudoso	141,167	5	144,531	4
Pérdida	65,150	2	241,115	7
	<u>3,043,362</u>	<u>100</u>	<u>3,511,438</u>	<u>100</u>

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Consumo	2,988,201	3,399,643
Automotriz	51,871	107,757
Hipotecario – Mi Vivienda	3,290	4,038
	<u>3,043,362</u>	<u>3,511,438</u>

- (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 2018 y de 2017, las tasas de interés para los créditos de consumo, hipotecarios, comerciales y automotriz fluctuaron de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Mínima %	Máxima %	Mínima %	Máxima %
Créditos de consumo, mensual				
Moneda nacional	9.90	99.90	9.90	99.90
Créditos hipotecarios, anual				
Moneda nacional	11.20	11.20	11.20	11.20
Moneda extranjera	8.30	12.00	8.30	12.00
Créditos automotriz, anual				
Moneda nacional	7.99	16.99	7.99	16.99
Moneda extranjera	7.99	15.99	7.99	15.99

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) A continuación se presenta la cartera de créditos directos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, clasificada por vencimiento:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Vencidos y en cobranza judicial	90,827	275,186
Por vencer -		
Hasta 1 mes	810,895	905,372
De 1 a 3 meses	744,755	607,683
De 3 meses a 1 año	708,437	879,095
De 1 año a 3 años	635,092	768,473
De 3 años a más	53,356	75,629
	<u>3,043,362</u>	<u>3,511,438</u>

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial	410,243	359,753
Más (menos)		
Estimación cargada a resultados	322,931	417,601
Castigos del año	(522,657)	(366,707)
Otros	473	(404)
Ajuste inicial adopción NIIF 9	17,601	-
Saldo final	<u>228,591</u>	<u>410,243</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para incobrabilidad de créditos registrada al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito.

- (f) En el año 2018, se produjeron recuperos de colocaciones castigadas por aproximadamente S/56,211,000 (aproximadamente S/51,686,000 durante el año 2017), los cuales se presentan como parte del rubro "Estimación para desvalorización de colocaciones, neta de recuperos" del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Por naturaleza -		
Terceros (c)	140,454	142,266
Menos - Estimación por desvalorización de cuentas por cobrar (d)	(10,852)	(10,198)
	<u>129,602</u>	<u>132,068</u>
Por plazo -		
Corriente	123,242	125,052
No corriente (c)	6,360	7,016
	<u>129,602</u>	<u>132,068</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera y no generan intereses, excepto por las letras por cobrar incluidas en el rubro, las cuales tienen vencimientos corrientes y no corrientes y devengan intereses a una tasa efectiva promedio anual de 12 por ciento.

(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/6,360,000 (S/7,016,000 al 31 de diciembre de 2017), vence en el largo plazo.

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial	10,198	9,243
Ajuste inicial adopción NIIF 9	(1,020)	-
Estimación cargada a resultados, neta de recuperos; nota 30	1,706	1,514
Castigos del año	(52)	(547)
Otros	20	(12)
Saldo final	<u>10,852</u>	<u>10,198</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 2018 y de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Otras cuentas por cobrar, neto

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Por naturaleza -		
Anticipos otorgados por recuperar (b)	45,305	42,323
Reclamos a la Administración Tributaria (c)	48,616	37,655
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (d)	30,286	11,379
Préstamos y cuentas por cobrar a terceros (e)	27,413	42,012
Anticipo por compras de terreno	25,122	-
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (f)	20,038	16,860
Fondos en garantía para amortización de deuda (g)	10,579	13,028
Cuentas por cobrar a proveedores	5,265	5,431
Depósitos en garantía	3,398	3,229
Siniestros (h)	1,340	27,164
Otros	20,533	17,304
	237,895	216,385
Menos - Estimación por desvalorización de cuentas por cobrar	(6,587)	(17,918)
	231,308	198,467
Por plazo -		
Corriente	164,195	134,610
No corriente	67,113	63,857
	231,308	198,467

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a anticipos otorgados por una subsidiaria a una empresa corredora de propiedades, para evaluar la factibilidad y viabilidad de un centro comercial.

En años anteriores, dicha Subsidiaria presentó la solicitud para que se le autorice la compra de un terreno ante el Ministerio de la Producción, solicitud que fue denegada durante el año 2017. En consecuencia, la Subsidiaria no podrá adquirir terrenos en la zona fronteriza, ya que, de hacerlo, incurriría en una infracción al artículo 71 de la Constitución de la Constitución Política del Perú.

Es importante mencionar que, de acuerdo con los contratos celebrados entre la Subsidiaria y la empresa corredora de propiedades, en caso la autorización para adquirir los terrenos no sea obtenida por la Subsidiaria, los adelantos le serán devueltos en su integridad por la empresa corredora de propiedades. No obstante a ello, a la fecha de este informe, la Gerencia y sus asesores legales externos se encuentran evaluando diversas alternativas; sin embargo, debido a la instancia en la que actualmente se encuentra este proceso de evaluación, la Gerencia ha mantenido los anticipos otorgados como cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, incluye S/ 4,941,000 correspondientes a pagos efectuados por las subsidiarias a la Administración Tributaria con relación al impuesto a las ganancias de los ejercicios 2009 a 2013. A la fecha de este informe, las subsidiarias han iniciado el proceso de reclamación respectivo y, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, dichos pagos serán recuperados en el mediano plazo.

Asimismo, incluye S/ 43,675,000 (S/32,713,000 al 31 de diciembre de 2017) correspondientes a las solicitudes de devolución presentadas por las Subsidiarias por pagos a cuenta de impuesto a las ganancias y reintegro de impuesto general a las ventas, que la Gerencia espera recuperar en el corto plazo.

- (d) 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 recuperado a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes de la Compañía y sus Subsidiarias. De este importe, al 31 de diciembre de 2018, la Gerencia estima recuperar aproximadamente S/ 15,139,000 en el largo plazo (S/9,322,000 al 31 de diciembre de 2017).

- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponden a cuentas por cobrar por:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Comisiones a empresas aseguradoras (i)	10,751	6,622
Alquiler de espacios en tienda	7,215	5,425
Subsidios por cobrar a EsSalud	4,836	4,073
Préstamos y adelantos al personal	3,645	3,406
Reclamos a clientes y otros (ii)	966	15,065
Reembolso de publicidad y otros por cobrar	-	2,056
Indemnizaciones por cobrar (iii)	-	5,365
	<u>27,413</u>	<u>42,012</u>

- (i) Corresponde principalmente a comisiones por cobrar a empresas aseguradoras por la colocación de productos por la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A.
- (ii) 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 2018 y diciembre 2017.
- (iii) Corresponde a cuentas por cobrar a la Autoridad Autónoma del Sistema Eléctrico de Transportes Masivo de Lima y Callao – AATE por indemnizaciones sobre expropiaciones de inmuebles como consecuencia de la ejecución del Proyecto Línea 2 del tren eléctrico, las cuales fueron cobradas en su totalidad a marzo de 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, serán y han sido utilizados

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

respectivamente, para el pago de impuestos durante el período siguiente.

- (g) 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 20.
- (h) Corresponde al saldo pendiente de cobro de la indemnización reconocida por la compañía de seguros en relación a siniestros.
- (i) El movimiento de la estimación para desvalorización de otras cuentas por cobrar se muestra a continuación:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	17,918	8,134
Estimación cargada a resultados, neta de recuperos; nota 30	23,058	15,392
Castigos del año	(34,073)	(5,578)
Otros	117	(30)
Ajuste inicial adopción NIIF 9	(433)	-
Saldo final	6,587	17,918

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, la estimación para desvalorización de otras cuentas por cobrar cubre apropiadamente el riesgo de crédito de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

9. Inventarios, neto

- (a) A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Mercaderías en almacén (b)	1,778,743	1,696,011
Mercaderías por recibir	264,675	205,173
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	9,256	10,911
	2,052,674	1,912,095
Estimación por desvalorización de inventarios (c)	(73,029)	(66,656)
	1,979,645	1,845,439

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial	66,656	76,090
Estimación cargada a resultados	41,190	28,285
Recuperos	(34,817)	(37,719)
Saldo final	<u>73,029</u>	<u>66,656</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 2018 y de 2017.

10. Gastos pagados por anticipado

- (a) A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Por naturaleza -		
Alquileres pagados por adelantado (b)	46,343	51,363
Publicidad pagada por anticipado (c)	26,465	13,890
Derecho de Usufructo de Terreno (d)	20,407	20,407
Servicios municipales pagados por adelantado	7,224	516
Seguros pagados por anticipado	5,375	5,209
Mantenimiento y soporte de software	2,184	1,836
Sensores y uniformes de personal	1,654	1,904
Otros	7,100	8,131
	<u>116,752</u>	<u>103,256</u>
Por plazo -		
Corriente	65,942	48,851
No corriente	50,810	54,405
	<u>116,752</u>	<u>103,256</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 28 años y, en opinión de la Gerencia, un importe de aproximadamente S/ 29,518,000 será aplicado en el periodo no corriente (S/32,982,000 al 31 de diciembre de 2017).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde principalmente a pagos adelantados por publicidad en diversos medios de comunicación local. La Gerencia espera que dichos gastos sean consumidos en el curso normal de las operaciones de las Subsidiarias.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde principalmente al derecho de usufructo sobre un terreno en concesión, para la edificación, explotación económica, mantenimiento y operación de un centro comercial y cualquier servicio complementario, con vigencia hasta el 31 de julio de 2034.

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

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

Compañía	Actividad principal	Porcentaje de participación		2018		2017	
		2018	2017	Valor	Participación	Valor	Participación
		%	%	en libros S/(000)	patrimonial S/(000)	en libros S/(000)	patrimonial S/(000)
Servicios Bancarios Compartidos S.A. - Unibanca (*)	Administradora de red de cajeros automáticos	23.13	23.13	15,196	15,196	14,896	14,896
Cámara de Compensación Electrónica (*)	Servicios bancarios	4.23	4.30	47	47	48	48
Pagos Digitales Peruanos S.A. (*)	Servicios bancarios	1.18	2.45	165	165	137	137
				15,408	15,408	15,081	15,081

- (*) Determinado sobre la base de estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.
- (b) Durante el año 2018, la Compañía y sus Subsidiarias registraron la participación en los resultados del periodo de empresas asociadas por aproximadamente S/2,863,000 (S/2,339,000 en el año 2017). Asimismo, la Compañía y sus Subsidiarias recibieron dividendos de sus asociadas por aproximadamente S/2,538,000 (S/2,586,000 durante el año 2017).
- (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 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición de los rubros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

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 2017	660,808	349,536	205,555	99,625	1,315,524
Adiciones (b)	2,880	2,025	14,254	28,469	47,628
Transferencias , nota 13	17,742	154,205	32,059	(123,988)	80,018
Retiros y/o ventas (h)	(1,710)	(624)	(925)	-	(3,259)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	679,720	505,142	250,943	4,106	1,439,911
Adiciones (b)	7,543	9,109	2,449	85,696	104,797
Transferencias , nota 13	39	2,434	3,597	(17,175)	(11,105)
Retiros y/o ventas		(11)	(125)	(111)	(247)
Saldo al 31 de diciembre 2018	687,302	516,674	256,864	72,516	1,533,356
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2017	-	10,625	13,016	-	23,641
Adiciones (g)	-	6,899	11,892	-	18,791
Retiros y/o ventas (h)	-	(153)	(297)	-	(450)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	17,371	24,611	-	41,982
Adiciones (g)	-	10,610	8,519	-	19,129
Retiros y/o ventas (h)		(1)	(44)		(45)
Saldo al 31 de diciembre 2018	-	27,980	33,086	-	61,066
Valor neto en libros					
Al 31 de diciembre 2018	687,302	488,694	223,778	72,516	1,472,290
Al 31 de diciembre de 2017	679,720	487,771	226,332	4,106	1,397,929

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
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo												
Saldo al 1 de enero de 2017	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)	56,775	47,995	-	13,593	11,983	5,579	22,882	6,565	10	14,008	294,842	474,232
Transferencias, nota 13	(16,259)	9,646	-	128,469	21,054	1,412	7,445	7,678	-	38,830	(278,293)	(80,018)
Retiros y/o ventas (h)	-	(1,033)	-	(49,010)	(8,014)	(7,399)	(19,427)	(6,472)	-	(35,917)	(2,072)	(129,344)
Provisión en exceso (i)	-	-	-	(7,911)	(3,669)	(9)	(66)	-	-	(1,084)	(335)	(13,074)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,481,159	1,437,899	109,869	1,226,229	1,019,946	236,765	208,348	117,185	335	516,049	169,248	6,523,032
Adiciones (b)	39,401	2,073	-	15,855	11,291	7,109	22,587	9,471	165	18,535	284,394	410,881
Transferencias, nota 13	-	26,545	-	111,050	148,620	1,718	9,122	1,912	-	73,578	(361,440)	11,105
Retiros y/o ventas (h)	(1,421)	(285)	-	(28,792)	(19,967)	(8,234)	(11,642)	(6,285)	-	(35,310)	(1,101)	(113,037)
Provisión en exceso (i)	(6,139)	5	-	(1,753)	(1,451)	-	-	-	-	-	(912)	(10,250)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,513,000	1,466,237	109,869	1,322,589	1,158,439	237,358	228,415	122,283	500	572,852	90,189	6,821,731
Depreciación acumulada												
Saldo al 1 de enero de 2017	-	189,913	10,897	443,364	421,553	96,962	133,505	60,840	204	268,231	-	1,625,469
Adiciones (g)	-	34,004	3,127	81,180	83,652	26,088	22,460	15,867	49	50,805	-	317,232
Transferencias	-	615	-	933	(1,496)	170	-	(109)	-	(113)	-	-
Retiros y/o ventas (h)	-	(260)	-	(41,817)	(3,898)	(7,018)	(19,356)	(5,870)	-	(31,522)	-	(109,741)
Provisión en exceso (i)	-	(31)	-	-	(38)	-	-	(5)	-	-	-	(74)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	224,241	14,024	483,660	499,773	116,202	136,609	70,723	253	287,401	-	1,832,886
Adiciones (g)	-	32,510	3,037	92,295	95,565	25,758	26,634	15,869	59	56,747	-	348,474
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros y/o ventas (h)	-	(185)	-	(22,011)	(18,651)	(7,576)	(11,401)	(5,879)	-	(32,070)	-	(97,773)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	256,566	17,061	553,944	576,687	134,384	151,842	80,713	312	312,078	-	2,083,587
Valor neto en libros												
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,513,000	1,209,671	92,808	768,645	581,752	102,974	76,573	41,570	188	260,774	90,189	4,738,144
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,481,159	1,213,658	95,845	742,569	520,173	120,563	71,739	46,462	82	228,648	169,248	4,690,146

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Durante el año 2018, 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/477,274,000 (aproximadamente S/491,364,000 durante el año 2017).
- (c) Los intereses capitalizados generados por obligaciones financieras por el financiamiento de activos calificados ascendieron a aproximadamente S/ 21,344,000 y S/27,337,000 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018, el costo neto de las propiedades de inversión y propiedades, planta y equipo adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/460,065,000 (aproximadamente a S/510,313,000 al 31 de diciembre de 2017).

Los pagos futuros por arrendamientos y retroarrendamientos financieros se presentan a continuación:

	2018		2017	
	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos por arrendamientos S/(000)	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos por arrendamientos S/(000)
En un año	48,494	27,644	76,239	44,755
Mayor a un año	293,494	243,833	480,193	380,910
Total pagos a efectuar	341,988	271,477	556,432	425,665
Menos - costos financieros	(70,511)	-	(130,767)	-
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos financieros	271,477	271,477	425,665	425,665

- (e) Al 31 de diciembre de 2018 un importe de aproximadamente S/11,105,000 corresponde a reclasificaciones efectuadas de obras en curso de Propiedades de inversión a Propiedad planta y equipo. Además durante el año 2017, la Compañía y sus Subsidiarias transfirieron del rubro "Propiedades, planta y equipo, neto" al rubro "Propiedades de inversión, neto" un importe de aproximadamente S/80,018,000 correspondiente al valor de los terrenos y las obras en curso de un centro comercial ubicado en la ciudad de Arequipa, cuya construcción culminó en dicho año.
- (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 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Costo de ventas	19,129	18,791
Depreciación, nota 30	<u>348,474</u>	<u>317,232</u>
	<u>367,603</u>	<u>336,023</u>

- (h) Durante el año 2017, la Compañía y sus Subsidiarias dieron de baja propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión por un valor en libros de aproximadamente S/ 14,016,000 como consecuencia de los desastres naturales ocurridos en el norte del país, ver adicionalmente nota 31(b). Adicionalmente, se dio de baja a activos fuera de uso, cuyo valor en libros ascendió a aproximadamente S/15,466,000 (S/8,396,000 en el año 2017).
- (i) 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 2018 y de 2017, con cargo al pasivo correspondiente.
- (k) 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.

13. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	Licencias y Franquicias	Softwares	Marcas	Contratos de Alquiler	Otros	Total
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Costo						
Saldos al 01 de enero del 2017	59,470	154,210	80,122	59,618	1,770	355,190
Adiciones (b)	2,288	47,381	-	-	343	50,012
Retiros y/o ventas	(794)	(743)	-	-	(18)	(1,555)
Reclasificaciones	941	267	-	-	(1,208)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	61,905	201,115	80,122	59,618	887	403,647
Adiciones (b)	3,842	41,061	-	-	65	44,968
Retiros y/o ventas	(2,130)	(130)	-	-	-	(2,260)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	63,617	242,046	80,122	59,618	952	446,355
Amortización acumulada						
Saldos al 01 de enero del 2017	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
Adiciones, nota 30	4,489	18,323	8,012	3,269	39	34,132
Retiros y/o ventas	(60)	(120)	-	-	-	(180)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	57,129	106,663	34,060	13,896	168	211,916
Valor Neto en libros						
Al 31 de diciembre del 2018	6,488	135,383	46,062	45,722	784	234,439
Al 31 de diciembre del 2017	9,205	112,655	54,074	48,991	758	225,683

(b) Durante el año 2018, la Compañía y sus Subsidiarias adquirieron, principalmente, licencias y softwares, y efectuaron desembolsos para la implementación de nuevos sistemas por un total de aproximadamente S/44,903,000 (S/49,669,000 durante el año 2017).

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 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

14. Crédito mercantil

- (a) El crédito mercantil al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se compone de la siguiente manera:

	S/(000)
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (Antes Maestro Perú S.A.)	822,601
Mall Plaza Perú S.A. (antes Aventura Plaza S.A.)	191,371
	1,013,972

- (b) La Compañía ha efectuado el análisis del deterioro de los créditos mercantiles generados por la compra de la subsidiaria Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (Antes Maestro Perú S.A.) y la adquisición del control de Mall Plaza Perú S.A. (antes Aventura Plaza 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 están relacionadas dichos créditos mercantiles.

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 2018 y de 2017, la Compañía efectuó el test de deterioro de estos créditos mercantiles. 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 de los test aplicados, no se determinó pérdidas de valor en el crédito mercantil generado por la compra de la subsidiaria Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (Antes Maestro Perú S.A.) y la adquisición de control de Mall Plaza Perú S.A. al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. 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, Dólares Estadounidenses y en Euros, no devengan intereses y sus vencimientos son en su mayoría corrientes. La Compañía y sus Subsidiarias no han otorgado garantías por dichas obligaciones.

16. Otras cuentas por pagar

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Por naturaleza -		
Impuesto general a las ventas por pagar	56,415	51,848
Cobranza por cuenta de terceros (b)	35,961	25,762
Depósitos en garantía entregados a contratistas (c)	22,640	30,000
Tributos, aportaciones y contribuciones laborales por pagar	22,320	22,176
Remuneraciones por pagar	10,440	17,720
Vales de crédito (d)	7,185	6,619
Saldos acreedores de tarjeta de crédito (e)	6,195	6,474
Garantías de arriendos por pagar	4,277	4,335
Otros	24,223	23,491
	<u>189,656</u>	<u>188,425</u>
Por plazo -		
Corriente	185,555	180,996
No corriente	<u>4,101</u>	<u>7,429</u>
	<u>189,656</u>	<u>188,425</u>

- (b) 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.
- (c) 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 cumplimiento de la obra.
- (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 venzan las cuotas respectivas de sus créditos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Ingresos diferidos

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Por naturaleza -		
Ventas no despachadas y devoluciones	24,150	22,908
Contratos de alquiler	23,853	7,172
Programa de fidelización de clientes (b)	20,190	18,570
Vales de consumo y tarjetas de regalo (c)	16,814	15,862
Derecho de superficie (d)	7,807	7,620
Productos pendientes de entrega relacionados al programa "Novios"	3,869	3,083
Derechos de llave (e)	2,914	2,946
Otros ingresos diferidos	1,852	2,531
	<u>101,449</u>	<u>80,692</u>
Por plazo -		
Corriente	68,447	66,374
No corriente	33,002	14,318
	<u>101,449</u>	<u>80,692</u>

- (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 2018 y de 2017, 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 2018 y de 2017, 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. firmado en el año 2007 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/7,026,000 será compensado en el largo plazo (S/6,927,000 en el 2017).
- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde a los derechos de llave y permanencia recibidos de los locatarios que ocupan los espacios en los centros comerciales de las Subsidiarias, los cuales se reconocen como ingreso en el estado consolidado de resultados en función a la duración de los contratos del alquiler correspondientes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Provisiones para beneficios a los empleados

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Participaciones por pagar (b)	59,357	51,580
Vacaciones por pagar	50,208	51,610
Compensación por tiempo de servicios	11,105	10,592
Planes de beneficios ejecutivos (c)	8,887	13,799
Otros	1,470	877
	<u>131,027</u>	<u>128,458</u>
Por plazo -		
Corriente	124,573	122,278
No corriente	6,454	6,180
	<u>131,027</u>	<u>128,458</u>

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

(c) Adicionalmente, las 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor razonable de dichos planes de beneficios en acciones asciende a S/ 8,887,000 y S/ 13,799,000, respectivamente. Durante el año 2018, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/ 2,613,000 el cual se incluye en los gastos de administración (S/ 7,788,00 por el periodo 2017) en el estado consolidado de resultados.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Otras provisiones

(a) A continuación se presenta el movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	Saldo inicial	Ajuste inicial adopción NIIF 9	Adiciones	Deducciones	Saldo final
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Al 31 de diciembre de 2018					
Corto plazo -					
Provisiones por litigios (b)	26,950	-	16,169	(14,884)	28,235
Provisión por premios (c)	21,123	-	47,602	(40,018)	28,707
Otras provisiones	328	9,820	-	(328)	9,820
	<u>48,401</u>	<u>9,820</u>	<u>63,771</u>	<u>(55,230)</u>	<u>66,762</u>
Largo plazo -					
Provisiones por litigios (b)	36,889	-	3,124	(14,689)	25,324
Provisión de desmantelamiento	9,812	-	932	(87)	10,657
	<u>46,701</u>	<u>-</u>	<u>4,056</u>	<u>(14,776)</u>	<u>35,981</u>
	<u>48,401</u>	<u>9,820</u>	<u>63,771</u>	<u>(55,230)</u>	<u>66,762</u>
Al 31 de diciembre de 2017					
Corto plazo -					
Provisiones por litigios (b)	27,616	-	13,552	(14,218)	26,950
Provisión por premios (c)	20,335	-	37,938	(37,150)	21,123
Otras provisiones	328	-	-	-	328
	<u>48,279</u>	<u>-</u>	<u>51,490</u>	<u>(51,368)</u>	<u>48,401</u>
Largo plazo -					
Provisiones por litigios (b)	40,283	-	3,175	(6,569)	36,889
Provisión de desmantelamiento	10,245	-	212	(645)	9,812
	<u>50,528</u>	<u>-</u>	<u>3,387</u>	<u>(7,214)</u>	<u>46,701</u>

(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 en el estado consolidado de resultados, según el rubro al que correspondan. En opinión de

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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)

20. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de los pasivos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias:

	Tasa de interés efectiva al cierre %	Vencimiento	Saldo al 31 de diciembre de 2018			Saldo al 31 de diciembre de 2017		
			Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Obligaciones financieras -								
Obligaciones con el público (b)			1,799,273	870,334	2,669,607	1,769,408	1,093,976	2,863,384
Préstamos bancarios (c)								
Banco de Crédito del Perú S.A.	1.75 - 7.25	2021	240,174	2,259	242,433	480,025	426,326	906,351
Scotiabank Perú S.A.	3.05 - 7.15	2022	160,000	299,550	459,550	165,551	153,713	319,264
BBVA Banco Continental S.A.	1.88 - 3.87	2019	120,000	-	120,000	57,000	-	57,000
Banco Internacional del Perú S.A. - Interbank	5.06 - 6.82	2025	6,363	123,071	129,434	55,938	186,401	242,339
Citibank del Perú S.A.	3.8 - 3.85	2019	90,000	-	90,000	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	3.42 - 3.85	2019	51,000	-	51,000	-	-	-
Fondo Mi Vivienda	7.75	2022	357	1,617	1,974	400	1,991	2,391
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD	3.69	2019	168,667	-	168,667	-	161,592	161,592
Banco Azteca del Perú S.A.	2.75	2019	10,000	-	10,000	-	-	-
Financiera Confianza S.A.A.	2.75	2019	20,000	-	20,000	-	-	-
			866,561	426,497	1,293,058	758,914	930,023	1,688,937
Bonos								
Bonos corporativos (d)	4.50 - 8.06	2035	64,891	884,209	949,100	54,854	751,752	806,606
			64,891	884,209	949,100	54,854	751,752	806,606
Arrendamientos y retroarrendamientos financieros (e)								
Arrendamiento financiero	6.48 - 9.34	2028	27,644	241,200	268,844	43,436	380,910	424,346
Retroarrendamiento financiero	6.90 - 8.80	2021	-	2,633	2,633	1,319	-	1,319
			27,644	243,833	271,477	44,755	380,910	425,665
Compra con compromiso de recompra de títulos valores - BCRP (f)	4.60 - 6.35	2018	-	-	-	53,000	-	53,000
Operaciones en trámite (j)			11,445	-	11,445	29,942	-	29,942
Intereses por pagar (k)			19,087	-	19,087	24,307	-	24,307
			2,788,901	2,424,873	5,213,774	2,735,180	3,156,661	5,891,841
Pasivos financieros al valor razonable, nota 36-								
Cobertura de flujos de efectivo			2,347	-	2,347	-	7,728	7,728
Derivados no designados como coberturas			3	-	3	357	-	357
			2,350	-	2,350	357	7,728	8,085
			2,791,251	2,424,873	5,216,124	2,735,537	3,164,389	5,899,926

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las obligaciones con el público que mantiene la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A. presentan la siguiente composición al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Obligaciones con el público (i)	2,606,087	2,847,891
Depósitos de empresas del sistema financiero	63,520	15,493
	<u>2,669,607</u>	<u>2,863,384</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el saldo del rubro “Obligaciones con el público” estaba conformado por las siguientes partidas:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Depósitos a plazo (ii)	1,460,204	1,700,695
Depósitos CTS	649,077	652,345
Ahorros	496,806	494,851
	<u>2,606,087</u>	<u>2,847,891</u>

A continuación se presenta el saldo de obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, clasificados por vencimiento:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Hasta 1 mes	449,383	449,836
De 1 a 3 meses	207,487	234,399
De 3 meses a 1 año	582,077	688,678
De 1 a 3 años	833,458	863,873
De 3 años a más	36,876	116,254
	<u>2,109,281</u>	<u>2,353,040</u>
Ahorros (sin vencimiento)	496,806	494,851
	<u>2,606,087</u>	<u>2,847,891</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 2018 y de 2017, la cobertura del Fondo de Seguros de Depósitos por cada cliente es de hasta S/100,864 y S/97,529, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iv) Las tasas de interés que rigen para las 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 2018, las tasas anuales de interés de dichas operaciones fluctúan entre 0.10 y 7.00 por ciento anual para depósitos en moneda nacional y entre 0.06 y 6.50 por ciento anual para depósitos en moneda extranjera (entre 0.10 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 al 31 de diciembre de 2017)
- (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 2018 y 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 2018 y de 2017, 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 Hipermarcados 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/ 700,000,000

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/ 348,166,000 al 31 de diciembre de 2018 (S/370,257,000 al 31 de diciembre de 2017).
- (e) Al 31 diciembre de 2018 y de 2017 la Compañía y sus Subsidiarias mantienen contratos de arrendamientos y retroarrendamientos financieros con instituciones financieras para la adquisición de terrenos y otros activos, construcción, implementación y remodelación de tiendas y centros comerciales en Lima y provincias. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el valor en libros de las propiedades de inversión y propiedades, planta y equipo adquiridas bajo

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

contratos de arrendamientos y retroarrendamientos financieros asciende a S/ 460,065,000 y S/ 510,313,000, respectivamente, ver nota 12(d).

Para garantizar dichos contratos de arrendamientos y retroarrendamientos financieros, se han constituido fideicomisos sobre los flujos provenientes de alquileres generados en ciertos centros comerciales y sobre 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 8(g).

- (f) Al 31 diciembre 2018 y de 2017, 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.
- (g) 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 1.5.
 - Mantener un índice Deuda Financiera / Activo Fijo menor a 0.75.
 - Mantener un índice de Flujos / Servicio de Deuda mayor a 1.5.

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 2018 y de 2017.

- (h) Las obligaciones financieras están garantizadas por hipotecas sobre ciertas propiedades de la Compañía por un total de aproximadamente US\$ 57,090,000 y S/ 62,156,000, cuyo valor neto en libros asciende a aproximadamente S/.152,453,000 al 31 de diciembre de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
2019	-	1,542,603
2020	938,020	654,628
2021 a más	<u>1,492,252</u>	<u>977,488</u>
	2,430,272	3,174,719
Menos - Comisiones de estructuración	<u>(5,399)</u>	<u>(10,330)</u>
Total	<u>2,424,873</u>	<u>3,164,389</u>

- (j) 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.
- (k) Los gastos por intereses devengados en los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, relacionados a los otros pasivos financieros, ascienden aproximadamente a S/160,138,000 y S/207,330,000 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 2018, ascienden aproximadamente a S/19,087,000 (S/24,307,000 al 31 de diciembre de 2017).

21. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	<u>Al 1 de enero de 2017</u>	<u>(Cargo)/abono al estado de resultados</u>	<u>(Cargo)/abono que no afecta al Resultados)</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Ajuste inicial adopción NIIF 9</u>	<u>(Cargo)/abono al estado de resultados</u>	<u>(Cargo)/abono que no afecta al Resultados)</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2018</u>
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Estimación para desvalorización de existencias, diferencias de inventario y descuentos por volúmenes de compra faltante de inventario	52,862	10,123	-	62,985	-	14,099	-	77,084
Provisiones Diversas y otras provisiones no deducibles	45,495	1,532	-	47,027	1,865	619	-	49,511
Pérdida tributaria arrastrable	39,698	4,909	-	44,607	-	16,460	-	61,067
Provisión para vacaciones	14,605	1,675	-	16,280	-	498	-	16,778
Estimación para incobrabilidad de créditos	19,367	(2,357)	-	17,010	5,194	(4,973)	-	17,231
Instrumentos financieros derivados	(707)	1,618	1,373	2,284	-	(1,981)	389	692
Tasa de depreciación de activos fijos diferentes a tributarias	(267,785)	(27,539)	-	(295,324)	-	(44,062)	-	(339,386)
Mayor valor de las propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	(205,238)	3,641	-	(201,597)	-	(834)	-	(202,431)
Valor de la marca	(18,317)	2,364	-	(15,953)	-	2,363	-	(13,590)
Contratos de alquiler	(15,508)	1,161	-	(14,347)	-	1,158	-	(13,189)
Amortización de activos intangibles	(8,406)	(2,844)	-	(11,250)	-	(6,484)	-	(17,734)
Ingreso por Linealización	(4,903)	1,959	-	(2,944)	-	1,263	-	(1,681)
Intereses capitalizados	(2,637)	130	-	(2,507)	-	277	-	(2,230)
Total Activo (Pasivo) neto por impuesto diferido	(351,474)	(3,628)	1,373	(353,729)	7,059	(21,597)	389	(367,878)

(b) La composición del saldo del impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, es como sigue:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Activo diferido por impuesto a las ganancias	163,807	149,860
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	(531,685)	(503,589)
	<u>(367,878)</u>	<u>(353,729)</u>

(c) Con fecha 01 de enero de 2019 entrará en vigencia la fusión por absorción, por la cual a una de nuestras subsidiarias le ha sido transferido la titularidad del Convenio de Estabilidad Jurídica descrito en la nota 24 (b) La aplicación de la nueva tasa de Impuestos a las ganancias al 31 de diciembre 2018 tuvo un efecto neto de aproximadamente S/ (1,833,000)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Corriente	199,066	204,625
Diferido	21,597	3,628
	<u>220,663</u>	<u>208,253</u>

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

	2018		2017	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	691,388	100.00	664,754	100.00
Gasto teórico	203,959	29.50	196,102	29.50
Efecto de tasas de subsidiarias con convenio de estabilidad jurídica, nota 24 (b)	(1,767)	(0.26)	(1,920)	(0.29)
Devolución de impuesto a las ganancias de años anteriores (f)	-	-	(1,937)	(0.29)
Efecto neto de partidas no deducibles	16,638	2.41	16,008	2.41
Efecto de cambio de tasas (c)	1,833	0.27	-	-
Impuesto a las ganancias	<u>220,663</u>	<u>31.92</u>	<u>208,253</u>	<u>31.33</u>

- (f) En el mes de junio de 2017, la Autoridad Tributaria devolvió a la Compañía S/ 1,937,000 pagado en exceso en la declaración jurada de impuesto a las ganancias del año 2015. El pago en exceso se produjo por haber aplicado una tasa de impuesto del 30 por ciento, cuando le correspondía una tasa del 28 por ciento al haber renunciado al Convenio de Estabilidad Jurídica que tenía con el Estado Peruano.
- (g) El activo por impuesto a las ganancias corresponde a las subsidiarias que, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, mantienen saldo a favor por pagos a cuenta de dicho impuesto, el mismo que, a dichas fechas, asciende a S/ 56,076,000 y S/ 57,635,000, 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 2018 y de 2017, el impuesto a las ganancias por pagar asciende a S/ 13,709,000 y S/ 14,713,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 2018 y de 2017, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

Participación individual del capital	Número de accionistas	Participación %
Al 31 de diciembre de 2018		
Menor al 10 por ciento	968	0.24
Mayor al 10 por ciento	2	99.76
	<u>970</u>	<u>100.00</u>
Al 31 de diciembre de 2017		
Menor al 10 por ciento	1,010	0.24
Mayor al 10 por ciento	2	99.76
	<u>1,012</u>	<u>100.00</u>

(b) Acciones propias en cartera -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 2018 y de 2017, 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. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la reserva legal asciende a S/41,661,000, que representa el 20 por ciento del capital social de la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c.2) Plan de beneficios en acciones

El saldo al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 ascendente a S/33,882,000 y S/34,237,000, respectivamente, corresponde al valor razonable de las opciones sobre acciones otorgadas por la Matriz en 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 2018, la Compañía y sus Subsidiarias reconocieron por este concepto un ingreso neto por aproximadamente S/355,000 con cargo a resultados, de los cuales S/245,000 se muestran en gastos de administración y S/600,000 en otros rubros del estado consolidado de resultados (S/2,577,000 en el año 2017, 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), ver nota 29.

El plan de pagos basados en acciones mencionado en el párrafo anterior y los derechos para ejercerlo vencieron en el mes de junio 2018.

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

(c.3) Otras reservas -

El saldo incluye lo siguiente:

- La participación de la Compañía en otras reservas patrimoniales de sus subsidiarias por S/ 2,815,000 y S/. 1,763,000 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 respectivamente.
- Reservas negativas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un total de aproximadamente S/ 51,337,000 y S/ 47,302,000 respectivamente por el efecto del aumento de la participación en las subsidiarias Saga Falabella S.A. y Banco Falabella Perú S.A., generadas en años anteriores, ver adicionalmente nota 23(d).

(d) Distribución de dividendos -

El Directorio en su sesión del 9 de enero de 2018, aprobó la distribución de dividendos por US\$15,518,000 (equivalentes a S/49,952,000), equivalente a aproximadamente US\$ 0.0074 por acción, correspondiente a las utilidades acumuladas al año 2014, los cuales fueron íntegramente pagados en enero de 2018.

El Directorio en su sesión del 11 de abril de 2018, aprobó la distribución de dividendos por US\$21,500,000 (equivalentes a S/69,638,000), equivalente a aproximadamente US\$ 0.0103 por acción, correspondiente a las utilidades acumuladas al año 2014, los cuales fueron íntegramente pagados en mayo de 2018.

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), equivalente a aproximadamente US\$ 0.0058 por acción, correspondiente a las utilidades acumuladas al año 2014, los cuales fueron íntegramente pagados en abril de 2017.

Asimismo durante el período 2018, se acordaron distribuir dividendos a los accionistas minoritarios por S/ 2,504,000, equivalente a aproximadamente S/ 0.001 por acción, de los cuales se pagó un importe de S/ 767,000 y el saldo pendiente de pago de S/ 1,737,000 se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar". Durante el periodo 2017 se acordaron distribuir dividendos a los accionistas minoritarios por S/4,595,000, equivalente a aproximadamente S/

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

0.002 por acción, de los cuales se pagó un importe de S/ 3,641,000 y el saldo pendiente de pago de S/ 954,000 se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar".

(e) Resultados no realizados -

Durante los años 2018 y de 2017, 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.

23. 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	
	2018 %	2017 %	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saga Falabella S.A.	1.61 - 1.96	1.96	683,055	655,715	166,240	154,760	2,949	3,039	11,016	12,877
Mall Plaza Perú S.A.	33.33	33.33	931,558	889,098	42,460	40,171	14,153	13,390	310,519	296,366
Gemma Negocios S.A.C.	30.00	30.00	17,820	18,496	(677)	(1,095)	(203)	(328)	5,346	5,549
							<u>16,899</u>	<u>16,101</u>	<u>326,881</u>	<u>314,792</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento de las participaciones no controladoras por los años 2018 y de 2017:

	2018				2017			
	Saga Falabella S.A.	Mall Plaza Perú S.A.	Gemma Negocios Perú S.A.C.	Total	Saga Falabella S.A.	Mall Plaza Perú S.A.	Gemma Negocios Perú S.A.C.	Total
		S/(000)	S/(000)		S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	12,877	296,366	5,549	314,792	14,412	282,976	5,877	303,265
Ajuste inicial adopción NIIF 9	4	-	-	4				
Participaciones en otras reservas de capital de Subsidiarias	15	-	-	15				
Distribución de dividendos, nota 22(d)	(2,504)	-	-	(2,504)	(4,595)	-	-	(4,595)
Pagos basados en acciones y otros	(3)	-	-	(3)	21	-	-	21
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	2,949	14,153	(203)	16,899	3,039	13,390	(328)	16,101
Cambios en la participación en subsidiarias (c)	(2,322)	-	-	(2,322)	-	-	-	-
Saldo final	<u>11,016</u>	<u>310,519</u>	<u>5,346</u>	<u>326,881</u>	<u>12,877</u>	<u>296,366</u>	<u>5,549</u>	<u>314,792</u>

(c) Durante el año 2017, la Compañía incrementó su participación en las subsidiarias Saga Falabella S.A. de 98.04 a 98.39 por ciento, a través de la compra de acciones de dichas empresas por un precio total de aproximadamente S/6,759,000 . El valor nominal de dichas acciones ascendió a S/2,323,000 y el excedente del precio pagado sobre el valor nominal de las acciones de aproximadamente S/4,436,000 fue registrado como una reserva negativa del patrimonio; ver nota 22(c.3).

24. Situación tributaria

- (a) La Compañía y sus Subsidiarias están sujetas al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 por ciento, sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores.

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 administrativo ante Proinversión 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 un periodo 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 ratificadoras a dicha fecha.

Al 01 de enero de 2019, debido a la fusión por absorción realizada con otra Subsidiaria, se transferirá la titularidad del convenio de estabilidad jurídica mencionado en el párrafo anterior.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, 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 del 2018 y de 2017
- (d) 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 a 2018 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria; así como también las declaraciones juradas de IGV, correspondiente a los años 2014 a 2018.

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 y Subsidiarias, 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 periodos que se detallan a continuación:

	Período sujeto a Fiscalización
Banco Falabella Perú S.A	2014 - 2018
Saga Falabella S.A.	2014 - 2018
Hipermercados Tottus S.A.	2014 - 2018
Sodimac Perú S.A.	2015- 2016-2017-2018
Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (Antes Maestro Perú S.A.)	2016-2017-2018
Open Plaza S.A.	2014 - 2018
Mall Plaza Perú S.A.	2014- 2016 -2017-2018

- (e) Al 31 de diciembre de 2018, la Administración Tributaria mantiene fiscalizaciones en curso por ciertos periodos, 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

- (f) Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la pérdida tributaria arrastrable determinada por ciertas subsidiarias de la Compañía asciende a S/235,894,000 y a S/165,845,000, respectivamente. La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias ha decidido optar por el sistema de imputación de pérdidas desde el ejercicio que se tenga utilidad aplicando el 50 por ciento de la pérdida a los periodos siguientes hasta agotarla. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (d) 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 2018 y de 2017, 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., Saga Falabella Iquitos S.A.C.; Hipermarcados Tottus Oriente S.A.C., Hipermarcados Tottus Iquitos S.A.C. (antes 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.
- (i) Las principales normas tributarias emitidas durante el 2018 son las siguientes:
- (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a la renta con motivo del pago o acreditación de la retribución. Para que dicho costo o gasto sea deducible para la empresa local, deberá haberse pagado o acreditado la retribución hasta la fecha de presentación de la declaración jurada anual del impuesto a la renta (Decreto Legislativo N° 1369).
- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N° 1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a

la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país y c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.

- (iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N° 1422). Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N° 1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

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

- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N° 1424):
- El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, incorporándose el crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica;
 - La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. En los años 2019 y 2020, el límite de endeudamiento fijado en tres veces el patrimonio neto al 31 de diciembre del año anterior será aplicable, tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018. A partir del 2021 el límite para la deducción de gastos financieros será equivalente al 30 por ciento del EBITDA de la entidad; y

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo No 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora se considerará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra.

25. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ingresos -		
Ingresos por servicios de asesoramiento y otros	8,274	6,218
Gastos -		
Compras de mercaderías	579,737	478,223
Gastos por servicios computacionales	79,579	75,642
Gastos por asesorías técnicas	35,781	29,132

A continuación se presenta la composición de las cuentas por cobrar y por pagar a las entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cuentas por cobrar (b)		
Administradora de Servicios Automatizados Limitada (Adesa)	3,126	739
Falabella Retail S.A.	1,828	1,539
Promotora CMR Falabella S.A.	1,070	481
Hipermercados Tottus S.A.	572	-
Sodimac S.A. (Chile)	570	4,912
Falabella S.A.(Argentina)	281	242
Salon Motor Plaza S.A.	179	562
Banco Falabella S.A. (Chile)	161	262
Otras	53	280
	<u>7,840</u>	<u>9,017</u>
Por plazo -		
Corriente	7,820	8,584
No corriente	20	433
	<u>7,840</u>	<u>9,017</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cuentas por pagar		
Por compañía -		
Administradora de Servicios Automatizados Limitada (Adesa) (c)	12,294	9,689
Shearvan Ltda. (d)	10,291	7,890
Falabella Inversiones Financieras S.A.	9,617	4,741
Hipermercados Tottus (Chile)	4,622	5,531
Falabella Servicios Profesionales de TI SPA	3,595	4,524
Falabella Retail S.A.	3,469	3,984
Sodimac S.A. (Chile) (e)	3,427	2,707
Plaza S.A.	2,481	2,912
Servicios e Inversiones Falabella Ltda.	1,232	-
Otras	1,910	2,099
	<u>52,938</u>	<u>44,077</u>
Por plazo -		
Corriente	52,926	44,066
No corriente	<u>12</u>	<u>11</u>
	<u>52,938</u>	<u>44,077</u>

- (b) Las cuentas por cobrar se generan principalmente por habilitación de fondos, servicios y otros, tienen, en su mayor parte, vencimiento corriente y no devengan intereses..
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 2018 y de 2017, la cuenta por pagar se ha originado, principalmente, por comisiones sobre importaciones de mercaderías, para su posterior comercialización en el mercado peruano. Las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 serán canceladas durante el año 2019 (las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 fueron canceladas en su totalidad durante el año 2018).
- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 durante el año 2018 ascendieron a aproximadamente S/60,062,000 (aproximadamente S/53,765,000 durante el año 2017), las cuales incluyen a beneficios a corto y largo plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. Ingreso de actividades ordinarias

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ingresos por actividades ordinarias	11,382,320	10,712,857
Ingresos por arrendamientos	239,241	226,161
	<u>11,621,561</u>	<u>10,939,018</u>

27. Gastos de ventas y distribución

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Gastos de personal, nota 29(c)	675,540	640,692
Servicios prestados por terceros (b)	701,306	662,410
Cargas diversas de gestión	57,877	60,549
Material de empaque, exhibición en tiendas	52,042	50,942
Tributos	17,608	16,300
	<u>1,504,373</u>	<u>1,430,893</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:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Gastos de personal, nota 29(c)	524,033	450,004
Servicios prestados por terceros	420,286	377,152
Cargas diversas de gestión	26,425	26,649
Tributos	20,213	17,480
	<u>990,957</u>	<u>871,285</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

29. Gastos de personal

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Remuneraciones	743,452	667,633
Gratificaciones	137,166	122,356
Cargas sociales	79,410	73,866
Compensación por tiempo de servicios	64,657	59,090
Vacaciones	61,118	54,857
Participaciones a los trabajadores	52,478	52,193
Plan de beneficios, nota 18 (c)	2,613	7,788
Compensación a funcionarios, nota 22(c.2)	245	882
Otros	58,434	52,031
	<u>1,199,573</u>	<u>1,090,696</u>

(b) El número promedio de funcionarios y empleados en la Compañía y sus Subsidiarias es de 33,012 en el año 2018 y de 32,873 en el año 2017.

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 27	675,540	640,692
Gastos de administración, nota 28	<u>524,033</u>	<u>450,004</u>
	<u>1,199,573</u>	<u>1,090,696</u>

30. Estimaciones, depreciación y amortización

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Depreciación, nota 12(g)	348,474	317,232
Amortización, nota 13(a)	34,132	31,193
Estimación de cobranza dudosa neta de recuperos, notas 7(d) y 8(i)	24,764	16,906
Otras estimaciones, netas de recuperos	<u>-</u>	<u>(53)</u>
	<u>407,370</u>	<u>365,278</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

31. Otros ingresos y gastos

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Otros ingresos		
Ingreso por extorno de pasivos (b)	20,394	19,262
Indemnizaciones por siniestros (c)	9,068	70,600
Ingreso por comisiones varias	5,244	12,334
Penalidad por contratos con terceros	4,791	-
Ganancia por enajenación de propiedades, planta y equipo	2,018	111
Ganancia por expropiación de terrenos (d)	-	6,468
Otros menores	6,578	5,876
	<u>48,093</u>	<u>114,651</u>
	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Otros gastos		
Provisiones para contingencias	7,728	9,578
Baja de propiedades, planta y equipos, e intangibles	7,266	3,724
Perdida por enajenación de propiedades, planta y equipo	6,123	3,042
Gastos por siniestros (c)	4,671	48,566
Multas	3,239	4,750
Gastos de ejercicios anteriores	1,724	1,339
Ajuste por faltante de inventario físico - Activo fijo	1,413	-
Indemnizaciones	1,215	857
Otros	10,407	6,400
	<u>43,786</u>	<u>78,256</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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.

(c) A diciembre del 2018 las Subsidiarias han reconocido perdidas por otros siniestros por aproximadamente S/ 4,671,000 los cuales se encuentran en trámite con el seguro para su recuperación en los próximos meses, ver nota 8(h).

Durante el mes de marzo de 2017, en el norte del país ocurrieron diversos fenómenos climáticos que ocasionaron importantes daños en las instalaciones y mercaderías de algunas tiendas de la Compañía y subsidiarias que operan en dicha zona. A la fecha de este informe, la Gerencia ha culminado con el proceso de identificación y estimación de los daños por estos siniestros y ha reconocido una pérdida de aproximadamente S/38,985,000. Asimismo, la compañía de seguros reconoció formalmente la indemnización de dichos daños más el lucro cesante por un importe de S/ 66,349,000, los cuales se cobraron en su totalidad al 31 de diciembre 2018 .

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Además al 31 de diciembre de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias registraron pérdidas generadas por otros siniestros por aproximadamente S/9,582,000, los cuales fueron indemnizados por aproximadamente S/7,597,000.

- (d) En noviembre y diciembre de 2017, el Estado Peruano expropió ciertos inmuebles de una subsidiaria, cuyos valores en libros ascendieron a S/ 1,876,000, ya que éstos se verán afectados por el proyecto de la Línea 2 del tren eléctrico. A cambio de ello, dicha Subsidiaria recibió indemnizaciones por un total de aproximadamente S/ 8,344,000, de los cuales S/ 2,979,000 se cobraron en diciembre de 2018 y el saldo de aproximadamente S/ 5,365,000 se presenta en el rubro "Otras cuentas por cobrar, neto" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 8(e).

32. Ingresos y gastos financieros

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses por depósitos y préstamos	6,728	7,875
Intereses por devolución del Impuesto a la Renta (b)	4,385	-
Otros ingresos financieros	2,217	2,750
	<u>13,330</u>	<u>10,625</u>
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos, nota 20(k)	160,138	207,330
Otros	13,963	9,478
	<u>174,101</u>	<u>216,808</u>

- (b) En Diciembre 2018, una de las subsidiarias provisionó los intereses por devolución del Impuesto a la Renta 2015, los cuales se esperan ser cobrados en los primeros meses del año 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

33. Compromisos por contratos de alquiler y otros

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 calculado en base al alquiler fijo, será pagado como sigue:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
2018	-	154,478
2019 - 2022	626,473	528,837
2023 - 2027	660,961	632,223
2028 - 2032	546,062	508,147
2033 - 2047	930,560	1,030,192
2048 en adelante	168,290	167,263
	<u>2,932,346</u>	<u>3,021,140</u>

34. Ganancia por acción básica y diluida

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018				
Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Utilidad por acción S/	
Utilidad por acción – básica y diluida	470,725	2,083,093	365	0.23
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/	
Utilidad por acción – básica y diluida	456,501	2,083,093	365	0.22

35. Contingencias

(a) Operaciones contingentes -

Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A., mantiene líneas de crédito no utilizadas por sus clientes y colocaciones concedidas no desembolsadas por aproximadamente S/ 5,789,000 (S/ 5,747,000 al 31 de diciembre de 2017).

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 2018 y 31 de diciembre de 2017.

(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/ 77,623,000. 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/ 33,704,000 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 2018, producto de la fiscalización a los años 2005, 2006 y 2010, se encuentran pendientes las resoluciones por montos ascendentes a aproximadamente S/ 398,000, S/ 945,000 y S/ 631,000, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017.

(c) Otros -

Al 31 de diciembre de 2018, algunas de las subsidiarias de la Compañía afrontan diversas demandas civiles, laborales otros procesos o reclamaciones administrativas por un total de aproximadamente S/ 5,666,000. 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 3, 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 2018 y de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias presentan los siguientes instrumentos financieros derivados, los cuales están registrados a su valor razonable:

	Valor de referencia		Valor razonable 2018		Valor razonable 2017	
	2018	2017	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	US\$(000)	US\$(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Por tipo -						
<i>De cobertura de flujos de efectivo -</i>						
Swaps de moneda (c)	50,000	50,000	-	2,347	-	7,728
<i>Derivados no designados como coberturas -</i>						
Forwards	90,135	86,969	438	3	9	357
Total	<u>140,135</u>	<u>136,969</u>	<u>438</u>	<u>2,350</u>	<u>9</u>	<u>8,085</u>
Por plazo -						
Corriente			438	2,350	9	357
No corriente			-	-	-	7,728
Total			<u>438</u>	<u>2,350</u>	<u>9</u>	<u>8,085</u>

(b) Los instrumentos financieros derivados detallados en el párrafo (a) anterior tuvieron los siguientes efectos en los resultados de los años 2018 y de 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ingreso (Pérdida) de contratos forward	<u>8,488</u>	<u>(8,756)</u>
	<u>8,488</u>	<u>(8,756)</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y 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. Durante el año 2018, el efecto de la cobertura contable ha sido registrado como una pérdida en los otros resultados integrales por S/930,000, neto del impuesto a las ganancias diferido por aproximadamente S/389,000 (ganancia en los otros resultados integrales de S/3,283,000 en el año 2017, neto del impuesto a las ganancias diferido por aproximadamente S/1,373,000).

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., Tiendas del Mejoramiento del Hogar S.A. (Antes 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 y Servicios Informáticos Falabella S.A., Falabella Corporativo Perú S.A.C. (antes Falabella Servicios Centrales S.A.C.) y Falabella Inversiones 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:

2018						
	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 al 31 de diciembre del 2018						
Ingresos	10,199,122	1,158,996	508,001	11,866,119	(244,558)	11,621,561
Costos	(7,327,682)	(493,909)	(180,067)	(8,001,658)	114,871	(7,886,787)
Utilidad Bruta	2,871,440	665,087	327,934	3,864,461	(129,687)	3,734,774
Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018						
Cuentas por cobrar	575,365	181,352	1,390,606	2,147,323	(1,778,573)	368,750
Colocaciones	-	2,885,172	-	2,885,172	-	2,885,172
Activo Fijo e Inversiones Inmobiliarias	3,459,225	83,152	2,668,057	6,210,434	-	6,210,434
Total Activo	8,361,669	4,029,354	8,591,014	20,982,037	(6,958,253)	14,023,784
Total Pasivo	4,064,547	3,279,609	2,094,265	9,438,421	(1,929,015)	7,509,406
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 al 31 de diciembre del 2017						
Ingresos	9,459,967	1,225,384	492,001	11,177,352	(238,334)	10,939,018
Costos	(6,802,022)	(644,812)	(163,511)	(7,610,345)	164,007	(7,446,338)
Utilidad Bruta	2,657,945	580,572	328,490	3,567,007	(74,327)	3,492,680
Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017						
Cuentas por cobrar	860,116	90,570	1,785,325	2,736,011	(2,396,459)	339,552
Colocaciones	-	3,162,132	-	3,162,132	-	3,162,132
Activo Fijo e Inversiones Inmobiliarias	3,442,264	72,441	2,573,370	6,088,075	-	6,088,075
Total Activo	8,429,426	4,518,127	8,710,139	21,657,692	(7,354,567)	14,303,125
Total Pasivo	4,319,518	3,787,466	2,543,007	10,649,991	(2,537,607)	8,112,384