

**Falabella Perú S.A.A.**

Estados financieros intermedios separados (no auditados) al 30 de  
Septiembre del 2017 y de 2016

## **Falabella Perú S.A.A.**

Estados financieros intermedios separados (no auditados) al 30 de Septiembre del 2017 y de 2016.

### **Contenido**

#### **Estados financieros separados**

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## Falabella Perú S.A.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 30 de Septiembre del 2017 comparativo con Diciembre 2016

|  | Nota   | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--|--------|-----------------|-----------------|
| <b>Activo</b>                                      |        |                 |                 |
| <b>Activo corriente</b>                            |        |                 |                 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                | 5      | 46,265          | 935             |
| Otras cuentas por cobrar                           | 6      | 5,203           | 404             |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas        | 14(b)  | 149,397         | 57,108          |
| Gastos pagados por anticipado                      |        | 116             | 65              |
| Activo por impuesto a las ganancias                | 11(d)  | 5,951           | 6,015           |
| <b>Total activo corriente</b>                      |        | 206,932         | 64,527          |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas        | 14(b)  | 1,525,864       | 1,275,088       |
| Inversiones en subsidiarias y asociada             | 7      | 5,594,752       | 5,456,565       |
| Activos intangibles                                |        | 6               | 7               |
| Otros activos financieros                          | 20     | -               | 2,678           |
| Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto | 11(a)  | 1,382           | -               |
| <b>Total activo</b>                                |        | 7,328,936       | 6,798,865       |
| <b>Pasivo y patrimonio neto</b>                    |        |                 |                 |
| <b>Pasivo corriente</b>                            |        |                 |                 |
| Cuentas por pagar comerciales                      | 8      | 119             | 317             |
| Otras cuentas por pagar                            | 9      | 2,228           | 935             |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas         | 14(b)  | 128             | 151             |
| Otros pasivos financieros                          | 10     | 116,391         | 55,288          |
| <b>Total pasivo corriente</b>                      |        | 118,866         | 56,691          |
| Otros pasivos financieros                          | 10, 20 | 1,518,558       | 1,267,157       |
| Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto | 11(a)  | -               | 250             |
| <b>Total pasivo</b>                                |        | 1,637,424       | 1,324,098       |
| <b>Patrimonio neto</b>                             | 12     |                 |                 |
| Capital emitido                                    |        | 208,309         | 208,309         |
| Primas de emisión                                  |        | 1,236,679       | 1,236,679       |
| Acciones propias en cartera                        |        | (203)           | (203)           |
| Otras reservas de capital                          |        | 29,191          | 27,782          |
| Resultados no realizados                           |        | 2,088           | 3,018           |
| Resultados acumulados                              |        | 4,215,448       | 3,999,182       |
| <b>Total patrimonio neto</b>                       |        | 5,691,512       | 5,474,767       |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>              |        | 7,328,936       | 6,798,865       |

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

## Falabella Perú S.A.A.

### Estado separado de resultados

Al 30 de Septiembre del 2017 comparativo con Setiembre 2016

|  | <b>Nota</b> | <b>2017</b><br>S/(000) | <b>2016</b><br>S/(000) |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| <b>Ingresos</b>  |             |                        |                        |
| Participación en los resultados de las subsidiarias y asociada | 7(c)        | 252,913                | 485,196                |
| Ingresos financieros   | 16          | 81,315                 | 32,847                 |
| Diferencia en cambio, neta                                     | 4           | 12                     | 1,543                  |
| Otros ingresos   | 18          | 89                     | 207,976                |
| <b>Gastos</b>  |             |                        |                        |
| Gastos de administración                                       | 15          | (885)                  | (1,221)                |
| Gastos financieros   | 17          | (79,034)               | (31,567)               |
| (Pérdida) ganancia por instrumentos financieros derivados      | 20(b)       | (106)                  | (1,560)                |
| Otros gastos   |             |                        | (19)                   |
| <b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>            |             | <u>254,304</u>         | <u>693,195</u>         |
| Gasto por impuesto a las ganancias                             | 11(b)       | <u>1,437</u>           | <u>(910)</u>           |
| <b>Ganancia neta del ejercicio</b>                             |             | <u>255,741</u>         | <u>692,285</u>         |
| <b>Ganancia básica y diluida por acción, en Soles</b>          | 12(g)       | <u>0.12</u>            | <u>0.33</u>            |

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

## Falabella Perú S.A.A.

### Estado separado de resultados integrales

Al 30 de septiembre del 2017 comparativo con septiembre 2016

|   | Nota  | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| <b>Ganancia neta del ejercicio</b>  |       | <u>255,741</u>  | <u>692,285</u>  |
| Participación en los resultados no realizados de subsidiarias<br>y asociada, neto de su efecto impositivo | 12(f) | 843             | (14,845)        |
| Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros<br>derivados, neto de su efecto impositivo      | 20    | <u>(1,773)</u>  | <u>830</u>      |
| Otros resultados integrales, neto de su efecto impositivo   |       | <u>(930)</u>    | <u>(14,015)</u> |
| <b>Total de resultados integrales</b>   |       | <u>254,811</u>  | <u>678,270</u>  |

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

Falabella Perú S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los periodos terminados al 30 de Septiembre del 2017 y de 2016

|  | Capital<br>emitido<br>S/(000) | Capital<br>adicional<br>S/(000) | Primas de emisión<br>S/(000) | Acciones propias<br>en cartera<br>S/(000) | Otras reservas de<br>capital<br>S/(000) | Resultados<br>no realizados<br>S/(000) | Resultados<br>acumulados<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
|--|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---|---|--|-------------------------------------|------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2016   | 208,309                       | -                               | 1,236,679                    | (203)                                     | 51,666                                  | 14,936                                 | 3,251,116                           | 4,762,503        |
| Ganancia neta del ejercicio  | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | -                                      | 692,285                             | 692,285          |
| Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros<br>derivados, notas 12(f) y 20 | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | 830                                    | -                                   | 830              |
| Participación en los resultados no realizados de las subsidiarias,<br>nota 12(f)         | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | (14,845)                               | -                                   | (14,845)         |
| Resultado integral del ejercicio   | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | (14,015)                               | 692,285                             | 678,270          |
| Distribución de dividendos, nota 12(e)   | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | -                                      | (49,990)                            | (49,990)         |
| Plan de beneficios en acciones, nota 12(d.2)   | -                             | -                               | -                            | -   | 4,115                                   | -                                      | -                                   | 4,115            |
| Aporte de capital, nota 12(a) y (b)  | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | -                                      | -                                   | -                |
| Distribución del capital adicional, nota 12(b)   | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | -                                      | -                                   | -                |
| Reserva Legal  | -                             | -                               | -                            | -   | 3,455                                   | -                                      | (3,455)                             | -                |
| Participación en otras reservas de capital de subsidiarias, nota<br>12(d.3)              | -                             | -                               | -                            | -   | 1,727                                   | -                                      | -                                   | 1,727            |
| Cambio de participación en subsidiarias, nota 12(d.3)                                    | -                             | -                               | -                            | -   | (29,065)                                | -                                      | -                                   | (29,065)         |
| Saldos al 30 de Setiembre del 2016   | 208,309                       | -                               | 1,236,679                    | (203)                                     | 31,898                                  | 921                                    | 3,889,956                           | 5,367,560        |
| Saldos al 1 de enero de 2017   | 208,309                       | -                               | 1,236,679                    | (203)                                     | 27,782                                  | 3,018                                  | 3,999,182                           | 5,474,767        |
| Ganancia neta del ejercicio  | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | -                                      | 255,741                             | 255,741          |
| Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros<br>derivados, notas 12(f) y 20 | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | (1,773)                                | -                                   | (1,773)          |
| Participación en los resultados no realizados de las subsidiarias,<br>nota 12(f)         | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | 843                                    | -                                   | 843              |
| Resultado integral del ejercicio   | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | (930)                                  | 255,741                             | 254,811          |
| Distribución de dividendos, nota 12(e)   | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | -                                      | (39,475)                            | (39,475)         |
| Plan de beneficios en acciones, nota 12(d.2)   | -                             | -                               | -                            | -   | 1,409                                   | -                                      | -                                   | 1,409            |
| Reserva legal, nota 12(d.1)  | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | -                                      | -                                   | -                |
| Participación en otras reservas de capital de subsidiarias, nota<br>12(d.3)              | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | -                                      | -                                   | -                |
| Cambio de participación en subsidiarias, nota 12(d.3)                                    | -                             | -                               | -                            | -   | -                                       | -                                      | -                                   | -                |
| Saldos al 30 de Setiembre del 2017   | 208,309                       | -                               | 1,236,679                    | (203)                                     | 29,191                                  | 2,088                                  | 4,215,448                           | 5,691,512        |

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

## Falabella Perú S.A.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

Al 30 de septiembre del 2017 comparativo con septiembre de 2016

|   | Nota              | 2017<br>S/(000)  | 2016<br>S/(000)  |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Actividades de operación</b>   |                   |                  |                  |
| Dividendos y rendimientos recibidos   |                   | 141,978          | 130,174          |
| Dividendos pagados  | 12(e)             | (39,475)         | (49,990)         |
| Pago a proveedores de bienes y servicios  |                   | (4,330)          | (2,303)          |
| Impuesto a las ganancias pagado   |                   | (5,415)          | (32,592)         |
| Otros (pagos) cobros de efectivo relativos a la actividad de operación                        |                   | (10,665)         | (2,854)          |
| <b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>                              |                   | <u>82,093</u>    | <u>42,435</u>    |
| <b>Actividades de inversión</b>   |                   |                  |                  |
|   | 14(c),(d),(e),(f) |                  |                  |
| Cobro de préstamos a entidades relacionadas   | (g),(i)           | 35,184           | 43,600           |
| Intereses recibidos   |                   | 98,093           | 40,020           |
| Préstamos concedidos a entidades relacionadas   | 14(a)             | (380,000)        | (690,875)        |
| Aportes en subsidiarias y asociada  | 7(c)              | (25,000)         | (92,846)         |
| Compra de activos intangibles   |                   |                  | (10)             |
| <b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>                                     |                   | <u>(271,723)</u> | <u>(700,111)</u> |
| <b>Actividades de financiamiento</b>  |                   |                  |                  |
| Obtención de préstamos de terceros  | 10(b) y (c)       | 184,000          | 492,450          |
| Pago de préstamos   |                   | (66,377)         | (4,669)          |
| Intereses pagados   |                   | (82,243)         | (34,819)         |
| Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación                     |                   | 199,578          | 201,510          |
| <b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>                         |                   | <u>234,958</u>   | <u>654,472</u>   |
| <b>Disminución neta de efectivo en el año</b>   |                   | <u>45,328</u>    | <u>(3,204)</u>   |
| Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo |                   | 2                | (1,629)          |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año   |                   | <u>935</u>       | <u>7,193</u>     |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>                                     | 5(a)              | <u>46,265</u>    | <u>2,360</u>     |

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

## **Falabella Perú S.A.A.**

### **Notas a los estados financieros separados**

Al 30 de septiembre del 2017 comparativo con junio 2016

#### **1. Actividad económica**

Falabella Perú S.A.A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en diciembre de 1994 y es una subsidiaria de Inversora Falken S.A. (“la Principal”), una empresa constituida en Uruguay, la cual posee el 80.65 por ciento del capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 (87.94 por ciento al 31 de diciembre de 2015), y que, a su vez, forma parte del Grupo Falabella de Chile. Su actividad principal consiste en realizar inversiones en valores de renta fija o variable, así como en bienes muebles e inmuebles y aquellas otras actividades que determine el Directorio dentro del marco de las leyes vigentes en el Perú.

Al 30 de septiembre del 2017 y de 2016, la Compañía posee de manera directa e indirecta inversiones en las siguientes subsidiarias:

- Saga Falabella S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en noviembre de 1953 y cuya actividad principal es dedicarse a la compra-venta de mercadería nacional e importada y otras actividades complementarias.
- Banco Falabella Perú S.A., empresa que se constituyó en junio de 1996, que se encuentra autorizada a operar como banco múltiple y, como tal, está facultado a recibir depósitos de terceros e invertirlos junto con su capital en colocaciones, otorgar avales y fianzas, adquirir y negociar certificados de depósito, efectuar todo tipo de operaciones de intermediación financiera y de servicios bancarios y otras actividades permitidas por Ley.
- Open Plaza S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en marzo de 1995 y cuyo objeto social es dedicarse a la prestación de servicios inmobiliarios en general, así como a la administración de centros comerciales destinados a la distribución y venta de toda clase de bienes.
- 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 artículos de ferretería, construcción y acabados para el hogar dentro del territorio nacional. Las subsidiarias de Sodimac Perú S.A. incluyen a Maestro Perú S.A., dedicada al mismo objeto social, en la que mantiene el 99.99 por ciento de participación.
- Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias, empresa que inició operaciones en julio de 2004 para dedicarse a la explotación del negocio de hipermercados y supermercados en el territorio nacional.
- Corredores de Seguros Falabella S.A.C., empresa que se constituyó en junio de 2004 y que se dedica a la venta de pólizas de seguros de las diferentes compañías aseguradoras que operan en el 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.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Inversiones Falabella S.A.C., empresa que se constituyó en abril del 2005 y que se dedica a realizar inversiones en acciones, títulos, valores, papeles comerciales, participaciones, así como en cualquier tipo de bienes muebles e inmuebles.
- Aventura Plaza S.A., empresa que fue constituida el 17 de julio de 2006 y cuya actividad principal es dedicarse al desarrollo inmobiliario en general, incluyendo la compra y 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. Durante el año 2016, la Compañía obtuvo el control sobre Aventura Plaza S.A. mediante un proceso de reorganización societaria. Antes de dicha reorganización, Aventura Plaza S.A. era una asociada de la Compañía; ver nota 2.

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

Los estados financieros separados al 30 de septiembre de 2017 han sido aprobados por la gerencia de la Compañía. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados en Junta General de Accionistas que se efectuó dentro de los plazos establecidos por Ley.

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros separados con los de sus subsidiarias. Sin embargo, la Compañía prepara por separado estados financieros consolidados; a continuación se muestran algunos datos relevantes al 30 de septiembre del 2017 (no auditado) y al 31 de diciembre del 2016:

|  | <b>2017</b><br>S/(000) | <b>2016</b><br>S/(000) |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Estado consolidado de situación financiera -</b>              |                        |                        |
| Colocaciones, neto   | 3,119,008              | 3,626,818              |
| Inventarios, neto  | 1,786,521              | 1,710,204              |
| Inversiones en asociadas   | 14,861                 | 15,341                 |
| Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión          | 5,995,942              | 5,935,151              |
| Total activos  | 14,214,871             | 14,460,114             |
| Cuentas por pagar comerciales                                    | 1,037,939              | 1,048,599              |
| Otros pasivos financieros:                                       |                        |                        |
| Corto plazo  | 2,825,709              | 3,309,875              |
| Largo plazo  | 3,370,526              | 3,334,089              |
| Total pasivos  | 8,210,328              | 8,682,082              |
| Patrimonio atribuible a los accionistas de Falabella Perú S.A.A. | 5,691,512              | 5,474,767              |
| Participaciones no controladoras                                 | 313,031                | 303,265                |
| Patrimonio neto  | 6,004,543              | 5,778,032              |
| <b>Estado consolidado de resultados integrales -</b>             |                        |                        |
| Ingresos   | 2,453,199              | 2,404,440              |
| Utilidad atribuible a los accionistas de Falabella Perú S.A.A.   | 255,741                | 692,285                |
| Participaciones no controladoras                                 | 11,069                 | 7,997                  |
| Utilidad neta  | 266,810                | 700,282                |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

|  | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Estado consolidado de flujos de efectivo -</b>              |                 |                 |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación      | 798,891         | 295,492         |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión        | (586,487)       | (462,080)       |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento | (396,637)       | 29,031          |

### 2. Adquisición del control en asociada

Durante el año 2016, la Compañía obtuvo el control sobre Aventura Plaza S.A., entidad en la que, hasta la fecha de toma de control, la Compañía mantenía una participación del 40 por ciento, la cual se encontraba registrada en el rubro “Inversiones en subsidiarias y asociada” del estado separado de situación financiera, utilizando el método de la participación patrimonial de acuerdo a lo indicado en la NIC 28 “Inversiones en asociadas”.

Al 30 de septiembre del 2017 y 31 diciembre del 2016 y, la participación directa e indirecta de la Compañía en Aventura Plaza S.A. es de 66.67 por ciento (nota 7(a)), y la adquisición del control sobre ésta fue registrada de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", como una combinación de negocios realizada por etapas, por lo que la participación previamente mantenida en Aventura Plaza S.A. fue medida nuevamente a su valor razonable. La diferencia entre dicho valor razonable y el valor en libros de la inversión previamente mantenida generó una ganancia de aproximadamente S/432,378,000, de los cuales aproximadamente S/207,953,000 corresponden a la participación directa de la Compañía en Aventura Plaza S.A. (se presentan en el rubro “Efecto por adquisición del control en asociada” del estado separado de resultados), mientras que aproximadamente S/224,425,000 corresponden a su participación indirecta en Aventura Plaza S.A. a través de la subsidiaria Open Plaza S.A., y se incluyen como parte del rubro “Participación en los resultados de las subsidiarias y asociadas” del estado separado de resultados; ver nota 7(c).

Adicionalmente, la Compañía midió los valores razonables de los activos netos provenientes de la adquisición del control sobre Aventura Plaza S.A. y determinó el crédito mercantil correspondiente para fines de sus estados financieros consolidados, tal como se detalla a continuación:

|   | Valor razonable<br>a la fecha de<br>adquisición del control<br>S/(000) |     |
|---|--|-----|
| <b>Activos</b>                                    |  |     |
| Propiedades, planta y equipo, neto                | 306,791  |     |
| Propiedades de inversión                          | 667,942  |     |
| Otros   | 230,340  |     |
|   | <u>1,205,073</u>   | (a) |
| <b>Pasivos</b>                                    |  |     |
| Otros pasivos financieros                         | (145,246)  |     |
| Pasivo diferido por impuesto a la ganancias, neto | (165,712)  |     |
| Otros pasivos                                     | <u>(38,793)</u>  |     |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

|  | <b>Valor razonable<br/>a la fecha de<br/>adquisición del control</b> |                              |
|--|--|------------------------------|
|  | S/(000)  |                              |
|  | (349,751)  | (b)                          |
| <b>Valor razonable de los activos netos identificables (*)</b> | <b>855,322</b>   | <b>(c) = (a) + (b)</b>       |
| Participaciones no controladoras                               | (285,107)  | (d)                          |
| Crédito mercantil generado en la adquisición del control       | 191,371  | (e)                          |
| <b>Contraprestación transferida</b>                            | <b>761,586</b>   | <b>(f) = (c) + (d) + (e)</b> |

(\*) Los activos netos reconocidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 se basaron en una evaluación provisional de su valor razonable.

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

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

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

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

Los estados financieros separados 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 2016 y de 2015, respectivamente.

De acuerdo con dichas normas, no existe obligación de preparar estados financieros separados; sin embargo, en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 "Estados financieros separados".

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados de cobertura y las obligaciones de pagos basados en acciones, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros separados 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 que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera separada y resultados separados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros separados comparativos de la Compañía.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

### 4. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. El tipo de cambio vigente al 30 de septiembre del 2017 publicado por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicado por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo es S/3.267 por US\$1 para la compra y la venta (S/3.360 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2016).

Al 30 de septiembre del 2017 y diciembre de 2016, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

|   | <b>2017</b><br>US\$(000) | <b>2016</b><br>US\$(000) |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Activos</b>  |                          |                          |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                               | 225                      | 33                       |
| Otras cuentas por cobrar  | -                        | -                        |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas                         | 15                       | 3                        |
|   | <u>240</u>               | <u>36</u>                |
| <b>Pasivos</b>  |                          |                          |
| Cuentas por pagar comerciales                                     | (4)                      | (32)                     |
| Otras cuentas por pagar   | (85)                     | (87)                     |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                        |                          | (18)                     |
| Otros pasivos financieros   | (50,000)                 | (50,000)                 |
|   | <u>(50,089)</u>          | <u>(50,137)</u>          |
| <b>Posición neta de compra de derivados (valor de referencia)</b> | <u>50,000</u>            | <u>50,000</u>            |
| <b>Posición (pasiva) activa, neta</b>                             | <u>151</u>               | <u>(101)</u>             |

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de esta posición, por lo que ha realizado operaciones con instrumentos derivados, ver mayor detalle en la nota 20. La posición de compra de derivados al 30 de septiembre 2017 corresponde a operaciones de compra de dólares estadounidenses por aproximadamente US\$50,000,000, equivalentes a S/163,350,000.

Durante el tercer trimestre del 2017, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/ 12,000 (ganancia neta por aproximadamente S/1,543,000 al 30 de septiembre 2016), la cual se presenta en el estado separado de resultados en el rubro “Diferencia en cambio, neta”.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 5. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

|                        | <b>2017</b><br>S/(000) | <b>2016</b><br>S/(000) |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| Cuentas corrientes (b) | 3,265                  | 935                    |
| Depósito a Plazo (c)   | 43,000                 |                        |
|                        | <u>46,265</u>          | <u>935</u>             |

(b) Al 30 septiembre 2017 y diciembre 2016, corresponde a cuentas corrientes y cuentas de ahorros, las cuales está denominadas en moneda local y en dólares estadounidenses, devengan tasas de interés entre 0.10 y 4.10 por ciento, y son de libre disponibilidad.

(c) Corresponde el depósito a plazo constituido en banco local, en moneda nacional, con vencimiento original de 5 días, que devengan una tasa de interés efectiva anual de 2.75 por ciento.

### 6. Otras cuentas por cobrar

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

|                          | <b>2017</b><br>S/(000) | <b>2016</b><br>S/(000) |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Impuestos por cobrar (b) | 5,150                  | -                      |
| Otras cuentas por cobrar | 53                     | 404                    |
|                          | <u>5,203</u>           | <u>404</u>             |

(b) Corresponde al saldo a favor del impuesto a la renta e ITAN del ejercicio 2016 por el cual se ha efectuado la solicitud de devolución a la Sunat y se estima recuperar en el mes de octubre 2017.

7. Inversiones en subsidiarias y asociada

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas a la fecha del estado separado de situación financiera:

|   | Actividad principal | Porcentaje de participación del capital | Patrimonio neto |           | Valor en libros |           |
|---|---------------------|---|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
|   |                     | emitido al                              |                 |           |                 |           |
|   |                     | 30.09.2017                              | 2017            | 2016      | 2017            | 2016      |
|   |                     | %                                       | S/(000)         | S/(000)   | S/(000)         | S/(000)   |
| Subsidiarias  |                     |   |                 |           |                 |           |
| Saga Falabella S.A. y Subsidiarias                    | Retail              | 98.04                                   | 747,261         | 733,859   | 732,584         | 719,447   |
| Banco Falabella Perú S.A.                             | Financiera          | 99.58                                   | 715,865         | 709,387   | 712,712         | 709,387   |
| Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias              | Retail              | 99.99                                   | 898,532         | 878,675   | 898,532         | 878,675   |
| Open Plaza S.A. y Subsidiarias                        | Inmobiliaria        | 99.99                                   | 1,007,672       | 962,791   | 703,760         | 569,705   |
| Sodimac Perú S.A. y Subsidiarias                      | Retail              | 99.99                                   | 1,849,409       | 1,796,159 | 1,849,409       | 1,796,159 |
| Corredores de Seguros Falabella S.A.C. y Subsidiarias | Broker de seguros   | 99.99                                   | 17,217          | 25,859    | 17,227          | 25,870    |
| Aventura Plaza S.A. (*)                               | Inmobiliaria        | 66.67                                   | 878,279         | 849,827   | 677,559         | 757,322   |
| Inversiones Falabella S.A.                            | Inversiones         | 99.90                                   | 2,972           |           | 2,969           |           |
|   |                     |   |                 |           |                 |           |
|   |                     |   |                 |           | 5,594,752       | 5,456,565 |

(\*) Al 30 de septiembre de 2017, la Compañía, en conjunto con la subsidiaria Open Plaza S.A., posee el 66.67 por ciento de participación en Aventura Plaza S.A. (40 por ciento al 31 de diciembre de 2015); ver adicionalmente nota 2.

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

| 2017   |                     |                         |                                   |             |               |             |
|--|---------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------|---------------|-------------|
|  | Actividad<br>Retail | Actividad<br>Financiera | Inmobiliaria y<br>Otros Servicios | Sub - Total | Eliminaciones | Total       |
| <b>Estado de resultados al 30 de septiembre 2017</b>           |                     |                         |                                   |             |               |             |
| Ingresos   | 6,809,048           | 927,331                 | 364,138                           | 8,100,517   | (175,263)     | 7,925,254   |
| Costos   | (4,979,350)         | (496,507)               | (113,799)                         | (5,589,656) | 117,601       | (5,472,055) |
| Utilidad Bruta   | 1,829,698           | 430,824                 | 250,339                           | 2,510,861   | (57,662)      | 2,453,199   |
| <b>Estado de situación financiera al 30 de septiembre 2017</b> |                     |                         |                                   |             |               |             |
| Cuentas por cobrar   | 1,118,057           | 82,052                  | 1,585,787                         | 2,785,896   | (2,461,039)   | 324,857     |
| Colocaciones   | -                   | 3,119,008               | -                                 | 3,119,008   | -             | 3,119,008   |
| Activo Fijo e Inversiones Inmobiliarias                        | 3,370,082           | 67,366                  | 2,558,494                         | 5,995,941   | -             | 5,995,942   |
| Total Activo   | 8,543,770           | 4,565,508               | 8,581,146                         | 21,690,424  | (7,475,553)   | 14,214,871  |
| Total Pasivo   | 4,368,608           | 3,849,824               | 2,603,810                         | 10,822,242  | (2,611,914)   | 8,210,328   |
| 2016   |                     |                         |                                   |             |               |             |
|  | Actividad<br>Retail | Actividad<br>Financiera | Inmobiliaria y<br>Otros Servicios | Sub - Total | Eliminaciones | Total       |
| <b>Estado de resultados al 30 de septiembre 2016</b>           |                     |                         |                                   |             |               |             |
| Ingresos   | 6,637,256           | 912,632                 | 279,045                           | 7,828,933   | (164,722)     | 7,664,211   |
| Costos   | (4,822,586)         | (471,042)               | (75,324)                          | (5,368,952) | 109,181       | (5,259,771) |
| Utilidad Bruta   | 1,814,670           | 441,590                 | 203,721                           | 2,459,981   | (55,541)      | 2,404,440   |
| <b>Estado de situación financiera al 31 de diciembre 2016</b>  |                     |                         |                                   |             |               |             |
| Cuentas por cobrar   | 1,222,469           | 74,143                  | 1,289,618                         | 2,586,230   | (2,262,394)   | 323,836     |
| Colocaciones   | -                   | 3,626,818               | -                                 | 3,626,818   | -             | 3,626,818   |
| Activo Fijo e Inversiones Inmobiliarias                        | 3,284,141           | 66,396                  | 2,581,516                         | 5,932,053   | 3,098         | 5,935,151   |
| Total Activo   | 8,512,372           | 4,974,174               | 8,046,915                         | 21,533,461  | (7,073,347)   | 14,460,114  |
| Total Pasivo   | 4,495,621           | 4,264,786               | 2,299,440                         | 11,059,847  | (2,377,765)   | 8,682,082   |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) El valor en libros de las inversiones en las subsidiarias y la asociada han tenido el siguiente movimiento al 30 de septiembre del 2017 comparativo con diciembre 2016:

|  | 2017<br>S/(000)  | 2016<br>S/(000)  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Valor en libros de las inversiones en subsidiarias y en la asociada (al</b> |                  |                  |
| <b>1 de enero)</b>   | 5,456,565        | 4,725,823        |
| <b>Más.-</b>   |                  |                  |
| Participación en los resultados de las subsidiarias (*), nota 14(a)            | 252,913          | 594,647          |
| Efecto por adquisición de control en asociada, nota 2                          |                  | 207,953          |
| Aportes en efectivo en subsidiarias y asociada                                 | 25,000           | 100,000          |
| Compra de acciones en subsidiarias   |                  | 59,285           |
| Plan de beneficios en acciones, nota 12(d.2)                                   | 1,409            | 3,540            |
| Participación en otras reservas de capital de subsidiaria                      |                  | 1,727            |
| <b>Menos -</b>   |                  |                  |
| Dividendos declarados de subsidiarias  | (141,978)        | (188,976)        |
| Efecto por aumento de participación en subsidiaria, nota 12(d.3)               |                  | (32,606)         |
| Participación en los resultados no realizados de subsidiarias y de la asociada | 843              | (14,828)         |
| <b>Valor en libros de las inversiones en subsidiarias y en la asociada al</b>  |                  |                  |
| <b>30 de septiembre 2017</b>   | <u>5,594,752</u> | <u>5,456,565</u> |

- (\*) En el año 2016, incluye aproximadamente S/224,425,000 correspondientes a parte del efecto por la adquisición del control sobre Aventura Plaza S.A., ver nota 2.

### 8. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a facturas por pagar denominadas en Soles y en Dólares Estadounidenses, no devengan intereses, tienen vencimientos corrientes y la Gerencia estima que serán canceladas a su vencimiento.

### 9. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

|   | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Impuesto general a las ventas por pagar | 1,935           | 627             |
| Dividendos por pagar                    | 273             | 289             |
| Otros                                   | 20              | 19              |
|   | <u>2,228</u>    | <u>935</u>      |



Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Otros pasivos financieros

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

|   | Moneda  | Tasa de interés anual (%) | Vencimiento hasta | Saldo al 30 de septiembre de 2017 |                                 |                  | Saldo al 31 de diciembre de 2016 |                                 |                  |
|---|---------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------|
|   |         |                           |                   | Porción corriente<br>S/(000)      | Porción no corriente<br>S/(000) | Total<br>S/(000) | Porción corriente<br>S/(000)     | Porción no corriente<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
| <b>Bonos corporativos</b>                       |         |                           |                   |                                   |                                 |                  |                                  |                                 |                  |
| Emisión de bonos (b)                            | Soles   | 6.25 – 8.06               | 2035              | -                                 | 500,000                         | 500,000          | -                                | 300,000                         | 300,000          |
| <b>Préstamos a largo plazo (c)</b>              |         |                           |                   |                                   |                                 |                  |                                  |                                 |                  |
| Banco de Crédito del Perú                       | Soles   | 6.85 – 6.88               | 2020              | 46,309                            | 353,691                         | 400,000          | 10,892                           | 389,108                         | 400,000          |
| Scotiabank Perú S.A.A.                          | Soles   | 5.75 – 6.35               | 2019              | -                                 | 300,000                         | 300,000          | -                                | 300,000                         | 300,000          |
| Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank | Soles   | 6.70 – 6.82               | 2022              | 55,307                            | 201,228                         | 256,535          | 26,719                           | 114,774                         | 141,493          |
| The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, LTD         | Dólares | Libor a 6 meses + 1.10    | 2019              | -                                 | 163,350                         | 163,350          | -                                | 168,000                         | 168,000          |
|   |         |                           |                   | 101,616                           | 1,518,269                       | 1,619,885        | 37,611                           | 1,271,882                       | 1,309,493        |
| Intereses por pagar                             |         |                           |                   | 15,083                            | -                               | 15,083           | 17,851                           | -                               | 17,851           |
| Gastos por emisión y estructuración de deuda    |         |                           |                   | (308)                             | (4,198)                         | (4,506)          | (174)                            | (4,725)                         | (4,899)          |
|   |         |                           |                   | 116,391                           | 1,514,071                       | 1,630,463        | 55,288                           | 1,267,157                       | 1,322,445        |
| <b>Pasivos financieros al valor razonable -</b> |         |                           |                   |                                   |                                 |                  |                                  |                                 |                  |
| Valor razonable de Swap, nota 20                |         |                           |                   | -                                 | 4,487                           | 4,487            | -                                | -                               | -                |
|   |         |                           |                   | 116,391                           | 1,518,558                       | 1,634,949        | 55,288                           | 1,267,157                       | 1,322,445        |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Corresponde al 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 de Falabella Perú S.A.A. hasta por la suma de S/600,000,000 de los cuales han sido emitidos s/ 200,000.

Al 30 de Septiembre de 2017, se han realizado emisiones por un total de S/300,000,000 del Primer Programa de Bonos Corporativos y S/200,000,000 del Segundo Programa de Bonos Corporativos a tasas de interés entre 6.25 y 8.06 por ciento anual y con vencimientos hasta el año 2035, con cupones trimestrales. Estos bonos están respaldados por una garantía genérica sobre el patrimonio de la Compañía. El propósito de las emisiones es captar recursos para financiar indistintamente capital de trabajo, inversiones y/o refinanciamiento total o parcial de obligaciones financieras de las Subsidiarias.

- (c) Al 30 de septiembre de 2017, corresponde a préstamos a largo plazo obtenidos de bancos nacionales y del exterior, con vencimientos entre los años 2018 y 2022, los cuales devengan tasas efectivas fijas anuales entre 5.75 y 6.88 por ciento y una tasa variable Libor a 6 meses + 1.10 por el préstamo con The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, LTD. Los fondos provenientes de dichos préstamos fueron utilizados principalmente para financiar capital de trabajo, inversiones y/o refinanciamiento total o parcial de obligaciones financieras de las Subsidiarias.

- (d) Las principales obligaciones de la Compañía en relación a los préstamos a largo plazo son:

- Mantener la mayoría de sus ingresos totales consolidados provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle, supermercados, administración de centros comerciales, mejoramiento del hogar, y evaluación, otorgamiento y administración de créditos.
- Mantener un índice Deuda Financiera Neta ex Banco Falabella / Patrimonio Neto menor o igual a 1.3.

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisado por la Gerencia de la Compañía y validado por las instituciones financieras. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 30 de septiembre de 2017.

- (e) Los gastos por intereses devengados en el tercer trimestre del 2017, generados por las obligaciones financieras, ascienden aproximadamente a S/ 77,462,000 (S/ 52,685,000 durante el año 2016), los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado separado de resultados, ver nota 17.

11. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 30 de septiembre del 2017 y al 31 de septiembre del 2016:

|   | Al 31 de<br>diciembre<br>de 2016<br>S/(000) | (Cargo)/abono al<br>estado separado de<br>resultados<br>S/(000) | Movimientos que no<br>afectan resultados<br>S/(000) | Al 30 de<br>septiembre<br>de 2017<br>S/(000) |
|---|---|---|---|--|
| <b>Activo diferido</b>                                  |   |   |   |  |
| Intereses de instrumentos financieros derivados         | 518   | (499)   | -   | 19   |
| Provisiones no deducibles temporalmente                 | <u>22</u>                                   | <u>17</u>   | <u>-</u>  | <u>39</u>                                    |
|   | <u>540</u>                                  | <u>(482)</u>  | <u>-</u>  | <u>58</u>                                    |
| <b>Pasivo diferido</b>                                  |   |   |   |  |
| Efecto por valorización de los instrumentos financieros |   |   |   |  |
| derivados de cobertura                                  | <u>(790)</u>                                | <u>1,371</u>  | <u>743</u>  | <u>1,324</u>                                 |
|   | <u>(790)</u>                                | <u>1,371</u>  | <u>743</u>  | <u>1,324</u>                                 |
| <b>Total pasivo diferido, neto</b>                      | <u>(250)</u>                                | <u>889</u>  | <u>743</u>  | <u>1,382</u>                                 |

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

|           | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|-----------|-----------------|-----------------|
| Corriente | (548)           | 741             |
| Diferido  | <u>(889)</u>    | <u>169</u>      |
|           | <u>(1,437)</u>  | <u>910</u>      |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

|  | <b>2017</b>    |               | <b>2016</b> |             |
|--|----------------|---------------|-------------|-------------|
|  | S/(000)        | %             | S/(000)     | %           |
| Resultados antes de impuesto a las ganancias                           | 254,304        | 100.00        | 693,195     | 100.00      |
| Gasto teórico  | 75,020         | 29.50         | 194,095     | 28.00       |
| <b>Efecto sobre los (ingresos) gastos no deducibles</b>                |                |               |             |             |
| Devolución Impuesto a la renta   | (1,937)        | -0.76         |             |             |
| Ingreso por participación en los resultados de subsidiarias y asociada | (74,614)       | (29.34)       | (132,709)   | (0.19)      |
| Efecto neto de partidas no deducibles                                  | 94             | 0.04          | (60,476)    | (8.72)      |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>  | <b>(1,437)</b> | <b>(0.57)</b> | <b>910</b>  | <b>0.13</b> |

- (d) Al 30 de septiembre del 2017, el saldo a favor de impuesto a las ganancias, neto del impuesto a las ganancias por pagar, asciende a S/5,950,932 (S/6,015,000 al 31 de diciembre de 2016).

## 12. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 30 de septiembre del 2017 y diciembre 2016, el capital social está representado por 2,083,092,471 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor es de 0.10 Soles por acción.

Al 30 de septiembre del 2017 y diciembre 2016, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

| <b>Participación individual del capital</b> | <b>Número de accionistas</b> | <b>Participación %</b> |
|---|------------------------------|------------------------|
| <b>Al 30 de septiembre de 2017</b>          |                              |                        |
| Menor al 10 por ciento                      | 1,024                        | 0.24                   |
| Mayor al 10 por ciento                      | 2                            | 99.76                  |
|   | <u>1,026</u>                 | <u>100.00</u>          |
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b>           |                              |                        |
| Menor al 10 por ciento                      | 1,071                        | 0.24                   |
| Mayor al 10 por ciento                      | 2                            | 99.76                  |
|   | <u>1,073</u>                 | <u>100.00</u>          |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Capital adicional –

La Junta General de Accionistas del 5 de marzo de 2015 acordó el traslado del capital adicional proveniente del año 2014; como consecuencia de ello, un importe de S/17,202,000 fue destinado al capital emitido y un importe de S/1,202,446,000 a las primas de emisión de la Compañía.

(c) Acciones propias en cartera -

Al 30 de septiembre del 2017 y diciembre 2016, la Compañía posee 2,035,800 acciones en tesorería, cuyo valor es de 0.10 Soles por acción.

(d) Otras reservas de capital -

Al 30 de septiembre del 2017 y diciembre 2016, este rubro incluye las siguientes transacciones:

(d.1) Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades se requiere que, como mínimo, el 10 por ciento de la utilidad neta se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Mediante Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2017, no se incrementó la reserva legal. Al 30 de septiembre del 2017 y 31 de diciembre 2016, la reserva legal asciende a S/41,661,000, que representa el 20 por ciento del capital social de la Compañía.

(d.2) Plan de beneficios en acciones

El saldo al 30 de septiembre del 2017 y diciembre 2016 ascendente a S/33,068,000 y S/31,660,000 , 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 tercer trimestre, la Compañía reconoció aproximadamente un efecto por S/1,409,000 en el estado separado de cambios en el patrimonio neto, a través de la participación en sus subsidiarias (S/3,540,000, durante el año 2016), ver nota 7(c).

Adicionalmente, ciertas subsidiarias de la Compañía mantienen planes de beneficios en acciones para sus ejecutivos, que serán liquidados en efectivo en un plazo máximo de 3 años, por un total de aproximadamente S/.10,615,726 (S/.5,217,000 al 31 de diciembre de 2016). Los pasivos correspondientes se encuentran registrados en los estados financieros de estas subsidiarias.

(d.3) Otras reservas -

El saldo incluye lo siguiente:

- La participación de la Compañía en otras reservas patrimoniales de sus subsidiarias por S/1,763,000.
- Reservas negativas por un total de aproximadamente S/47,302,000 por el efecto del aumento de la participación en las subsidiarias Saga Falabella S.A. y Banco Falabella Perú S.A., tal como se presenta en la nota 7(a).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Distribución de dividendos –

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

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

(f) Resultados no realizados -

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

Adicionalmente, durante el tercer trimestre del 2017 se ha registrado la ganancia no realizada del instrumento financieros derivado de cobertura mantenido por la Compañía por aproximadamente S/1,773,000, ver nota 20.

(g) Ganancia por acción -

El cálculo de la utilidad por acción al 30 de septiembre del 2017 y septiembre de 2016 se presenta a continuación:

| Al 30 de septiembre del 2017           |   |                              |
|--|---|------------------------------|
| Utilidad<br>(numerador)<br>S/(000)     | Acciones<br>(denominador)<br>(en miles) | Utilidad<br>por acción<br>S/ |
| Utilidad por acción - básica y diluida | 255,741                                 | 2,083,093                    |
|  |   | 0.12                         |
| Al 30 de septiembre del 2016           |   |                              |
| Utilidad<br>(numerador)<br>S/(000)     | Acciones<br>(denominador)<br>(en miles) | Utilidad<br>por acción<br>S/ |
| Utilidad por acción - básica y diluida | 692,285                                 | 2,083,093                    |
|  |   | 0.33                         |

### 13. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 30 de setiembre de 2017 es 29.50 y al 2016 fue de 28 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 lleva actualmente un proceso administrativo para la celebración de un Convenio de Estabilidad Jurídica que le permita acceder a menores tasas del impuesto a la renta hasta el ejercicio 2025 inclusive.

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) 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 30 de setiembre de 2017 y de 2016.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2012, 2014, 2015 y 2016 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria; así como también las declaraciones juradas de IGV, correspondientes a los años 2012 a 2016. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda tener de las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, interés o sanción que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 30 de setiembre de 2017 y de 2016.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

### 14. Transacciones con entidades relacionadas

- (a) Las principales transacciones con entidades relacionadas son las siguientes:

|  | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Ingresos</b>  |                 |                 |
| Participación en los resultados de las subsidiarias y asociadas, nota 7(c) | 252,913         | 485,196         |
| Intereses por préstamos a subsidiarias, nota 16                            | 80,356          | 32,041          |
| <b>Gastos</b>  |                 |                 |
| Gastos por servicios recibidos y otros                                     | 404             | 358             |
| <b>Otras operaciones</b>   |                 |                 |
| Aportes en efectivo en subsidiarias y asociada, nota 7(c)                  | 25,000          | 92,846          |
| Préstamos otorgados a:   |                 |                 |
| Aventura Plaza S.A. (i)  | 30,000          | 19,375          |
| Maestro Perú S.A. (d)  | 60,000          | 344,500         |
| Saga Falabella S.A. (e)  | 105,000         | 110,000         |
| Hipermercados Tottus S.A. (g)  | 185,000         | 62,000          |
| Sodimac Peru S.A. (c)  | -               | 60,000          |
| Open Plaza S.A. (f)  | -               | 95,000          |

- (b) El detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas fue como sigue:

|                                    | 2017<br>S/(000)  | 2016<br>S/(000)  |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Por cobrar no comerciales -</b> |                  |                  |
| Sodimac Perú S.A. (c)              | 482,890          | 488,625          |
| Maestro Perú S.A. (d)              | 385,046          | 344,091          |
| Saga Falabella S.A. (e)            | 273,261          | 174,846          |
| Open Plaza S.A. (f)                | 143,588          | 145,904          |
| Hipermercados Tottus S.A. (g)      | 273,918          | 94,240           |
| Mall Plaza Inmobiliaria S.A. (h)   | 86,201           | 84,454           |
| Aventura Plaza S.A. (i)            | 30,353           |                  |
| Otros                              | 4                | 36               |
|                                    | <u>1,675,261</u> | <u>1,332,196</u> |



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

|                                       | 2017<br>S/(000)       | 2016<br>S/(000)       |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Por plazo -</b>                    |                       |                       |
| Corriente                             | 149,397               | 57,108                |
| No corriente                          | 1,525,864             | 1,275,088             |
|                                       | <hr/> 1,675,261 <hr/> | <hr/> 1,332,196 <hr/> |
| <b>Por pagar comerciales -</b>        |                       |                       |
| Saga Falabella S.A.                   | 127                   | 81                    |
| Viajes Falabella S.A.C.               | -                     | 59                    |
| Servicios Informáticos Falabella S.A. | -                     | 1                     |
|                                       | <hr/> 127 <hr/>       | <hr/> 141 <hr/>       |
| <b>Por pagar no comerciales -</b>     |                       |                       |
| Otros                                 | 1                     | 10                    |
|                                       | <hr/> 1 <hr/>         | <hr/> 10 <hr/>        |
|                                       | <hr/> 128 <hr/>       | <hr/> 151 <hr/>       |

- (c) Corresponde principalmente a préstamos de largo plazo otorgados a Sodimac Perú S.A., los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 5.9 y 8.41 y tienen vencimiento hasta el año 2035. Durante el tercer trimestre del 2017, la Compañía no otorgó préstamo (durante el año 2016 se otorgó préstamos por S/60,000,000 y se amortizó S/. 3,600,000).
- (d) Corresponde principalmente a préstamos de corto y largo plazo otorgados a Maestro Perú S.A., los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 6.73 y 7.30 por ciento y tienen vencimiento hasta el año 2029. Al 30 de septiembre del 2017, la Compañía otorgó préstamos por S/60,000,000 y se amortizó S/ 16,756,000 soles (S/344,500,000 durante el año 2016 y se amortizó S/. 4,103,000).
- (e) Corresponde principalmente a préstamos de corto y largo plazo otorgados a Saga Falabella S.A., los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 6.48 y 7.30 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2029. Al 30 de septiembre del 2017, la Compañía otorgó un préstamo por S/105,000,000 y se amortizó S/ 8,378,000 (S/145,000,000 durante el año 2016 y se amortizó S/. 1,728,000).
- (f) Corresponde principalmente a préstamos de corto y largo plazo otorgados a Open Plaza S.A., los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 5.9 y 8.41 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2035. Al 30 de septiembre del 2017 se amortizó S/2,011,000 (S/95,000,000 durante el año 2016 y se amortizó S/. 648,000).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (g) Corresponde principalmente a préstamos de corto y largo plazo otorgados a Hipermercados Tottus S.A., los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 6.48 y 7.44 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2029. Al 30 de septiembre del 2017, la Compañía otorgó un préstamo por S/185,000,000 y se amortizó S/8,040,000 (S/93,250,000 durante el año 2016 y se amortizó S/ 40,000,000).
- (h) Corresponde a un préstamo de largo plazo otorgado durante el año 2016 a Mall Plaza Inmobiliaria S.A. por S/83,750,000, el cual devenga una tasa de interés efectiva anual de 6.62 por ciento y tiene vencimiento hasta el año 2019.
- (i) Corresponde a un préstamo de corto plazo otorgado durante el año 2017 a Aventura Plaza S.A. por S/30,000,000, el cual devenga una tasa de interés efectiva anual de 4.33 por ciento y tiene vencimiento el año 2017 (S/19,375,000 durante el año 2016, fue cancelado a su vencimiento).
- (j) La Gerencia de la Compañía considera que efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

### 15. Gastos de administración

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

|  | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Honorarios, gastos legales y registrales (b) | 177             | 492             |
| Servicios de personal                        | 520             | 429             |
| Gastos de derechos de cotización             | 116             | 188             |
| Viáticos                                     | 1               | 10              |
| Otros  | 71              | 102             |
|  | <u>885</u>      | <u>1,221</u>    |

### 16. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

|  | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Intereses por préstamos a subsidiarias, nota 14(a) | 80,356          | 32,041          |
| Intereses de depósitos a plazo                     | 493             | 432             |
| Otros ingresos financieros                         | 466             | 374             |
|  | <u>81,315</u>   | <u>32,847</u>   |

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 17. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

|   | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Intereses por préstamos bancarios, nota 10(e) | 54,389          | 20,877          |
| Intereses por bonos, nota 10(e)               | 23,073          | 10,056          |
| Gastos por comisión y estructuración          | 1,562           | 623             |
| Otros gastos financieros                      | 10              | 11              |
|   | <u>79,034</u>   | <u>31,567</u>   |

### 18. Otros ingresos

A continuación se presenta la composición del rubro:

|           | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|-----------|-----------------|-----------------|
| Otros (a) | 89              | 207,976         |
|           | <u>89</u>       | <u>207,976</u>  |

(a) Al 30 de Setiembre 2016, la Compañía considera S/. 207,953,165 que corresponde al efecto generado por la valorización de la contraprestación transferida a su valor razonable, siendo esta la participación anterior a la escisión, del Grupo Falabella en Aventura Plaza S.A.

### 19. Compromisos y contingencias

Al 30 de septiembre de 2017, la Compañía mantiene una fianza solidaria suscrita con el Scotiabank Perú S.A.A. por S/61,149,000 para garantizar un contrato de arrendamiento financiero de una de sus subsidiarias ante dicha entidad financiera. Dichas obligaciones tienen, a la fecha, un saldo de capital de S/41,576,633.

### 20. Valor razonable de derivados

La Compañía utiliza los instrumentos derivados detallados a continuación para reducir los riesgos relacionados a las variaciones en las tasas de cambio de los dólares estadounidenses.

#### (a) Cross Currency Swap -

Al 30 de septiembre del 2017, la Compañía mantiene un Cross Currency Swap de tipo de cambio y de tasa de interés que ha sido designado como un instrumento financiero derivado de cobertura de flujos de efectivo para cubrir los riesgos en volatilidad de moneda extranjera y tasa de interés relacionados con el préstamo mantenido con The Bank of Tokio Mitsubishi UFJ, Ltd., ver nota 10. El contrato Swap está registrado a su valor razonable, el cual, al 30 de septiembre del 2017, asciende a aproximadamente S/4,487,000 y se presenta en el rubro "Otros pasivos financieros" del estado separado de situación financiera.

El Swap fue contratado con el Bank of America Merrill Lynch por un valor nominal de U\$50,000,000, con vencimiento en el año 2019. Las condiciones del contrato Swap coinciden con las condiciones del contrato de

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

financiamiento con The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd. Como resultado de ello, no se producen ineficacias en la cobertura que deban ser reconocidas en los resultados.

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el patrimonio neto. Durante el año 2017, el efecto de la cobertura contable ha sido registrado en el rubro “Resultados no realizados” del estado separado de cambios en el patrimonio neto por un importe negativo ascendente a S/1,773,000, neto del impuesto a las ganancias diferido por aproximadamente S/2,114,000.

### (b) **Forward -**

Durante el año 2016, la Compañía firmó un contrato forward para la compra de moneda extranjera por un valor de referencia total de aproximadamente US\$14,690,000 que no fue designado para una relación de cobertura y, por lo tanto, fue medido al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha reconocido una pérdida por aproximadamente S/1,560,000, por la liquidación de la operación de forward, que se incluye en el rubro “(Pérdida) ganancia por instrumentos financieros derivados” del estado separado de resultados.

Al 30 de septiembre del 2017, la Compañía firmó un contrato forward para la compra de moneda extranjera por un valor de referencia total de aproximadamente US\$9,150,000 que no fue designado para una relación de cobertura y, por lo tanto, fue medido al valor razonable con cambios en resultados. Durante el primer semestre del 2017, la Compañía ha reconocido una pérdida por aproximadamente S/106,000, por la liquidación de la operación de forward, que se incluye en el rubro “(Pérdida) ganancia por instrumentos financieros derivados” del estado separado de resultados.

Al 30 de septiembre de 2017 y 30 de septiembre 2016, la Compañía no mantiene contratos forward pendientes de liquidar.