

**Saga Falabella S.A. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

## **Saga Falabella S.A. y Subsidiarias**

### **Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016**

#### **Contenido**

#### **Estados financieros consolidados**

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

|                                                                            | Nota  | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| <b>Activo</b>                                                              |       |                 |                 |
| <b>Activo corriente</b>                                                    |       |                 |                 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                        | 4     | 78,209          | 78,420          |
| Depósitos a plazo                                                          | 4     | -               | 2,000           |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto                                       | 5     | 25,345          | 18,549          |
| Otras cuentas por cobrar, neto                                             | 6     | 24,432          | 13,560          |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                                | 29(a) | 197,370         | 208,564         |
| Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación | 7     | 3,398           | 8,369           |
| Inventarios, neto                                                          | 8     | 629,909         | 603,486         |
| Gastos pagados por anticipado                                              | 9     | 15,308          | 15,659          |
| Activo por impuesto a las ganancias                                        | 17(e) | 1,328           | 49              |
| Otros activos no financieros                                               |       | 284             | 284             |
|                                                                            |       | 975,583         | 948,940         |
| <b>Total activo corriente</b>                                              |       |                 |                 |
| Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación | 7     | 185,000         | 387,050         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                                | 29(a) | 975             | 425             |
| Otros cuentas por cobrar, neto                                             | 6     | 3,462           | -               |
| Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto                         | 17(a) | 21,940          | 19,162          |
| Propiedades de Inversión, neto                                             | 10    | 135,227         | -               |
| Propiedades, planta y equipo, neto                                         | 10    | 563,875         | 654,436         |
| Activos intangibles, neto                                                  |       | 4,324           | 5,344           |
| Otros activos no financieros                                               |       | 568             | 700             |
| <b>Total activo</b>                                                        |       | 1,890,954       | 2,016,057       |

|                                             | Nota  | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---------------------------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| <b>Pasivo y patrimonio neto</b>             |       |                 |                 |
| <b>Pasivo corriente</b>                     |       |                 |                 |
| Cuentas por pagar comerciales               | 11    | 349,703         | 296,370         |
| Otras cuentas por pagar                     | 12    | 59,035          | 49,476          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas  | 29(a) | 89,129          | 60,971          |
| Provisiones para beneficios a los empleados | 13    | 43,054          | 43,813          |
| Otras provisiones                           | 14    | 19,163          | 17,272          |
| Ingresos diferidos                          | 15    | 20,513          | 15,684          |
| Pasivo por impuesto a las ganancias         | 17(e) | 9,413           | 10,842          |
| Otros pasivos financieros                   | 16(a) | 210,026         | 429,699         |
| <b>Total pasivo corriente</b>               |       | 800,036         | 924,127         |
| <b>Pasivo no corriente</b>                  |       |                 |                 |
| Cuentas por pagar comerciales               | 11    | 2,565           | 2,577           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas  | 29(a) | 227,316         | 162,268         |
| Provisiones para beneficios a los empleados | 13    | 3,144           | 2,259           |
| Otras provisiones                           | 14    | 2,109           | 2,098           |
| Ingresos diferidos                          | 15    | 138,058         | 102,858         |
| Otros pasivos financieros                   | 16(a) | 62,011          | 86,011          |
| <b>Total pasivo</b>                         |       | 1,235,239       | 1,282,198       |
| <b>Patrimonio neto</b>                      |       |                 |                 |
| Capital emitido                             | 18    | 250,000         | 250,000         |
| Otras reservas de capital                   |       | 65,364          | 64,267          |
| Resultados acumulados                       |       | 340,351         | 419,592         |
| <b>Total patrimonio neto</b>                |       | 655,715         | 733,859         |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>       |       | 1,890,954       | 2,016,057       |

## Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados integrales

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

|                                                                     | Nota  | 2017<br>S/(000)  | 2016<br>S/(000)  |
|---------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| Ventas netas de mercaderías                                         |       | 2,928,041        | 2,959,353        |
| Ventas de servicios                                                 | 20(a) | 33,484           | 28,794           |
| Otros ingresos operacionales                                        | 20(b) | 22,756           | 22,409           |
| <b>Total de ingresos de actividades ordinarias</b>                  |       | <b>2,984,281</b> | <b>3,010,556</b> |
| Costo de ventas de mercadería                                       | 21(a) | (2,068,606)      | (2,090,171)      |
| Costo de servicios                                                  | 21(b) | (21,747)         | (14,664)         |
| <b>Ganancia bruta</b>                                               |       | <b>893,928</b>   | <b>905,721</b>   |
| Gastos de ventas y distribución                                     | 22    | (561,466)        | (558,534)        |
| Gastos de administración                                            | 23    | (141,146)        | (132,731)        |
| Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación | 7     | 57,538           | 63,162           |
| Otros ingresos                                                      | 25    | 31,620           | 10,758           |
| Otros gastos                                                        | 25    | (20,557)         | (7,548)          |
| (Pérdida) ganancia por venta de activos                             |       | 2                | (145)            |
| Ingresos financieros                                                | 26    | 1,755            | 1,379            |
| Gastos financieros                                                  | 27    | (36,460)         | (36,395)         |
| (Pérdida) ganancia por instrumentos financieros derivados           | 32    | (3,575)          | (4,365)          |
| Diferencia de cambio, neta                                          | 3     | 3,628            | 2,973            |
| <b>Resultados antes de impuesto a las ganancias</b>                 |       | <b>225,267</b>   | <b>244,275</b>   |
| Gasto por impuesto a las ganancias                                  | 17(c) | (70,508)         | (71,677)         |
| <b>Ganancia neta del ejercicio</b>                                  |       | <b>154,759</b>   | <b>172,598</b>   |
| Otros resultados integrales                                         |       | -                | -                |
| <b>Total de resultados integrales</b>                               |       | <b>154,759</b>   | <b>172,598</b>   |
| <b>Promedio ponderado de acciones en circulación</b>                |       |                  |                  |
| (en miles de unidades)                                              | 28    | 250,000          | 250,000          |
| <b>Ganancia por acción - Ganancia básica por acción</b>             |       |                  |                  |
| Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas              | 28    | 0.62             | 0.69             |

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

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

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

|                                              | Número de acciones en circulación<br>(en miles) | Capital emitido<br>S/(000) | Otras reservas de capital |                                           |                           | Resultados acumulados<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------|------------------|
|                                              |                                                 |                            | Reserva legal<br>S/(000)  | Plan de beneficios en acciones<br>S/(000) | Otras reservas<br>S/(000) |                                  |                  |
| Saldos al 1 de enero de 2016                 | 250,000                                         | 250,000                    | 50,000                    | 10,191                                    | 2,046                     | 376,994                          | 689,231          |
| Plan de beneficios en acciones, nota 18(b.2) | -                                               | -                          | -                         | 1,333                                     | -                         | -                                | 1,333            |
| Caducidad de dividendos 18(b.3)              | -                                               | -                          | -                         | -                                         | 697                       | -                                | 697              |
| Distribución de dividendos, nota 18(c)       | -                                               | -                          | -                         | -                                         | -                         | (130,000)                        | (130,000)        |
| Ganancia neta del ejercicio                  | -                                               | -                          | -                         | -                                         | -                         | 172,598                          | 172,598          |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016            | 250,000                                         | 250,000                    | 50,000                    | 11,524                                    | 2,743                     | 419,592                          | 733,859          |
| Plan de beneficios en acciones, nota 18(b.2) | -                                               | -                          | -                         | 1,097                                     | -                         | -                                | 1,097            |
| Distribución de dividendos, nota 18(c)       | -                                               | -                          | -                         | -                                         | -                         | (234,000)                        | (234,000)        |
| Ganancia neta del ejercicio                  | -                                               | -                          | -                         | -                                         | -                         | 154,759                          | 154,759          |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017            | 250,000                                         | 250,000                    | 50,000                    | 12,621                                    | 2,743                     | 340,351                          | 655,715          |

## Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de flujos de efectivo

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

|                                                                                     | Nota  | 2017<br>S/(000)  | 2016<br>S/(000)  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>Actividades de operación</b>                                                     |       |                  |                  |
| Cobro por venta de bienes y prestación de servicios                                 |       | 3,684,526        | 3,843,385        |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios                                           |       | (3,041,003)      | (3,168,185)      |
| Pagos a los empleados                                                               |       | (255,040)        | (274,104)        |
| Pago de impuesto a las ganancias                                                    |       | (78,883)         | (78,516)         |
| Otros pagos relativos a la actividad de operación                                   |       | (82,734)         | (78,788)         |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>                        |       | <b>226,866</b>   | <b>243,792</b>   |
| <b>Actividades de inversión</b>                                                     |       |                  |                  |
| Devolución de aporte por contrato de asociación en participación                    |       | 202,050          | -                |
| Cobros por contrato de asociación en participación                                  | 7     | 64,536           | 61,379           |
| Venta de propiedades, planta y equipo                                               |       | 323              | 3,034            |
| Intereses recibidos                                                                 |       |                  | -                |
| Aporte por contrato de asociación en participación                                  | 7     |                  | (203,700)        |
| Compra de propiedades, planta y equipo                                              | 10    | (70,148)         | (72,756)         |
| Compra de activos intangibles                                                       |       | (2,309)          | (1,820)          |
| Desembolsos, netos por depósito a plazo                                             |       | (4)              | -                |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>                          |       | <b>194,448</b>   | <b>(213,863)</b> |
| <b>Actividades de financiamiento</b>                                                |       |                  |                  |
| Obtención de pasivos financieros                                                    | 16    | 1,325,626        | 2,101,055        |
| Préstamos de entidades relacionadas                                                 | 29(f) | 142,000          | 145,000          |
| Pago de pasivos financieros                                                         | 16    | (1,568,054)      | (2,114,543)      |
| Dividendos pagados                                                                  | 18(c) | (233,046)        | (130,000)        |
| Intereses pagados                                                                   |       | (34,672)         | (34,240)         |
| Pago de préstamos a entidades relacionadas                                          |       | (53,638)         | (1,728)          |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>                     |       | <b>(421,784)</b> | <b>(34,456)</b>  |
| <b>(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo,</b>      |       |                  |                  |
| <b>antes de las variaciones en las tasas de cambio</b>                              |       | <b>(470)</b>     | <b>(4,527)</b>   |
| Efectos de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo |       | 259              | 353              |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio                         |       | 78,420           | 82,594           |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio</b>                |       | <b>78,209</b>    | <b>78,420</b>    |
| <b>Transacciones que no generan flujo de efectivo:</b>                              |       |                  |                  |
| Inversión efectuada por relacionada por cuenta de la Compañía                       | 10(b) | 41,620           | 53,780           |

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

# Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

### 1. Actividad económica

Saga Falabella S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en noviembre de 1953. El objeto de la Compañía es dedicarse a la comercialización de mercadería nacional e importada, así como otras actividades complementarias. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias operan en 29 tiendas a nivel nacional a través de la marca "Saga Falabella".

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

La Compañía es subsidiaria de Falabella Perú S.A.A. (en adelante "la Principal"), la cual posee el 98.04 por ciento del capital emitido de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y que, a su vez, es una subsidiaria del Grupo Falabella de Chile.

Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2017. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 adjuntos han sido aprobados para su emisión por la Gerencia el 15 de febrero de 2018 y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

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

- (a) Viajes Falabella S.A.C., empresa que se constituyó en junio de 2000, en la que posee una participación de 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social y que se dedica a prestar servicios de venta de pasajes aéreos y paquetes turísticos.
- (b) Saga Falabella Iquitos S.A.C., empresa que se constituyó en noviembre de 2012, en la que posee una participación de 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social y que se dedica a la comercialización de mercadería nacional e importada en la ciudad de Iquitos.
- (c) Saga Falabella Oriente S.A.C., empresa que se constituyó en octubre de 2012, en la que posee una participación de 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social y que se dedica a la comercialización de mercadería nacional e importada principalmente en las ciudades de Pucallpa y Huánuco.

### 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 2017 y de 2016, respectivamente.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y obligaciones de pagos basados en acciones, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros consolidados se presentan en Soles y todos los valores están redondeados a miles de Soles (S/(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía y sus Subsidiarias han 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 2017; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y sus Subsidiarias y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera consolidada y resultados consolidados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros consolidados comparativos de la Compañía y sus Subsidiarias.

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

## 2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

### (a) Principios de consolidación -

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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. Cuando es necesario, se hacen ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables con las de la Compañía. Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre entidades consolidadas por la Compañía son eliminados en su totalidad.

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

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

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

A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros individuales de las empresas consolidadas por la Compañía al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

| Entidad                           | Porcentaje de participación<br>% | Activos<br>S/(000) | Pasivos<br>S/(000) | Patrimonio<br>neto<br>S/(000) |
|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|
| <b>Al 30 de diciembre de 2017</b> |                                  |                    |                    |                               |
| Viajes Falabella S.A.C.           | 99.99                            | 10,802             | 9,545              | 1,257                         |
| Saga Falabella Iquitos S.A.C.     | 99.99                            | 11,150             | 2,788              | 8,362                         |
| Saga Falabella Oriente S.A.C.     | 99.99                            | 33,837             | 8,451              | 25,386                        |
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b> |                                  |                    |                    |                               |
| Viajes Falabella S.A.C.           | 99.99                            | 9,996              | 6,996              | 3,000                         |
| Saga Falabella Iquitos S.A.C.     | 99.99                            | 12,720             | 4,626              | 8,094                         |
| Saga Falabella Oriente S.A.C.     | 99.99                            | 34,370             | 9,048              | 25,322                        |

**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 2017 publicado por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicado por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo es S/3.245 por US\$1 para la compra y la venta (S/3.360 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

|                                                                            | 2017<br>US\$(000) | 2016<br>US\$(000) |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>                                                             |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                        | 1,802             | 4,095             |
| Otras cuentas por cobrar, neto                                             | 800               | 604               |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                                | 1,386             | 609               |
|                                                                            | <u>3,988</u>      | <u>5,308</u>      |
| <b>Pasivos</b>                                                             |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales                                              | (14,537)          | (12,390)          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                                 | (4,715)           | (3,195)           |
| Otros pasivos monetarios                                                   | (1,121)           | (851)             |
|                                                                            | <u>(20,373)</u>   | <u>(16,436)</u>   |
| <b>Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 32</b> | <u>30,656</u>     | <u>6,000</u>      |
| <b>Posición activa (pasiva), neta</b>                                      | <u>14,271</u>     | <u>(5,128)</u>    |

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de esta posición y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados, ver mayor detalle en nota 32. La posición de compra de derivados al 31 de diciembre de 2017, corresponde a operaciones de compras de dólares estadounidenses por aproximadamente US\$30,656,000 equivalentes a S/99,479,000 (US\$6,000,000 equivalentes a S/20,160,000 al 31 de diciembre de 2016).

Durante el año 2017, la Compañía y sus Subsidiarias han registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/3,628,000 (aproximadamente S/2,973,000 en el año 2016), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado consolidado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 4. Efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos a plazo

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

|                                                                   | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>                        |                 |                 |
| Caja (b)                                                          | 39,668          | 30,835          |
| Cuentas corrientes (b)                                            | 33,341          | 26,197          |
| Depósitos a plazo con vencimiento original menor a tres meses (c) | 5,200           | 21,388          |
|                                                                   | <u>78,209</u>   | <u>78,420</u>   |
| <b>Depósitos a plazo</b>                                          |                 |                 |
| Depósitos a plazo con vencimiento original mayor a tres meses (d) | -               | 2,000           |

(b) El saldo de caja comprende principalmente efectivo en poder de la Compañía y sus Subsidiarias así como los fondos recaudados provenientes de las ventas en tiendas de la Compañía y sus Subsidiarias, los cuales son posteriormente depositados en las cuentas bancarias. Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a un depósito a plazo constituido en un banco local, en moneda nacional, con vencimiento original de 5 días, el cual devengó una tasa de interés efectiva anual de 3.47 por ciento. Al 31 de diciembre de 2016, correspondía a depósitos a plazo constituidos en bancos locales, en moneda nacional y extranjera, con vencimiento original de 3 días, los cuales devengaron tasas de interés efectivas anuales entre 0.40 y 5.50 por ciento.

(d) Al 31 de diciembre del 2016, correspondía a depósitos a plazo en moneda nacional, en bancos locales con vencimiento original de 180 días, los cuales devengaron tasas de interés efectivas entre 4.80 y 5.50 por ciento anual.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

|                                                                   | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Tarjetas de crédito (b)                                           | 20,543          | 12,320          |
| Facturas (c)                                                      | 5,035           | 6,407           |
|                                                                   | 25,578          | 18,727          |
| Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (e) | (233)           | (178)           |
|                                                                   | <u>25,345</u>   | <u>18,549</u>   |

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

(b) Corresponde a cuentas por cobrar por ventas a través de tarjetas de crédito, generadas principalmente durante los últimos días del año. Estos saldos han sido cobrados durante los primeros días del año siguiente.

(c) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercadería efectuadas a diversas compañías locales.

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                                 | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Vigentes</b>                 | 20,584          | 16,080          |
| <b>Vencidos -</b>               |                 |                 |
| De 31 a 90 días                 | 4,761           | 2,469           |
| De 90 a más días (deterioradas) | 233             | 178             |
|                                 | <u>25,578</u>   | <u>18,727</u>   |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

|                                          | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Saldo inicial</b>                     | 178             | 131             |
| Estimación cargada a resultados, nota 22 | 265             | 85              |
| Recuperos del año, nota 22               | (208)           | (33)            |
| Castigo                                  | (2)             | (5)             |
| <b>Saldo final</b>                       | <u>233</u>      | <u>178</u>      |

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

### 6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

|                                                                   | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Cuentas por cobrar por siniestros (b) y nota 25 (b)               | 9,498           | -               |
| Impuestos por recuperar (c)                                       | 6,378           | 4,417           |
| Servicios prestados a proveedores (d)                             | 2,629           | 2,893           |
| Préstamos al personal                                             | 1,334           | 1,145           |
| Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (e)                    | 1,092           | 1,628           |
| Subsidios (f)                                                     | 892             | 891             |
| Depósitos en garantía                                             | 456             | 420             |
| Otras cuentas por cobrar                                          | 6,457           | 2,983           |
|                                                                   | <u>28,736</u>   | <u>14,377</u>   |
| Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (h) | (842)           | (817)           |
|                                                                   | <u>27,894</u>   | <u>13,560</u>   |

|                    | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Por plazo -</b> |                 |                 |
| Corriente          | 24,432          | 13,560          |
| No corriente       | 3,462           | -               |
|                    | <u>27,894</u>   | <u>13,560</u>   |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Corresponde al saldo pendiente de cobro de la indemnización reconocida por la compañía de seguros en relación a siniestros ocurridos por los diversos fenómenos climáticos en la región norte del país, ver nota 25(b). En opinión de la Gerencia, estas cuentas por cobrar serán recuperadas durante el primer semestre del año 2018.
- (c) Corresponde a pagos bajo protesto efectuados por la Compañía en relación a las fiscalizaciones realizadas por la Administración Tributaria de los ejercicios 2010 y 2011. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, las resoluciones sobre estos casos serán favorables para la Compañía y serán recuperadas de acuerdo con los procedimientos vigentes.
- (d) Corresponde a cuentas por cobrar generadas por servicios de recibo, almacenaje y despacho de mercaderías prestados por la Compañía y sus subsidiarias a algunos de sus proveedores. Dichas cuentas por cobrar tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.
- (e) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su libre disposición, en cuyo caso dichos fondos son devueltos en efectivo a quien lo solicita. Los fondos mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias en el Banco de la Nación al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, han sido utilizados para el pago de impuestos durante los meses de enero y febrero del año siguiente.
- (f) Corresponde a cuentas por cobrar por subsidios, de maternidad, lactancia e incapacidad temporal, las cuales al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, se encuentran pendientes de reembolso por el seguro social.
- (g) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el anticuamiento del saldo de las otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                                 | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Vigentes</b>                 | 23,165          | 10,639          |
| <b>Vencidos -</b>               |                 |                 |
| De 31 a 90 días                 | 5,314           | 2,921           |
| De 90 a más días (deterioradas) | 842             | 817             |
|                                 | <u>29,321</u>   | <u>14,377</u>   |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

|                                          | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Saldo inicial</b>                     | 817             | 1,353           |
| Estimación cargada a resultados, nota 22 | 65              | 106             |
| Recuperos del año, nota 22               | (12)            | (80)            |
| Castigo                                  | (2)             | (11)            |
| Otros                                    | (26)            | (551)           |
| <b>Saldo final</b>                       | <u>842</u>      | <u>817</u>      |

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

### 7. Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación

En setiembre de 2003, Banco Falabella Perú S.A. (una entidad vinculada a Falabella Perú S.A.A y en adelante “el Banco”) firmó un contrato denominado “Asociación en participación” con la Compañía, mediante el cual, la Compañía se compromete a entregar aportes en favor del Banco a cambio de tener una participación en sus resultados. De acuerdo con el contrato firmado, la rentabilidad de la Compañía se calcula en función a las utilidades mensuales, en base a la proporción en que participan los recursos propios del Banco y la contribución total de la Compañía en cada período mensual. Por dicho concepto, la Compañía ha reconocido en el rubro “Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación” del estado separado de resultados integrales un monto total de aproximadamente S/57,538,000 durante el año 2017 (S/63,162,000 durante el año 2016), ver nota 29(g). Al 31 de diciembre de 2017 el aporte por cobrar asciende a aproximadamente S/185,000,000 (S/387,050,000 al 31 de diciembre de 2016), y la rentabilidad por cobrar al Banco asciende a aproximadamente S/3,398,000 (S/8,369,000 al 31 de diciembre de 2016).

A continuación detallamos las principales condiciones del contrato que mantiene la Compañía con el Banco:

- (i) La gestión y administración del negocio corresponde exclusivamente al Banco, quien se ha comprometido a proporcionar a la Compañía toda la información que esta requiere con referencia al negocio.
- (ii) La participación de cada una de las partes contratantes en las utilidades del negocio es fijada al término de cada mes, en base a la proporción en que participan los recursos propios del Banco y la contribución total de la Compañía en cada período mensual.
- (iii) Los resultados del negocio del Banco son determinados al término de cada mes. La participación de la Compañía es determinada sobre la base de las utilidades antes de la deducción del impuesto a las ganancias que grava al Banco.
- (iv) Las partes participan en las pérdidas de cada periodo en la misma medida en que participan en las utilidades.

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 8. Inventarios, neto

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

|                                                            | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Mercaderías (b)                                            | 577,562         | 548,349         |
| Mercaderías por recibir                                    | 73,050          | 71,346          |
| Telas, materiales, envases y repuestos en almacén          | 5,037           | 5,715           |
|                                                            | <u>655,649</u>  | <u>625,410</u>  |
| Menos - Estimación para desvalorización de inventarios (c) | <u>(25,740)</u> | <u>(21,924)</u> |
|                                                            | <u>629,909</u>  | <u>603,486</u>  |

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen mercaderías en almacén por S/ 176,793,000 y S/175,084,000, respectivamente, y en tiendas por S/ 400,768,000 y S/373,265,000, respectivamente. Las mercaderías están catalogadas por las líneas de ropa, accesorios, artefactos, decoraciones y hogar, juguetería y otros.

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

|                                          | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Saldo inicial</b>                     | 21,924          | 23,373          |
| Estimación cargada a resultados, nota 21 | 10,074          | 4,124           |
| Recuperos, nota 21                       | <u>(6,258)</u>  | <u>(5,573)</u>  |
| <b>Saldo final</b>                       | <u>25,740</u>   | <u>21,924</u>   |

La estimación para desvalorización de inventarios es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería, los descuentos otorgados por liquidación de temporada y otras características en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 9. Gastos pagados por anticipado

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

|                                                | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Publicidad y gastos pagados por anticipado (b) | 13,999          | 11,936          |
| Sensores y uniformes de personal (c)           | 632             | 1,532           |
| Alquileres pagados por adelantado              | 79              | 84              |
| Seguros                                        | 8               | 1,568           |
| Otros menores                                  | 590             | 539             |
|                                                | <u>15,308</u>   | <u>15,659</u>   |

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde principalmente a pagos adelantados por publicidad, realizados en diversos medios de comunicación local por aproximadamente S/12,425 y S/10,596,000, respectivamente. Los referidos gastos se esperan sean consumidos en el curso normal de las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias.

(c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde principalmente a la adquisición de uniformes y sensores de seguridad los cuales se registran con cargo a los resultados del año en función a su consumo.

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

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

| Propiedades, planta y equipo, neto – |                     |                                                   |                                                                            |                          |                                |                                  |                      |                              |                                   |                                 |                  |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------|
| Descripción                          | Terrenos<br>S/(000) | Edificios y<br>otras<br>construcciones<br>S/(000) | Mejoras en<br>edificios y otras<br>construcciones<br>alquiladas<br>S/(000) | Instalaciones<br>S/(000) | Equipos<br>diversos<br>S/(000) | Equipos de<br>cómputo<br>S/(000) | Vehículos<br>S/(000) | Muebles y enseres<br>S/(000) | Maquinaria y<br>equipo<br>S/(000) | Trabajos<br>en curso<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
| <b>Costo</b>                         |                     |                                                   |                                                                            |                          |                                |                                  |                      |                              |                                   |                                 |                  |
| Saldo al 1 de enero de 2016          | 140,046             | 154,867                                           | 402,744                                                                    | 100,338                  | 40,063                         | 31,647                           | 68                   | 127,350                      | 5,638                             | 48,627                          | 1,051,388        |
| Adiciones (b)                        | -                   | 212                                               | 7,230                                                                      | 1,096                    | 535                            | 4,256                            | 10                   | 1,443                        | 426                               | 114,562                         | 129,770          |
| Transferencias                       | 321                 | 418                                               | 38,521                                                                     | 14,992                   | 1,559                          | 2,957                            | -                    | 18,180                       | 202                               | (77,150)                        | -                |
| Ajuste (g)                           | -                   | -                                                 | (1,455)                                                                    | -                        | -                              | (38)                             | -                    | -                            | -                                 | (108)                           | (1,601)          |
| Retiros y/o ventas                   | -                   | (430)                                             | (1,594)                                                                    | (6,832)                  | (87)                           | (77)                             | -                    | (6,890)                      | (46)                              | (2,592)                         | (18,548)         |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016     | 140,367             | 155,067                                           | 445,446                                                                    | 109,594                  | 42,070                         | 38,745                           | 78                   | 140,083                      | 6,220                             | 83,339                          | 1,161,009        |
| Adiciones (b)                        | -                   | 38,333                                            | 3,515                                                                      | 1,096                    | 1,853                          | 5,627                            | 10                   | 4,573                        | 618                               | 58,100                          | 113,725          |
| Transferencias (c)                   | (18,218)            | (52,445)                                          | (2,431)                                                                    | 23,209                   | (19,923)                       | 1,853                            | -                    | 33,149                       | 4,344                             | (105,970)                       | (136,432)        |
| Ajuste (g)                           | -                   | -                                                 | (71)                                                                       | -                        | -                              | -                                | -                    | (1,084)                      | -                                 | (11)                            | (1,166)          |
| Retiros y/o ventas                   | -                   | -                                                 | (36,953)                                                                   | (35)                     | (1,839)                        | (1,769)                          | -                    | (12,515)                     | (150)                             | (1,316)                         | (54,577)         |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017     | 122,149             | 140,955                                           | 409,506                                                                    | 133,864                  | 22,161                         | 44,456                           | 88                   | 164,206                      | 11,032                            | 34,142                          | 1,082,559        |
| <b>Depreciación acumulada</b>        |                     |                                                   |                                                                            |                          |                                |                                  |                      |                              |                                   |                                 |                  |
| Saldo al 1 de enero de 2016          | -                   | 82,513                                            | 192,478                                                                    | 62,567                   | 29,388                         | 23,823                           | 24                   | 67,926                       | 2,382                             | -                               | 461,101          |
| Adiciones (h)                        | -                   | 2,945                                             | 28,866                                                                     | 6,438                    | 1,889                          | 3,396                            | 15                   | 13,582                       | 922                               | -                               | 58,053           |
| Transferencias                       | -                   | -                                                 | 2                                                                          | -                        | 22                             | 1                                | -                    | -                            | (25)                              | -                               | -                |
| Retiros y/o ventas                   | -                   | (80)                                              | (1,055)                                                                    | (5,592)                  | (78)                           | (116)                            | -                    | (5,630)                      | (30)                              | -                               | (12,581)         |
| Saldo al 31 de diciembre 2016        | -                   | 85,378                                            | 220,291                                                                    | 63,413                   | 31,221                         | 27,104                           | 39                   | 75,878                       | 3,249                             | -                               | 506,573          |
| Adiciones (h)                        | -                   | 3,372                                             | 31,890                                                                     | 4,976                    | 1,769                          | 3,989                            | 16                   | 13,646                       | 897                               | -                               | 60,555           |
| Transferencias                       | -                   | (34,704)                                          | (12,132)                                                                   | 34,616                   | (17,114)                       | 675                              | -                    | 23,990                       | 4,669                             | -                               | -                |
| Retiros y/o ventas                   | -                   | -                                                 | (33,718)                                                                   | (32)                     | (1,583)                        | (1,747)                          | -                    | (11,232)                     | (132)                             | -                               | (48,444)         |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017     | -                   | 54,046                                            | 206,331                                                                    | 102,973                  | 14,293                         | 30,021                           | 55                   | 102,282                      | 8,683                             | -                               | 518,684          |
| <b>Valor neto en libros</b>          |                     |                                                   |                                                                            |                          |                                |                                  |                      |                              |                                   |                                 |                  |
| Al 31 de diciembre de 2017           | 122,149             | 86,909                                            | 203,175                                                                    | 30,891                   | 7,868                          | 14,435                           | 33                   | 61,924                       | 2,349                             | 34,142                          | 563,875          |
| Al 31 de diciembre de 2016           | 140,367             | 69,689                                            | 225,155                                                                    | 46,181                   | 10,849                         | 11,641                           | 39                   | 64,205                       | 2,971                             | 83,339                          | 654,436          |

**Propiedades de inversión, neto –**

|                                         | <b>Terrenos</b><br>S/(000) | <b>Edificios y otras<br/>construcciones</b><br>S/(000) | <b>Total</b><br>S/(000) |
|-----------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Costo</b>                            |                            |                                                        |                         |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>      | -                          | -                                                      | -                       |
| Transferencias                          | 18,218                     | 118,214                                                | 136,432                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | 18,218                     | 118,214                                                | 136,432                 |
| <b>Depreciación acumulada</b>           |                            |                                                        |                         |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>      | -                          | -                                                      | -                       |
| Adiciones (h)                           |                            | 1,205                                                  | 1,205                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | -                          | 1,205                                                  | 1,205                   |
| <b>Valor neto en libros</b>             |                            |                                                        |                         |
| Al 31 de diciembre de 2017              | 18,218                     | 117,009                                                | 135,227                 |

- (b) Durante el año 2017, la Compañía y sus Subsidiarias realizaron obras de remodelación en sus tiendas por un importe de aproximadamente S/ 72,105,000 (S/75,558,000 durante el año 2016). Asimismo, en virtud del contrato de Constitución de Derecho de Superficie descrito en la nota 15(b), una relacionada de la Compañía construyó edificaciones en favor de la Compañía por un importe de aproximadamente S/ 41,620,000 (S/53,780,000 durante el año 2016).
- (c) Durante el año 2017, la Compañía transfirió del rubro “Propiedades, planta y equipo, neto” al rubro “Propiedades de inversión, neto” un importe de aproximadamente S/136,432,000 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, ver nota 15(b).
- (d) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus inmuebles e instalaciones a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, y no ha identificado indicios respecto de activos que requieran una estimación por desvalorización, ya que los valores recuperables de sus inmuebles e instalaciones son sustancialmente superiores a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente.
- (e) En opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias cuentan con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- (f) La Compañía y sus Subsidiarias capitalizan los intereses que generan sus obligaciones financieras atribuidas directamente a la adquisición o a la construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado). Al 31 de diciembre de 2017, los intereses capitalizados como costo del activo neto de depreciación ascienden a S/1,166,000 (S/1,523,000 al 31 de diciembre de 2016).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) Durante el año 2016 se estimaron costos de construcción en exceso correspondientes a la construcción e implementación de nuevas tiendas. Dichos costos fueron extornados durante los años siguientes con cargo al pasivo correspondiente.
- (h) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados integrales:

|                                          | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Costo de Ventas, nota 21(b)              | 1,205           | -               |
| Gastos de ventas y distribución, nota 22 | 54,639          | 51,426          |
| Gastos de administración, nota 23        | 5,916           | 6,627           |
|                                          | <u>61,760</u>   | <u>58,053</u>   |

### 11. Cuentas por pagar comerciales

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

|                          | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Por naturaleza -</b>  |                 |                 |
| Facturas por pagar (b)   |                 |                 |
| Del país                 | 335,771         | 270,261         |
| Del exterior             | 14,290          | 28,300          |
| Facturas por recibir (c) | <u>2,207</u>    | <u>386</u>      |
|                          | <u>352,268</u>  | <u>298,947</u>  |
| <b>Por plazo -</b>       |                 |                 |
| Corriente                | 349,703         | 296,370         |
| No corriente             | <u>2,565</u>    | <u>2,577</u>    |
|                          | <u>352,268</u>  | <u>298,947</u>  |

- (b) Las facturas por pagar comerciales corresponden a obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de mercaderías. Las facturas por pagar están denominadas en Soles y en Dólares Estadounidenses, no devengan intereses y sus vencimientos son corrientes.
- (c) Las facturas por recibir de proveedores del exterior están respaldadas por cartas de crédito obtenidas de diversas entidades financieras locales.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 12. Otras cuentas por pagar

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

|                                                   | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Impuesto general a las ventas por pagar (b)       | 32,671          | 29,310          |
| Vales de crédito (c)                              | 5,382           | 5,155           |
| Aportaciones y contribuciones laborales por pagar | 4,071           | 3,549           |
| Depósitos en garantía (d)                         | 3,880           | 3,273           |
| Remuneraciones por pagar                          | 1,810           | 770             |
| Dividendos por pagar, nota 18(c)                  | 954             | -               |
| Por pagar a terceros                              | 632             | -               |
| Otras cuentas por pagar                           | 9,635           | 7,419           |
|                                                   | <u>59,035</u>   | <u>49,476</u>   |

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el impuesto general a las ventas por pagar se ha generado, principalmente, por las mayores ventas efectuadas durante la campaña navideña de dichos años; asimismo, estos importes fueron cancelados durante el mes de enero de 2018 y de 2017, respectivamente.

(c) Corresponde a las notas de crédito originadas por devolución de mercadería de los clientes, pendientes de ser utilizadas.

(d) Corresponde a retenciones hechas a los contratistas por obras terminadas por la construcción de tiendas en años anteriores, mantenidas hasta por un año como garantía del buen funcionamiento de la obra.

(e) Los conceptos que comprenden el rubro "Otras cuentas por pagar" tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

### 13. Provisiones para beneficios a los empleados

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

|                                                          | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Participaciones a los trabajadores (b)                   | 22,147          | 24,035          |
| Vacaciones por pagar                                     | 14,122          | 14,324          |
| Obligaciones por pagos basados en acciones, nota 18(b.2) | 6,334           | 2,259           |
| Provisión para compensación por tiempo de servicios      | 2,792           | 2,819           |
| Otros                                                    | 803             | 2,635           |
|                                                          | <u>46,198</u>   | <u>46,072</u>   |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

|                    | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Por plazo -</b> |                 |                 |
| Corriente          | 43,054          | 43,813          |
| No corriente       | 3,144           | 2,259           |
|                    | <u>46,198</u>   | <u>46,072</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.

### 14. Otras provisiones

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

|                                   | Saldo inicial<br>S/(000) | Adiciones<br>S/(000) | Deducciones<br>S/(000) | Saldo final<br>S/(000) |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Corriente -</b>                |                          |                      |                        |                        |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b> |                          |                      |                        |                        |
| Provisión por litigios (b)        | 6,623                    | 13,894               | (12,899)               | 7,618                  |
| Provisión por premios (c)         | 10,645                   | 1,427                | (527)                  | 11,545                 |
|                                   | <u>17,268</u>            | <u>15,321</u>        | <u>(13,426)</u>        | <u>19,163</u>          |
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b> |                          |                      |                        |                        |
| Provisión por litigios (b)        | 9,080                    | 1,991                | (422)                  | 10,649                 |
| Provisión por premios (c)         | 6,383                    | 14,322               | (14,082)               | 6,623                  |
|                                   | <u>15,463</u>            | <u>16,313</u>        | <u>(14,504)</u>        | <u>17,272</u>          |
| <b>No corriente -</b>             |                          |                      |                        |                        |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b> |                          |                      |                        |                        |
| Provisión por desmantelamiento    | 2,098                    | 83                   | (72)                   | 2,109                  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b> |                          |                      |                        |                        |
| Provisión por desmantelamiento    | 1,909                    | 222                  | (33)                   | 2,098                  |

- (b) La provisión del año por litigios se incluye como parte del rubro "Otros gastos" del estado consolidado de resultados integrales, ver nota 25.
- (c) La provisión del año por premios se incluye como parte del rubro "Gastos de personal" del estado consolidado de resultados integrales, ver nota 24.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 15. Ingresos diferidos

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

|                                                                   | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Por naturaleza -</b>                                           |                 |                 |
| Derecho de superficie (b)                                         | 142,185         | 103,799         |
| Tarjetas "Gift card" (c)                                          | 7,949           | 6,264           |
| Programa de fidelización (d)                                      | 3,176           | 4,269           |
| Productos pendientes de entrega relacionados al programa "Novios" | 3,082           | 2,422           |
| Ventas no despachadas y devoluciones                              | 2144            | 1,753           |
| Vales de consumo                                                  | 35              | 35              |
|                                                                   | <u>158,571</u>  | <u>118,542</u>  |
| <b>Por plazo -</b>                                                |                 |                 |
| Corriente                                                         | 20,513          | 15,684          |
| No corriente                                                      | <u>138,058</u>  | <u>102,858</u>  |
|                                                                   | <u>158,571</u>  | <u>118,542</u>  |

(b) Durante el año 2014, la Compañía suscribió con su relacionada Mall Plaza Perú S.A. (antes Aventura Plaza S.A.), un Contrato de Transferencia de Propiedad de Edificaciones, Constitución de Derecho de Superficie, y Otros Acuerdos (en adelante "el Contrato"), según el cual, entre otros, la Compañía constituye a favor de Mall Plaza Perú S.A un derecho de superficie sobre la totalidad del área correspondiente a un inmueble de propiedad de la Compañía ubicado en el distrito de Cayma de la ciudad de Arequipa, por un plazo de 40 años. De acuerdo con los términos del Contrato en años anteriores, Mall Plaza Perú S.A. realizó el pago adelantado de la totalidad de la contraprestación del derecho de superficie ascendente a S/29,807,000. La Compañía ha registrado dicho importe como un ingreso diferido, el cual será devengado a lo largo de la vigencia del Contrato (40 años); y presenta al 31 de diciembre de 2017 en el largo plazo un importe de S/26,717,000 (S/27,462,000 al 31 de diciembre de 2016) correspondiente a la porción que devengará a partir del año 2017.

Asimismo, de acuerdo con el contrato mencionado, Mall Plaza Perú S.A. se compromete a asumir los desembolsos relacionados con la construcción del centro comercial que será propiedad de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017, Mall Plaza Perú S.A. ha incurrido en desembolsos por construcción por S/118,214,000 (S/76,594,000 al 31 de diciembre de 2016); los cuales han sido registrados por la Compañía con cargo al rubro "Propiedades de inversión, neto" (en el rubro "Propiedad, planta y equipo, neto" al 31 de diciembre de 2016, como obras en curso); ver nota 10(b), y abono a ingresos diferidos que devengarán hasta el vencimiento de dicho contrato. Asimismo, en opinión de la Gerencia, un importe de aproximadamente S/111,272,000 se devengará en el periodo no corriente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponde a ventas de tarjetas de regalo denominadas "Gift cards" a los clientes de la Compañía y sus Subsidiarias, que al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 se encuentran pendientes de consumo. El ingreso es reconocido cuando estas tarjetas son canjeadas en las tiendas de la Compañía y sus Subsidiarias.
- (d) Corresponde al programa de fidelización de clientes (CMR Puntos) que otorgan la Compañía y sus Subsidiarias a sus clientes, quienes por los consumos realizados en tienda con la tarjeta CMR acumulan puntos que pueden ser canjeados por productos que ofrecen la Compañía y sus Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia estima que la provisión registrada es suficiente para cubrir los futuros canjes de sus clientes.

16. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de las obligaciones financieras de la Compañía y sus Subsidiarias:

| Acreedor                                                           | Tasa promedio de<br>interés anual al<br>31 de diciembre de<br>2017<br>% | Vencimiento | Moneda de<br>origen | Saldo al 31 de diciembre de 2017 |                                    |                  | Saldo al 31 de diciembre de 2016 |                                    |                  |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------|
|                                                                    |                                                                         |             |                     | Porción corriente<br>S/(000)     | Porción<br>no corriente<br>S/(000) | Total<br>S/(000) | Porción corriente<br>S/(000)     | Porción no<br>corriente<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
| Obligaciones financieras -                                         |                                                                         |             |                     |                                  |                                    |                  |                                  |                                    |                  |
| Préstamos bancarios (b)                                            |                                                                         |             |                     |                                  |                                    |                  |                                  |                                    |                  |
| Banco de Crédito del Perú                                          | 2.4                                                                     | 2018        | S/                  | 185,000                          | -                                  | 185,000          | -                                | -                                  | -                |
| BBVA Banco Continental S.A.                                        | 4.35                                                                    | 2017        | S/                  | -                                | -                                  | -                | 240,000                          | -                                  | 240,000          |
| Scotiabank Perú S.A.A.                                             | 4.5                                                                     | 2017        | S/                  | -                                | -                                  | -                | 151,000                          | -                                  | 151,000          |
|                                                                    |                                                                         |             |                     | <u>185,000</u>                   | <u>-</u>                           | <u>185,000</u>   | <u>391,000</u>                   | <u>-</u>                           | <u>391,000</u>   |
| Bonos corporativos (c)                                             | 5.00 – 7.56                                                             | 2017 - 2023 | S/                  | 23,887                           | 58,495                             | 82,382           | 36,364                           | 82,397                             | 118,761          |
| Arrendamientos                                                     |                                                                         |             |                     |                                  |                                    |                  |                                  |                                    |                  |
| Aventura Plaza S.A. (d)                                            | -                                                                       | 2054        | S/                  | 98                               | 3,516                              | 3,614            | 98                               | 3,614                              | 3,712            |
| Intereses por pagar (f)                                            | -                                                                       | 2018        | S/                  | <u>829</u>                       | <u>-</u>                           | <u>829</u>       | <u>1,868</u>                     | <u>-</u>                           | <u>1,868</u>     |
|                                                                    |                                                                         |             |                     | <u>24,814</u>                    | <u>62,011</u>                      | <u>86,825</u>    | <u>38,330</u>                    | <u>86,011</u>                      | <u>124,341</u>   |
|                                                                    |                                                                         |             |                     | <u>209,814</u>                   | <u>62,011</u>                      | <u>271,825</u>   | <u>429,330</u>                   | <u>86,011</u>                      | <u>515,341</u>   |
| Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados - |                                                                         |             |                     |                                  |                                    |                  |                                  |                                    |                  |
| Valor razonable de forwards, nota 33                               |                                                                         |             |                     | <u>212</u>                       | <u>-</u>                           | <u>212</u>       | <u>369</u>                       | <u>-</u>                           | <u>369</u>       |
|                                                                    |                                                                         |             |                     | <u>210,026</u>                   | <u>62,011</u>                      | <u>272,037</u>   | <u>429,699</u>                   | <u>86,011</u>                      | <u>515,710</u>   |

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los préstamos bancarios en moneda nacional obtenidos de instituciones financieras locales fueron utilizados, principalmente, para capital de trabajo, tienen vencimiento entre 76 y 346 días y pueden ser renovados a su vencimiento hasta por 360 días.
- Los gastos por intereses devengados en los años 2017 y 2016, relacionados a los préstamos bancarios, ascienden aproximadamente a S/11,835,000 y S/20,910,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado separado de resultados integrales, nota 27.
- Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene líneas de crédito para capital de trabajo hasta por S/938,000,000 con la mayoría de bancos del sistema financiero local, las cuales, en opinión de la Gerencia, serán destinadas para financiamiento de corto plazo.

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

| Descripción                                   | Monto<br>colocado<br>S/(000) | Fecha de<br>colocación | Fecha de<br>vencimiento | Tasa de<br>interés fija anual<br>% | Forma de<br>pago de los intereses |
|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Segundo Programa de Bonos Corporativos</b> |                              |                        |                         |                                    |                                   |
| Bonos - Primera Emisión Serie A               | 50,000                       | Diciembre 2010         | Diciembre 2017          | 6.34375                            | Trimestral                        |
| Bonos - Primera Emisión Serie B               | 50,000                       | Mayo 2011              | Mayo 2018               | 7.56250                            | Trimestral                        |
| Bonos - Segunda Emisión Serie A               | 50,000                       | Julio 2011             | Julio 2018              | 7.09375                            | Trimestral                        |
| <b>Tercer Programa de Bonos Corporativos</b>  |                              |                        |                         |                                    |                                   |
| Bonos - Primera Emisión Serie A               | 60,000                       | Mayo 2012              | Mayo 2022               | 5.81250                            | Trimestral                        |
| Bonos - Primera Emisión Serie B               | 40,000                       | Agosto 2012            | Agosto 2022             | 5.40625                            | Trimestral                        |
| Bonos – Segunda Emisión Serie A               | 50,000                       | Abril 2013             | Abril 2023              | 5.00000                            | Trimestral                        |
|                                               | <u>300,000</u>               |                        |                         |                                    |                                   |

La Junta General de Accionistas de fecha 8 de setiembre de 2008 acordó estructurar el Segundo Programa de Emisión de Bonos Corporativos, hasta por un monto máximo en circulación de S/200,000,000, el mismo que tendrá una vigencia de dos años prorrogables por dos años adicionales. Asimismo, en Junta General de Accionistas de fecha 9 de abril de 2012 se acordó estructurar el Tercer Programa de Emisión de Bonos Corporativos hasta por un monto máximo en circulación de S/300,000,000, el mismo que tendrá una vigencia de dos años prorrogables por dos años adicionales.

El propósito de las emisiones fue captar recursos para financiar el programa de inversiones de la Compañía y sus Subsidiarias.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Las principales obligaciones que la Compañía debe cumplir son:

- No podrá celebrar o realizar contratos de leaseback ni otorgar garantías a favor de terceros gravando activos que disminuyan de 1.5 el cociente de activos libres entre deuda financiera. Asimismo, se obliga a mantener activos libres de gravamen por un monto mayor a S/180,000,000.
- Mantener un índice de endeudamiento no mayor a 3.0.
- Mantener un índice de Cobertura de Intereses mayor o igual a 3 veces al cierre de los periodos trimestrales
- Mantener un patrimonio mínimo de S/130,000,000. Esta cifra se reajustara anualmente de acuerdo a la variación acumulada del Índice de Precios al por Mayor publicado por el instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).
- Mantener un índice de servicio de deuda no menor a 1.4.
- Mantener un saldo de cuentas por cobrar a vinculadas o afiliadas (no incluye cuentas por cobrar a Banco Falabella Perú S.A. como consecuencia de las ventas con tarjetas CMR) menor o igual a un monto equivalente a 8 por ciento del total de sus activos.

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisada por la Gerencia de la Compañía y validado por los representantes de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias han cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

- (d) Durante el año 2014, la Compañía suscribió con su relacionada Mall Plaza Perú S.A. un Contrato de Transferencia de Propiedad de Edificaciones, Constitución de Derecho de Superficie, y Otros Acuerdos (en adelante "el Contrato"); ver nota 15(b). Como consecuencia de los acuerdos celebrados en dicho Contrato, al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene un pasivo financiero de aproximadamente S/3,614,000 (aproximadamente S/3,712,000 al 31 de diciembre de 2016), el mismo que será aplicado a resultados a lo largo de la vigencia del Contrato (40 años).
- (e) El gasto por intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2017, relacionado a los bonos corporativos y arrendamientos financieros asciende aproximadamente a S/5,834,000 (S/8,100,000 al 31 de diciembre de 2016), y se presenta en el rubro de "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados integrales, ver nota 27.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2017 de los préstamos bancarios, bonos corporativos y arrendamientos financieros ascienden aproximadamente a S/829,000 (S/1,868,000 al 31 de diciembre de 2016).

- (g) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el calendario de amortización de la deuda a largo plazo es como sigue:

| <b>Año</b>                                        | <b>2017<br/>S/(000)</b> | <b>2016<br/>S/(000)</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 2018                                              | -                       | 24,027                  |
| 2019                                              | 15,098                  | 15,098                  |
| 2020                                              | 15,098                  | 15,098                  |
| 2021                                              | 15,098                  | 15,098                  |
| 2022                                              | 11,098                  | 11,098                  |
| 2023                                              | 2,696                   | 2,598                   |
| 2022 en adelante                                  | 2,928                   | 3,025                   |
|                                                   | <hr/> 62,016            | <hr/> 86,042            |
| Menos - Comisiones de estructuración y colocación | <hr/> (5)               | <hr/> (31)              |
|                                                   | <hr/> <b>62,011</b>     | <hr/> <b>86,011</b>     |

17. Impuesto a las ganancias

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

|                                                                            | Al 1 de<br>enero<br>de 2016<br>S/(000) | (Cargo)/abono al<br>estado consolidado de<br>resultados integrales<br>S/(000) | Al 31 de<br>diciembre<br>de 2016<br>S/(000) | (Cargo)/abono al<br>estado consolidado de<br>resultados integrales<br>S/(000) | Al 31 de<br>diciembre<br>de 2017<br>S/(000) |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Diferencia en tasas de depreciación para efectos tributarios y financieros | 16,904                                 | (100)                                                                         | 16,804                                      | (3,907)                                                                       | 12,897                                      |
| Provisiones no deducibles temporalmente                                    | 7,400                                  | 2,760                                                                         | 10,160                                      | (315)                                                                         | 9,845                                       |
| Faltantes de inventario no deducibles temporalmente                        | 9,290                                  | 528                                                                           | 9,818                                       | 66                                                                            | 9,884                                       |
| Estimación para desvalorización de inventarios                             | 3,197                                  | 680                                                                           | 3,877                                       | 1,581                                                                         | 5,458                                       |
| Estimación por diferencias de inventario                                   | 3,071                                  | 632                                                                           | 3,703                                       | 2,877                                                                         | 6,580                                       |
| Pérdida tributaria arrastrable, nota 19(e)                                 | 1,265                                  | 1,140                                                                         | 2,405                                       | 374                                                                           | 2,779                                       |
| Descuentos por volúmenes de compra                                         | 1,002                                  | (2)                                                                           | 1,000                                       | 55                                                                            | 1,055                                       |
| Mayor valor de las propiedades, planta y equipo                            | (26,110)                               | (690)                                                                         | (26,800)                                    | 1,931                                                                         | (24,869)                                    |
| Amortización de activos intangibles                                        | (1,665)                                | 415                                                                           | (1,250)                                     | 106                                                                           | (1,144)                                     |
| Costos de financiamiento                                                   | (527)                                  | (28)                                                                          | (555)                                       | 10                                                                            | (545)                                       |
|                                                                            | <u>13,827</u>                          | <u>5,335</u>                                                                  | <u>19,162</u>                               | <u>2,778</u>                                                                  | <u>21,940</u>                               |

(b) De acuerdo con lo establecido por el Decreto Legislativo N°1261, el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2016 ha sido actualizado aplicando la tasa del 29.5 por ciento que se encuentra vigente a partir del 1 de enero de 2017, ver nota 19(a). El efecto de la aplicación de la nueva tasa de impuesto a las ganancias ascendió a aproximadamente S/7,000, y se registró como gasto en el estado consolidado de resultados integrales del año 2016.

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

|           | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|-----------|-----------------|-----------------|
| Corriente | 73,286          | 77,012          |
| Diferido  | <u>(2,778)</u>  | <u>(5,335)</u>  |
|           | <u>70,508</u>   | <u>71,677</u>   |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

|                                             | 2017          |              | 2016          |              |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                                             | S/(000)       | %            | S/(000)       | %            |
| Resultado antes de impuesto a las ganancias | 225,267       | 100.00       | 244,275       | 100.00       |
| Gasto teórico                               | 66,454        | 29.5         | 68,397        | 28.00        |
| Efecto por cambio de tasa (b)               | -             | -            | 7             | -            |
| Efecto neto de partidas no deducibles       | 4,054         | 1.80         | 3,273         | 1.34         |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>             | <b>70,508</b> | <b>31.30</b> | <b>71,677</b> | <b>29.34</b> |

- (e) El activo por impuesto a las ganancias corresponde a las subsidiarias que, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, mantienen saldo a favor por pagos a cuenta de dicho impuesto, el mismo que a dichas fechas asciende a aproximadamente S/1,328,000 y S/49,000, respectivamente.

El pasivo por impuesto a las ganancias se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto y corresponde a las subsidiarias que, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, mantienen impuesto a las ganancias por pagar. Al 31 de diciembre de 2017, el pasivo por impuesto a las ganancias asciende a aproximadamente S/9,413,000 (S/10,842,000 al 31 de diciembre de 2016).

### 18. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el capital emitido de la Compañía está representado por 250,000,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas respectivamente, cuyo valor nominal es de un Sol por acción.

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

#### Participación individual del capital

| Al 31 de diciembre de 2017 | Número de accionistas | Total de participación<br>% |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Menor a 1%                 | 315                   | 1.96                        |
| Mayor al 10%               | 1                     | 98.04                       |
|                            | <u>316</u>            | <u>100.00</u>               |

#### Participación individual del capital

| Al 31 de diciembre de 2016 | Número de accionistas | Total de participación<br>% |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Menor a 1%                 | 324                   | 1.96                        |
| Mayor al 10%               | 1                     | 98.04                       |
|                            | <u>325</u>            | <u>100.00</u>               |

(b) Otras reservas de capital -

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

(b.1) Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, este rubro incluye la reserva legal constituida por la Compañía y sus Subsidiarias. Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la reserva legal asciende a S/50,000,000 importe que representa el 20 por ciento del capital social.

(b.2) Plan de beneficios en acciones

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 el saldo de este rubro asciende a un total de S/12,621,000 y S/11,524,000, respectivamente, y corresponde al valor razonable de las opciones sobre acciones otorgadas por la Matriz en Chile, a ciertos ejecutivos de la Compañía, quienes pueden ejercer sus derechos con un plazo máximo de 5 años, ver nota 2.2(m). Durante el año 2016, la Compañía ha reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/1,097,000 con cargo a resultados, de los cuales S/463,000 se muestran en gastos de administración y S/634,000 como pérdida por diferencia en cambio (S/1,333,000 en el año 2016, de los cuales S/897,000 se muestran en gastos de administración y S/436,000 como ganancia por diferencia en cambio), ver nota 24(a).

El valor razonable de estos planes basados en acciones se estima utilizando el modelo binomial "Hull-White", teniendo en cuenta los términos y condiciones en los que se han concedido las opciones sobre acciones. El modelo incluye variables tales como los 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.

Adicionalmente, la Compañía y sus Subsidiarias han otorgado planes de beneficios en acciones para sus ejecutivos, los cuales serán liquidados en efectivo en un plazo máximo de 3 años. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el valor razonable de dichos planes de beneficios en acciones asciende a S/6,334,000 y S/2,259,000, respectivamente, y se presenta en el rubro "Provisiones para beneficios a los empleados" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 13(a). Durante el año 2017, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/2,883,000, el cual se incluye en los gastos de personal (S/1,501,000 en el año 2016), ver nota 24(a).

El valor razonable de estos planes de beneficios en acciones a liquidarse en efectivo se estima utilizando el modelo de "Simulación de Monte Carlo", teniendo en cuenta los términos y condiciones en los que se han concedido las acciones. El modelo incluye variables tales como número de acciones referenciales otorgadas, rendimientos 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.

(b.3) Caducidad de dividendos

Durante el año 2016 y de acuerdo con lo permitido por la Ley General de Sociedades, la Compañía abonó a otras reservas de capital aquellos dividendos pendientes de pago con antigüedad mayor a los tres años por un importe de S/697,000. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la reserva correspondiente a este concepto se mantiene igual al año anterior S/2,743,000.

(c) Distribución de dividendos -

El Directorio, en sus sesiones del 3 de abril y 20 de noviembre de 2017, aprobó la distribución de dividendos por un total de S/234,000,000, correspondiente a las utilidades del año 2014, de los cuales se pagó un importe de S/233,046,000 en abril y diciembre de 2017, y el saldo pendiente de pago de S/954,000 al 31 de diciembre de 2017 se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar", ver nota 12(a).

El Directorio, en sus sesiones del 7 de abril y 12 de octubre de 2016, aprobó la distribución de dividendos por un total de S/130,000,000, correspondiente a las utilidades del año 2014, los cuales fueron íntegramente pagados en abril y noviembre de 2016.

**19. Situación tributaria**

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

En atención a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, será, desde el ejercicio 2017 en adelante, de 29.5 por ciento.

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 01 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.

- (b) Beneficio de reintegro tributario por la región Selva –

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

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

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

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

- (c) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.
- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía y sus Subsidiarias en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2013 a 2017 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de sus Subsidiarias están sujetas a fiscalización por parte de la Administración Tributaria por los periodos que se detallan a continuación:

|                               | <b>Período sujeto a fiscalización</b> |
|-------------------------------|---------------------------------------|
| Viajes Falabella S.A.C.       | 2013 – 2017                           |
| Saga Falabella Oriente S.A.C. | 2013 – 2017                           |
| Saga Falabella Iquitos S.A.C. | 2013 – 2017                           |

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y sus Subsidiarias por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

- (e) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la subsidiaria Saga Falabella Oriente S.A.C. asciende a S/11,683,000 y a S/8,153,000, 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.

**20. Venta de servicios y otros ingresos operacionales**

- (a) Los ingresos por ventas de servicios son los relacionados a la venta de boletos aéreos y paquetes turísticos, y ascienden a aproximadamente S/33,484,000 y S/28,794,000, en los años 2017 y 2016, respectivamente.
- (b) A continuación se presenta el detalle de los otros ingresos operacionales:

|                            | <b>2017</b><br>S/(000) | <b>2016</b><br>S/(000) |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| Comisiones por concesiones | 12,056                 | 12,456                 |
| Alquileres                 | 9,521                  | 8,626                  |
| Otros                      | 1,179                  | 1,327                  |
|                            | <hr/>                  | <hr/>                  |
|                            | 22,756                 | 22,409                 |
|                            | <hr/>                  | <hr/>                  |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 21. Costo de ventas y costo de servicios

(a) El costo de mercadería vendida comprende:

|                                                                          | 2017<br>S/(000)  | 2016<br>S/(000)  |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Inventario inicial, nota 8(a)                                            | 548,349          | 483,170          |
| Compra de mercadería                                                     | 2,094,003        | 2,156,799        |
| Inventario final, nota 8(a)                                              | (577,562)        | (548,349)        |
|                                                                          | <u>2,064,790</u> | <u>2,091,620</u> |
| (Menos) Más – Obsolescencia y acortamiento, neta de recuperos, nota 8(c) | 3,816            | (1,449)          |
|                                                                          | <u>2,068,606</u> | <u>2,090,171</u> |

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

|                                           | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Depreciación por propiedades de inversión | 1,205           | -               |
| Boletos aéreos                            | 7,327           | 8,568           |
| Alojamiento y servicios                   | 13,215          | 6,096           |
|                                           | <u>21,747</u>   | <u>14,664</u>   |

### 22. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

|                                                                                            | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Servicios prestados por terceros                                                           | 268,192         | 264,282         |
| Gastos de personal, nota 24(c)                                                             | 201,941         | 205,738         |
| Depreciación del ejercicio, nota 10(h)                                                     | 54,639          | 51,426          |
| Cargas diversas de gestión                                                                 | 17,542          | 17,906          |
| Material de empaque y exhibición en tiendas                                                | 14,525          | 14,569          |
| Tributos                                                                                   | 3,544           | 3,231           |
| Amortización de intangibles                                                                | 973             | 1,304           |
| Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, neta de recuperos, nota 5(e) y 6(h) | 110             | 78              |
|                                                                                            | <u>561,466</u>  | <u>558,534</u>  |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 23. Gastos de administración

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

|                                        | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Gastos de personal, nota 24(c)         | 77,204          | 71,439          |
| Servicios prestados por terceros       | 45,940          | 43,518          |
| Cargas diversas de gestión             | 8,535           | 7,991           |
| Depreciación del ejercicio, nota 10(h) | 5,916           | 6,627           |
| Amortización de intangibles            | 1,755           | 1,682           |
| Tributos                               | 1,796           | 1,474           |
|                                        | <u>141,146</u>  | <u>132,731</u>  |

### 24. Gastos de personal

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

|                                           | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Remuneraciones                            | 152,851         | 149,102         |
| Gratificaciones                           | 32,467          | 31,017          |
| Participación de los trabajadores         | 22,866          | 27,053          |
| Cargas patronales                         | 20,373          | 20,434          |
| Compensación por tiempo de servicios      | 16,045          | 16,732          |
| Vacaciones                                | 15,057          | 15,338          |
| Plan de beneficios, nota 18(b.2)          | 2,883           | 1,501           |
| Compensación a funcionarios, nota 18(b.2) | 463             | 897             |
| Otros                                     | 16,140          | 15,103          |
|                                           | <u>279,145</u>  | <u>277,177</u>  |

(b) El número promedio de directores y empleados en la Compañía y sus Subsidiarias fue de 8,575 en el año 2017 y 8,617 en el año 2016.

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

|                                          | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Gastos de ventas y distribución, nota 22 | 201,941         | 205,738         |
| Gastos de administración, nota 23        | 77,204          | 71,439          |
|                                          | <u>279,145</u>  | <u>277,177</u>  |

**25. Otros ingresos y gastos**

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

|                                                        | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Otros ingresos</b>                                  |                 |                 |
| Indemnizaciones por siniestros (b)                     | 26,419          | -               |
| Comisión por recaudación de pagos CMR (c) y nota 29(g) | 2,173           | 2,220           |
| Ingreso por extorno de pasivos (d)                     | 2,093           | 1,302           |
| Indemnización por contratos con terceros (e)           | -               | 6,558           |
| Otros                                                  | 935             | 678             |
|                                                        | <u>31,620</u>   | <u>10,758</u>   |
| <b>Otros gastos</b>                                    |                 |                 |
| Gastos por siniestros (b)                              | 14,641          | -               |
| Provisiones diversas                                   | 1,973           | 4,153           |
| Sanciones y multas                                     | 262             | 416             |
| Pago de impuestos                                      | 170             | 184             |
| Otros                                                  | 3,511           | 2,795           |
|                                                        | <u>20,557</u>   | <u>7,548</u>    |

(b) 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 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/8,529,000. Asimismo, la compañía de seguros reconoció formalmente la indemnización de dichos daños más el lucro cesante por un importe de S/19,500,000, de los cuales al 31 de diciembre 2017 se habían cobrado S/10,002,000 y el saldo de S/9,498,000 se presentan en el rubro "otras cuentas por cobrar, neto" 6(a).

Por otro lado, la Compañía registró pérdidas generadas por otros siniestros por aproximadamente S/6,112,000, los cuales han sido indemnizados en su totalidad durante el año 2017 por aproximadamente S/6,919,000.

(c) Corresponde a la contraprestación mensual que la Compañía y sus subsidiarias reciben de su relacionada Banco Falabella Perú S.A., por recaudar los pagos realizados por los usuarios de la tarjeta CMR en las tiendas de la Compañía y sus subsidiarias, de acuerdo a un contrato celebrado con el Banco Falabella Perú S.A.

(d) Corresponde principalmente al extorno de pasivos que ya no representan una obligación para la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

(e) Corresponde a fondos cobrados de un tercero por aproximadamente US\$2,000,000 (aproximadamente S/6,558,000), por una indemnización a favor de la Compañía y sus subsidiarias con relación a un contrato de arrendamiento de locales.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 26. Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a los intereses generados por depósitos a plazo en bancos locales, los cuales se presentan en el rubro "Efectivo y equivalentes al efectivo", ver nota 4.

### 27. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

|                                                                      | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Intereses sobre préstamos con empresas relacionadas, nota 29(g)      | 17,322          | 5,643           |
| Intereses sobre préstamos bancarios, nota 16(b)                      | 11,835          | 20,910          |
| Intereses sobre otros pasivos financieros de largo plazo, nota 16(e) | 5,834           | 8,100           |
| Otros                                                                | 1,469           | 1,742           |
|                                                                      | <u>36,460</u>   | <u>36,395</u>   |

### 28. Ganancia por acción

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

|                                             | Acciones comunes                         |                                                |                                                    |
|---------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                             | Acciones en<br>circulación<br>(en miles) | Días de vigencia<br>hasta el cierre<br>del año | Promedio<br>ponderado<br>de acciones<br>(en miles) |
| Número al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 | <u>250,000</u>                           | 365                                            | <u>250,000</u>                                     |

|                                        | Al 31 de diciembre de 2017         |                                         |                              |
|----------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|
|                                        | Utilidad<br>(numerador)<br>S/(000) | Acciones<br>(denominador)<br>(en miles) | Utilidad<br>por acción<br>S/ |
| Ganancia por acción - básica y diluida | <u>154,759</u>                     | <u>250,000</u>                          | <u>0.62</u>                  |

|                                        | Al 31 de diciembre de 2016         |                                         |                              |
|----------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|
|                                        | Utilidad<br>(numerador)<br>S/(000) | Acciones<br>(denominador)<br>(en miles) | Utilidad<br>por acción<br>S/ |
| Ganancia por acción - básica y diluida | <u>172,598</u>                     | <u>250,000</u>                          | <u>0.69</u>                  |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 29. Saldos y transacciones con entidades relacionadas y matriz

- (a) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

|                                          | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Por cobrar comerciales -</b>          |                 |                 |
| Banco Falabella Perú S.A. (b)            | 177,084         | 189,191         |
|                                          | <u>177,084</u>  | <u>189,191</u>  |
| <b>Otras cuentas por cobrar -</b>        |                 |                 |
| Hipermercados Tottus S.A. (c)            | 5,841           | 8,871           |
| Banco Falabella Perú S.A. (b)            | 6,187           | 3,024           |
| Sodimac Perú S.A.                        | 1,967           | 1,878           |
| Maestro Perú S.A.                        | 2,471           | 1,849           |
| Mall Plaza S.A.                          | 156             | 1,472           |
| Otras relacionadas del país              | 2,650           | 2,060           |
| Otras relacionadas del exterior          | 1,989           | 644             |
|                                          | <u>21,261</u>   | <u>19,798</u>   |
|                                          | <u>198,345</u>  | <u>208,989</u>  |
| <b>Por plazo -</b>                       |                 |                 |
| Corriente                                | 197,370         | 208,564         |
| No corriente                             | 975             | 425             |
|                                          | <u>198,345</u>  | <u>208,989</u>  |
| <b>Por pagar comerciales -</b>           |                 |                 |
| Shearvan Ltda. (d)                       | 6,327           | 1,420           |
| Falabella Servicios Generales S.A.C. (e) | 3,584           | 3,699           |
| Falabella de Colombia                    | 135             | -               |
| Manufacturas del Vestir                  | 6               | -               |
|                                          | <u>10,052</u>   | <u>5,119</u>    |
| <b>Otras cuentas por pagar -</b>         |                 |                 |
| Falabella Perú S.A.A (f)                 | 264,462         | 174,847         |
| Banco Falabella Perú S.A. (b)            | 30,093          | 29,002          |
| Open Plaza S.A.                          | 2,061           | 4,274           |
| Falabella Retail                         | 3,984           | 3,613           |
| Otras relacionadas del país              | 3,072           | 2,757           |
| Otras relacionadas del exterior          | 2,721           | 3,627           |
|                                          | <u>306,393</u>  | <u>218,120</u>  |
|                                          | <u>316,445</u>  | <u>223,239</u>  |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

|                    | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Por plazo -</b> |                 |                 |
| Corriente          | 89,129          | 60,971          |
| No corriente       | 227,316         | 162,268         |
|                    | <u>316,445</u>  | <u>223,239</u>  |

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el saldo de la cuenta por cobrar al Banco Falabella Perú S.A. corresponde principalmente a:

|                                     | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ventas a través de tarjetas CMR (*) | 177,084         | 189,191         |
| Otros (**)                          | 6,187           | 3,024           |
|                                     | <u>183,271</u>  | <u>192,215</u>  |

(\*) En noviembre de 1996, la Compañía firmó un contrato con el Banco Falabella Perú S.A. (el Banco) mediante el cual se compromete a aceptar que los usuarios de la Tarjeta de Crédito CMR - Falabella puedan adquirir bienes y/o servicios, a cambio de que el Banco pague a la Compañía el importe de estas adquisiciones a los 30 días siguientes de producirse la venta. Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo por cobrar corresponde principalmente a las ventas realizadas durante el mes de diciembre. A la fecha de este informe la Compañía y sus Subsidiarias ha cobrado la totalidad del saldo pendiente al 31 de diciembre de 2017.

(\*\*) Corresponde principalmente a reembolsos por consumo publicitario y ventas de mercaderías al Banco Falabella Perú S.A., en virtud de un programa promocional denominado CMR Puntos; que permite a clientes del Banco Falabella Perú S.A., beneficiarse con productos de las tiendas de la Compañía y sus Subsidiarias de acuerdo a su record de consumos acumulados.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la cuenta por pagar a Banco Falabella Perú S.A. incluye aproximadamente S/28,810,000 (S/ 27,605,000 al 31 de diciembre de 2016) correspondientes a los fondos recibidos en las tiendas de la Compañía por la recaudación de cobros de cuotas a usuarios de la tarjeta de crédito CMR Falabella realizadas en cajas de las tiendas y que la Compañía debe reembolsar al Banco Falabella Perú S.A. Adicionalmente, incluye un saldo ascendente a aproximadamente S/1,283,000 (S/ 1,397,000 al 31 de diciembre de 2016) correspondiente a publicidad compartida y reembolso de gastos.

- (c) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a manera de reembolso de los gastos de publicidad y promoción incurridos por la Compañía por cuenta de Hipermercados Tottus S.A. Estos saldos no generan intereses, tienen vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016, la Compañía y sus Subsidiarias efectuaron operaciones con empresas afiliadas del exterior, las cuales se referían principalmente a la importación de mercaderías para su posterior comercialización en el mercado peruano. A consecuencia de estas transacciones y otras menores, la Compañía y sus subsidiarias tienen cuentas por pagar a afiliadas del exterior al 31 de diciembre de 2017 por S/6,468,000 (S/1,420,000 al 31 de diciembre de 2016).
- (e) Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, corresponde al efectivo recibido por la colocación de planes de garantía extendida efectuadas en las tiendas de la Compañía, que posteriormente se transfieren a la relacionada Falabella Servicios Generales S.A.C.
- (f) Corresponde principalmente a préstamos de largo plazo recibidos de Falabella Perú S.A.A., los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 6.48 y 7.30 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2029. Durante el año 2017, la Compañía recibió préstamos de Falabella Perú S.A.A. por S/142,000,000 (S/145,000,000 durante el año 2016). Los fondos obtenidos de estos préstamos se destinaron para capital de trabajo e inversiones en nuevas tiendas.
- (g) A continuación se muestran las principales transacciones entre vinculadas:

|                                                                             | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Ingresos:</b>                                                            |                 |                 |
| Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación, nota 7 | 57,538          | 63,162          |
| Ingreso por reembolso de publicidad (c)                                     | 39,841          | 52,815          |
| Ingresos por servicios corporativos y otros                                 | 39,270          | 34,008          |
| Venta de mercadería                                                         | 14,205          | 15,885          |
| Ingresos por arriendos                                                      | 7,197           | 5,296           |
| Contraprestación Banco Falabella Perú S.A., nota 25(a)                      | 2,173           | 2,220           |
| Otros                                                                       | 4,644           | 3,966           |
| <b>Gastos generales:</b>                                                    |                 |                 |
| Compra de mercadería (d)                                                    | 353,232         | 304,841         |
| Mantenición y reparación                                                    | 26,205          | 24,377          |
| Arriendos y gastos comunes                                                  | 23,873          | 17,890          |
| Honorarios y otros servicios                                                | 7,683           | 8,014           |
| Servicios de computación                                                    | 6,287           | 7,701           |
| Gastos financieros por préstamos recibidos de relacionadas, nota 27         | 17,322          | 5,643           |
| CMR puntos                                                                  | 5,601           | 5,701           |
| Otros gastos                                                                | 4,013           | 2,477           |
| <b>Otros:</b>                                                               |                 |                 |
| Préstamos recibidos (f)                                                     | 142,000         | 145,000         |
| Ingreso diferido según contrato de derecho de superficie, nota 15(b)        | 41,620          | 53,780          |

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias considera que efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

(h) Remuneraciones al personal clave -

El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2017 ascendieron aproximadamente a S/17,339,397 (aproximadamente S/15,872,000 durante el año 2016), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y largo plazo.

### 30. Compromisos por contratos de alquiler

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias han suscrito contratos de alquileres y usufructos con terceros y compañías vinculadas por los locales de ciertas tiendas en las que desarrolla sus operaciones. El compromiso asumido corresponde al alquiler mensual fijo o variable, el que sea mayor.

Durante el año 2017, la Compañía y sus subsidiarias registró gastos por alquiler ascendentes a S/84,032,000 (S/84,579,000 al 31 de diciembre 2016).

El monto total de los compromisos asumidos calculado en base al alquiler fijo, son como sigue:

|             | <b>2017</b><br>US\$(000) | <b>2016</b><br>US\$(000) |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| 2017        |                          | 14,928                   |
| 2018 – 2021 | 68,421                   | 75,303                   |
| 2022 – 2026 | 70,543                   | 75,229                   |
| 2027 – 2031 | 61,767                   | 67,981                   |
| 2032 – 2046 | 85,768                   | 103,535                  |
|             | <hr/>                    | <hr/>                    |
|             | 286,499                  | 336,976                  |

**31. Contingencias**

(a) Tributarias –

Como consecuencia de la revisión de las declaraciones juradas de los años 2000 a 2005, en años anteriores, la Compañía recibió de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) diversas Resoluciones de Determinación y Resoluciones de Multa relacionadas al impuesto general a las ventas y al impuesto a las ganancias de los períodos fiscales mencionados, ascendiendo el total de la contingencia a la fecha a S/ 73,648,000. En relación a dicha contingencia, el 16 de marzo de 2012 la Compañía efectuó un pago por S/26,069,000 sin que el mismo implique la aceptación de las materias impugnadas, teniendo por el contrario el propósito de remover cualquier obstáculo en la actuación de pruebas en el marco de los procedimientos impugnatorios en curso. Considerando dicho pago, a la fecha se mantiene un monto de contingencia equivalente a aproximadamente S/ 33,084,000 pendientes de resolución.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se cuenta con argumentos suficientes de hecho y de derecho y consideran que no es necesario registrar pasivos adicionales en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

(b) Otras -

La Compañía y sus subsidiarias afronta diversas demandas laborales y otros procesos o reclamaciones administrativos por aproximadamente a S/566,000 y S/366,000, respectivamente. Dichas demandas corresponden principalmente a perjuicios o uso indebido de imagen, indemnizaciones por despidos arbitrarios, entre otros, los cuales, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se deben resolver favorablemente para la Compañía y sus subsidiarias, por lo que en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.

**32. Valor razonable de derivados**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene contratos “forward” para la compra de moneda extranjera por un valor de referencia total de aproximadamente US\$30,656,000 con vencimientos en enero y febrero de 2018 (US\$6,000,000 al 31 de diciembre de 2016). Durante el año 2017, la Compañía ha reconocido una pérdida por aproximadamente S/3,575,000 (S/4,365,000 en el año 2016), al estimar el cambio en el valor razonable y por las liquidaciones de las operaciones de forwards mantenidas por la Compañía, las mismas que se incluyen en el rubro “Pérdida por instrumentos financieros derivados” del estado consolidado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el valor razonable de los contratos “forward” vigentes a dicha fecha ascendió a aproximadamente S/212,000 y S/369,000 respectivamente y se presenta como parte del rubro “Otros pasivos financieros”, ver nota 16(a).

**33. Segmentos de negocio**

La Compañía y sus Subsidiarias mantienen, principalmente, dos segmentos de negocio diferenciados:

- |     |                                                                                                                                                                                 |   |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| (a) | Retail                                                                                                                                                                          | - |
|     | Corresponde a las tiendas por departamentos de Saga Falabella S.A., Saga Falabella Iquitos S.A.C. y Saga Falabella Oriente S.A.C. ubicadas en Lima y en provincias.             |   |
|     |                                                                                                                                                                                 |   |
| (b) | Servicios                                                                                                                                                                       | - |
|     | Corresponde a Viajes Falabella S.A.C., cuyo objeto social es dedicarse a la venta de boletos aéreos nacionales e internacionales, organización de viajes y actividades conexas. |   |

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

|                                                   | 2017                           |                               |                        |                          |                  |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|
|                                                   | Actividad<br>retail<br>S/(000) | Otros<br>servicios<br>S/(000) | Sub - total<br>S/(000) | Eliminaciones<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
| <b>Estado consolidado de resultados</b>           |                                |                               |                        |                          |                  |
| Ingresos                                          | 2,980,092                      | 33,484                        | 3,013,576              | (29,295)                 | 2,984,281        |
| Costos                                            | (2,095,801)                    |                               | (2,095,801)            | 27,195                   | (2,068,606)      |
| Costos de servicio                                | (1,205)                        | (20,542)                      | (21,747)               | -                        | (21,747)         |
| Ganancia bruta                                    | 883,086                        | 12,942                        | 896,028                | -2,100                   | 893,928          |
| <b>Estado consolidado de situación financiera</b> |                                |                               |                        |                          |                  |
| Cuentas por cobrar                                | 254,216                        | 3,289                         | 257,505                | (6,396)                  | 440,566          |
| Inventarios, neto                                 | 629,909                        | -                             | 629,909                | -                        | 629,909          |
| Propiedades, planta y equipo, neto                | 563,322                        | 553                           | 563,875                | -                        | 563,875          |
| <b>Total activo</b>                               | <u>1,921,557</u>               | <u>10,803</u>                 | <u>1,932,360</u>       | <u>(41,406)</u>          | <u>1,890,954</u> |
| <b>Total pasivo</b>                               | <u>1,232,094</u>               | <u>9,545</u>                  | <u>1,241,639</u>       | <u>(6,400)</u>           | <u>1,235,239</u> |
| <b>2016</b>                                       |                                |                               |                        |                          |                  |
|                                                   | Actividad<br>retail<br>S/(000) | Otros<br>servicios<br>S/(000) | Sub - total<br>S/(000) | Eliminaciones<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
| <b>Estado consolidado de resultados</b>           |                                |                               |                        |                          |                  |
| Ingresos                                          | 3,010,166                      | 28,794                        | 3,038,960              | (28,404)                 | 3,010,556        |
| Costos                                            | (2,117,472)                    | (14,664)                      | (2,132,136)            | 27,301                   | (2,104,835)      |
| Ganancia bruta                                    | 892,694                        | 14,130                        | 906,824                | (1,103)                  | 905,721          |
| <b>Estado consolidado de situación financiera</b> |                                |                               |                        |                          |                  |
| Cuentas por cobrar                                | 640,784                        | 3,270                         | 644,054                | (7,537)                  | 636,517          |
| Inventarios, neto                                 | 603,486                        | -                             | 603,486                | -                        | 603,486          |
| Propiedades, planta y equipo, neto                | 653,747                        | 689                           | 654,436                | -                        | 654,436          |
| <b>Total activo</b>                               | <u>2,050,016</u>               | <u>9,996</u>                  | <u>2,060,012</u>       | <u>(43,955)</u>          | <u>2,016,057</u> |
| <b>Total pasivo</b>                               | <u>1,282,741</u>               | <u>6,996</u>                  | <u>1,289,737</u>       | <u>(7,539)</u>           | <u>1,282,198</u> |