

Saga Falabella S.A.

**Estados financieros separados no auditados al 31 de diciembre de 2017 y de
2016**

Saga Falabella S.A.

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

Contenido

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Saga Falabella S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	66,906	70,734
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	23,971	17,438
Otras cuentas por cobrar, neto	6	20,503	8,611
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	30(a)	199,050	211,054
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación	7	3,398	8,369
Inventarios, neto	8	619,088	591,521
Gastos pagados por anticipado	9	15,211	15,496
Otros activos no financieros		277	255
Total activo corriente		948,404	923,478
Otras cuentas por cobrar	6	3,462	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	30(a)	979	430
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación	7	185,000	387,050
Inversión en subsidiarias	10	35,006	36,416
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	18(a)	17,332	15,508
Propiedades de inversión, neto	11	135,227	-
Propiedades, planta y equipo, neto	11	546,401	634,350
Activos intangibles, neto		4,191	4,994
Otros activos no financieros		568	700
Total activo		1,876,570	2,002,926

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	12	339,961	287,309
Otras cuentas por pagar	13	58,491	49,027
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	30(a)	88,236	60,043
Provisiones para beneficios a los empleados	14	42,044	42,863
Otras provisiones	15	18,789	16,801
Ingresos diferidos	16	19,236	15,026
Pasivo por impuesto a las ganancias	18(e)	9,354	10,675
Otros pasivos financieros	17	210,026	429,699
Total pasivo corriente		786,137	911,443
Cuentas por pagar comerciales	12	2,565	2,577
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	30(a)	227,015	162,013
Provisiones para beneficios a los empleados	14	3,029	2,180
Otras provisiones	15	2,109	2,098
Ingresos diferidos	16	137,989	102,745
Otros pasivos financieros	17	62,011	86,011
Total pasivo		1,220,855	1,269,067
Patrimonio neto	19		
Capital emitido		250,000	250,000
Otras reservas de capital		65,364	64,267
Resultados acumulados		340,351	419,592
Total patrimonio neto		655,715	733,859
Total pasivo y patrimonio neto		1,876,570	2,002,926

Saga Falabella S.A.

Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ventas netas de mercaderías		2,900,792	2,931,011
Otros ingresos operacionales	21	<u>23,946</u>	<u>23,389</u>
Total de Ingresos de actividades ordinarias		2,924,738	2,954,400
Costo de ventas	22	(2,053,798)	(2,073,578)
Costo de servicios	11(h)	<u>(1,205)</u>	<u>-</u>
Ganancia bruta		869,735	880,822
Gastos de ventas y distribución	23	(545,437)	(543,230)
Gastos de administración	24	(126,691)	(119,728)
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación	7	57,538	63,162
Otros ingresos	26	30,348	10,361
Otros gastos	26	(19,493)	(7,262)
Ganancia (pérdida) por venta de activos		2	(145)
Ingresos financieros	27	1,593	1,234
Gastos financieros	28	(36,340)	(36,210)
Pérdida por instrumentos financieros derivados	33	(3,575)	(4,365)
Participación en los resultados de las subsidiarias	10(b)	(4,059)	(1,764)
Diferencia de cambio, neta	3	<u>2,440</u>	<u>2,096</u>
Resultados antes de impuesto a las ganancias		226,061	244,971
Gasto por impuesto a las ganancias	18(c)	<u>(71,302)</u>	<u>(72,373)</u>
Ganancia neta del ejercicio		<u>154,759</u>	<u>172,598</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales		<u>154,759</u>	<u>172,598</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)	29	<u>250,000</u>	<u>250,000</u>
Ganancia por acción - Ganancia básica por acción			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	29	<u>0.62</u>	<u>0.69</u>

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

Saga Falabella S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital emitido S/(000)	Otras reservas de capital			Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
			Reserva legal S/(000)	Plan de beneficios en acciones S/(000)	Otras reservas 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 19(b.2)	-	-	-	1,333	-	-	1,333
Caducidad de dividendos 19(b.3)	-	-	-	-	697	-	697
Distribución de dividendos, nota 19(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 19(b.2)	-	-	-	1,097	-	-	1,097
Distribución de dividendos, nota 19(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.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Actividades de operación			
Cobro por venta de bienes y prestación de servicios		3,591,230	3,729,908
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(2,961,934)	(3,069,661)
Pagos a los empleados		(242,861)	(263,065)
Pago de impuesto a las ganancias		(77,909)	(79,397)
Otros pagos relativos a la actividad de operación		(81,870)	(77,791)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		226,656	239,994
Actividades de Inversión			
Devolución de aportes por contrato de asociación en participación	7	202,050	
Cobros por contrato de asociación en participación	7	62,509	61,379
Cobro de préstamos a entidades relacionadas		143	-
Venta de propiedades, planta y equipo		325	3,034
Intereses recibidos		-	-
Aportes por contrato de asociación en participación	7	-	(203,700)
Compra de propiedades, planta y equipo	11(a)	(69,763)	(72,370)
Aportes a subsidiaria	10(a)	(3,600)	-
Compra de activos intangibles		(2,288)	(1,810)
Dividendos recibidos	10(a)	977	1,400
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		190,353	(212,067)

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Actividades de financiamiento			
Obtención de pasivos financieros		1,325,626	2,101,055
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	30(g)	142,000	145,000
Pago de pasivos financieros		(1,568,054)	(2,114,543)
Dividendos pagados	19(c)	(233,046)	(130,000)
Intereses pagados		(34,672)	(34,240)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(53,638)	(1,728)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(421,784)</u>	<u>(34,456)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio			
		(4,775)	(6,529)
Efectos de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		947	1,386
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		<u>70,734</u>	<u>75,877</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio		<u>66,906</u>	<u>70,734</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo:			
Inversión efectuada por relacionada por cuenta de la Compañía	11(b)	<u>41,620</u>	<u>53,780</u>

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

Saga Falabella S.A.

Notas a los estados financieros separados

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 opera en 26 tiendas a nivel nacional a través de su 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 separados al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2017. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 adjuntos han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la Compañía 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 separados serán aprobados sin modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía posee de manera directa, inversiones en las siguientes subsidiarias:

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de sus subsidiarias; sin embargo, la Compañía prepara por separado estados financieros consolidados. A continuación se muestran algunos datos relevantes de dichos estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Estado consolidado de situación financiera -		
Efectivo y equivalentes al efectivo	78,209	78,420
Inventarios, neto	629,909	603,486
Propiedades, planta y equipo, neto	563,875	654,436
Total activos	1,890,954	2,016,057
Cuentas por pagar comerciales	352,268	298,947
Total pasivos	1,235,239	1,282,198
Patrimonio neto	655,715	733,859
Estado consolidado de resultados integrales -		
Ingresos	2,984,281	3,010,556
Utilidad bruta	893,928	905,721
Utilidad neta	154,759	172,598
Estado consolidado de flujos de efectivo -		
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	225,234	242,683
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	195,953	(212,794)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(421,657)	(34,416)

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 separados de la Compañía:

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros separados se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante ("IASB")), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. El tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 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 tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	766	3,205
Otras cuentas por cobrar, neto	260	186
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,167	308
	<u>2,193</u>	<u>3,699</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(12,825)	(11,318)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(4,542)	(2,945)
Otros pasivos monetarios	(1,109)	(763)
	<u>(18,476)</u>	<u>(15,026)</u>
Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 33	<u>30,656</u>	<u>6,000</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>14,373</u>	<u>(5,327)</u>

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de su posición y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados, ver mayor detalle en nota 33. 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 ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/2,440,000 (aproximadamente S/2,096,000 en el año 2016), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Caja (b)	38,901	30,204
Cuentas corrientes (b)	22,805	22,530
Depósito a plazo (c)	5,200	18,000
	<u>66,906</u>	<u>70,734</u>

(b) El saldo de caja comprende principalmente efectivo en poder de la Compañía, así como los fondos recaudados provenientes de las ventas en tiendas de la Compañía, 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 un depósito a plazo constituido en un banco local, en moneda nacional, con vencimiento original de 3 días, el cual devengó una tasa de interés efectiva anual de 5.5 por ciento.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Tarjetas de crédito (b)	19,941	11,964
Facturas (c)	4,229	5,623
	<u>24,170</u>	<u>17,587</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (e)	<u>(199)</u>	<u>(149)</u>
	<u>23,971</u>	<u>17,438</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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercadería 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 S/(000)	2016 S/(000)
Vigentes	19,941	15,421
Vencidos -		
De 31 a 90 días	4,030	2,017
De 90 a más días (deterioradas)	199	149
	<u>24,170</u>	<u>17,587</u>

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	149	129
Estimación cargada a resultados, nota 23	175	58
Recuperos del año, nota 23	(123)	(33)
Castigo, otros	(2)	(5)
Saldo final	<u>199</u>	<u>149</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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por naturaleza -		
Cuentas por cobrar por siniestros (b) y nota 26(b)	9,498	-
Impuestos por recuperar (c)	3,462	-
Servicios prestados a proveedores (d)	2,629	2,893
Préstamos al personal	1,289	1,117
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (e)	971	1,600
Subsidios (f)	851	867
Depósitos en garantía	435	412
Otras cuentas por cobrar	5,672	2,539
	<u>24,807</u>	<u>9,428</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (h)	<u>(842)</u>	<u>(817)</u>
	<u>23,965</u>	<u>8,611</u>
	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por plazo -		
Corriente	20,503	8,611
No corriente	<u>3,462</u>	<u>-</u>
	<u>23,965</u>	<u>8,611</u>

- (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 26(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 a algunos de sus proveedores. Dichas cuentas por cobrar tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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 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 S/(000)	2016 S/(000)
Vigentes	18,651	5,690
Vencidos -		
De 31 a 90 días	5,314	2,921
De 90 a más días (deterioradas)	842	817
	<u>24,807</u>	<u>9,428</u>

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	817	1,353
Estimación cargada a resultados, nota 23	65	106
Recuperos del año, nota 23	(12)	(80)
Castigo	(2)	(11)
Otros	(26)	(551)
Saldo final	<u>842</u>	<u>817</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de 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 30(h). 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 separados (continuación)

8. Inventarios, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Mercaderías (b)	566,170	535,671
Mercaderías por recibir	73,050	71,346
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	5,009	5,715
	<u>644,229</u>	<u>612,732</u>
Menos - Estimación para desvalorización de inventarios (c)	<u>(25,141)</u>	<u>(21,211)</u>
	<u>619,088</u>	<u>591,521</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene mercaderías en almacén por S/176,516,000 y S/174,870,000, respectivamente, y en tiendas por S/389,654,000 y S/360,801,000, 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 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	21,211	22,575
Estimación cargada a resultados, nota 22	10,541	4,619
Recuperos, nota 22	<u>(6,611)</u>	<u>(5,983)</u>
Saldo final	<u>25,141</u>	<u>21,211</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, 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 separados (continuación)

9. Gastos pagados por anticipado

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Publicidad y gastos contratados por anticipado (b)	13,999	11,920
Sensores y uniformes de personal (c)	625	1,532
Seguros	2	1,504
Otros menores	585	540
	<u>15,211</u>	<u>15,496</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/12,425,000 y S/10,596,000, respectivamente. Los referidos gastos se esperan sean consumidos en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Inversión en subsidiarias

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

Subsidiaria	Actividad principal	Porcentaje de participación del capital social %	Patrimonio neto de la sociedad		Valor en libros	
			2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Retail región selva -						
Saga Falabella Oriente S.A.C.	Retail	99.99	25,387	25,322	25,387	25,322
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	Retail	99.99	8,362	8,094	8,362	8,094
			33,749	33,416	33,749	33,416
Agencia de viajes -						
Viajes Falabella S.A.C.	Agencia de viajes	99.99	1,257	3,000	1,257	3,000
			35,006	36,416	35,006	36,416

Durante el año 2017, la Compañía efectuó aportes de capital en su subsidiaria Saga Falabella Oriente S.A.C. por S/3,600,000 y registró la variación en la reserva patrimonial por los planes basados en acciones de la subsidiaria Viajes Falabella S.A.C. por aproximadamente S/26,000.

Durante el año 2017, la Compañía recibió dividendos de sus subsidiarias por aproximadamente S/977,000 (S/1,400,000 durante el año 2016).

(b) La participación neta en las ganancias (pérdidas) de las empresas subsidiarias es la siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	268	682
Viajes Falabella S.A.C.	(792)	978
Saga Falabella Oriente S.A.C. (*)	(3,535)	(3,424)
	(4,059)	(1,764)

(*) En opinión de la Gerencia, la subsidiaria Saga Falabella Oriente S.A.C. se encuentra en proceso de consolidación en el mercado en el que actualmente opera, por lo que las pérdidas incurridas durante los años 2017 y 2016 son las previstas para dichos años.

(c) A continuación se presentan las principales cifras de los estados financieros de las subsidiarias de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	Agencia de viajes		Retail región selva	
	2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activos totales	10,802	9,996	44,988	47,090
Pasivos totales	9,545	6,996	11,239	13,674
Patrimonio neto	1,257	3,000	33,749	33,416
Ingresos	33,484	28,794	55,354	55,766
(Pérdida) utilidad neta	(792)	978	(3,267)	(2,742)

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

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

Propiedades, planta y equipo, neto –

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Mejoras en edificios y otras construcciones alquiladas S/(000)	Instalaciones S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Vehículos S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo											
Saldo al 1 de enero de 2016	140,046	154,867	383,360	98,839	39,329	29,986	68	121,728	5,571	48,610	1,022,404
Adiciones (b)	-	212	7,000	1,096	488	4,256	10	1,356	419	114,501	129,338
Transferencias	321	418	38,502	14,992	1,596	2,952	-	18,180	189	(77,150)	-
Ajuste (g)	-	-	(1,455)	-	-	-	-	-	-	(102)	(1,557)
Retiros y/o ventas	-	(430)	(1,536)	(6,832)	(85)	(77)	-	(6,888)	(46)	(2,592)	(18,486)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	140,367	155,067	425,871	108,095	41,328	37,117	78	134,376	6,133	83,267	1,131,699
Adiciones (b)	-	38,333	3,439	1,096	1,787	5,598	10	4,369	611	58,045	113,288
Transferencias (c)	(18,218)	(52,445)	(2,431)	23,209	(19,923)	1,853	-	33,100	4,344	(105,921)	(136,432)
Ajuste (g)	-	-	(71)	-	-	-	-	(1,084)	-	(11)	(1,166)
Retiros y/o ventas	-	-	(36,886)	(35)	(1,813)	(1,769)	-	(12,456)	(146)	(1,316)	(54,421)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	122,149	140,955	389,922	132,365	21,379	42,799	88	158,305	10,942	34,064	1,052,968
Depreciación acumulada											
Saldo al 1 de enero de 2016	-	82,513	189,685	61,608	29,182	22,849	25	66,581	2,346	-	454,789
Adiciones (h)	-	2,945	27,012	6,333	1,808	3,218	15	12,891	904	-	55,126
Retiros y/o ventas	-	(80)	(1,040)	(5,592)	(78)	(116)	-	(5,630)	(30)	-	(12,566)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	85,378	215,657	62,349	30,912	25,951	40	73,842	3,220	-	497,349
Adiciones (h)	-	3,372	30,024	4,882	1,672	3,815	16	12,942	883	-	57,606
Transferencias	-	(34,704)	(12,132)	34,616	(17,114)	675	-	23,990	4,669	-	-
Retiros y/o ventas	-	-	(33,694)	(32)	(1,572)	(1,747)	-	(11,213)	(130)	-	(48,388)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	54,046	199,855	101,815	13,898	28,694	56	99,561	8,642	-	506,567
Valor neto en libros											
Al 31 de diciembre de 2017	122,149	86,909	190,067	30,550	7,481	14,105	32	58,744	2,300	34,064	546,401
Al 31 de diciembre de 2016	140,367	69,689	210,214	45,746	10,416	11,166	38	60,534	2,913	83,267	634,350

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Propiedades de inversión, neto –

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

- (b) Durante el año 2017, la Compañía realizó obras de remodelación en sus tiendas por un importe de aproximadamente S/71,668,000 (S/75,558,000 durante el año 2016). Asimismo, en virtud del contrato de Constitución de Derecho de Superficie descrito en la nota 16(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 16(b).
- (d) La Gerencia de la Compañía ha 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 cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- (f) La Compañía capitaliza 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 separados (continuación)

- (g) Durante los años 2016 y 2015, se estimaron costos de construcción en exceso correspondientes a la construcción e implementación de nuevas tiendas. Dichos costos fueron extornados durante los años siguientes con cargo al pasivo correspondiente.
- (h) El gasto por depreciación del ejercicio de las propiedades de inversión y de las propiedades, planta y equipo ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Costo de servicios	1,205	-
Gastos de ventas y distribución, nota 23	51,840	48,674
Gastos de administración, nota 24	5,766	6,452
	<u>58,811</u>	<u>55,126</u>

- (i) El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2017 asciende a aproximadamente a S/ 251,561,000 ; el mismo que fue determinado mediante aplicación de la metodología de flujos de caja descontados del negocio. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, el valor en libros de las propiedades de inversión es recuperable durante su vida útil.

Según el método de flujos de efectivo descontados, el valor razonable se estima utilizando supuestos sobre las estimaciones de ingresos y gastos inherentes a la propiedad del activo, a lo largo de su vida útil, incluyendo además un valor terminal o de salida (por disposición o venta). Este método implica la proyección de una serie de flujos de efectivo relacionados con la participación sobre la propiedad. A esta serie estimada de flujos de efectivo, se le aplica una tasa de descuento de mercado a fin de determinar el valor presente de los flujos de efectivo asociados al activo. Por lo general, el valor terminal o de salida se determina en forma separada y difiere de la tasa de descuento.

La duración de los flujos de efectivo y la oportunidad específica en que se generan los ingresos y gastos se determinan mediante hechos o circunstancias, tales como revisiones o renovaciones de arrendamientos, subarrendamientos, remodelaciones o reacondicionamientos relacionados. Por lo general, la duración apropiada de los flujos de efectivo responde al comportamiento específico del mercado para esa clase de propiedad.

Las propiedades de inversión corresponden a un centro comercial de propiedad de la Compañía, ver mayor detalle en la nota 16(b). Debido a ello, las propiedades de inversión cuentan con restricciones que impiden su venta durante el plazo del contrato indicado en la nota 16(b).

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía no ha sido medido sobre la base de una valuación realizada por un perito independiente; sino que fue determinado por profesionales de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Por naturaleza -		
Facturas por pagar (b)		
Del país	326,029	261,200
Del exterior	14,290	28,300
Facturas por recibir (c)	2,207	386
	<u>342,526</u>	<u>289,886</u>
Por plazo -		
Corriente	339,961	287,309
No corriente	2,565	2,577
	<u>342,526</u>	<u>289,886</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.

13. Otras cuentas por pagar

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Impuesto general a las ventas por pagar (b)	32,598	29,302
Vales de crédito (c)	5,382	4,961
Depósitos en garantía (d)	3,880	3,247
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	3,835	3,379
Remuneraciones por pagar	1,779	746
Dividendos por pagar, nota 19(c)	954	-
Por pagar a terceros	632	-
Otras cuentas por pagar	9,431	7,392
	<u>58,491</u>	<u>49,027</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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.

14. Provisiones para beneficios a los empleados

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Participaciones a los trabajadores (b)	22,038	23,812
Vacaciones por pagar	13,504	13,709
Obligaciones por pagos basados en acciones, nota 19(b.2)	6,064	2,180
Provisión para compensación por tiempo de servicios	2,667	2,707
Otros	800	2,635
	<u>45,073</u>	<u>45,043</u>
Por plazo -		
Corriente	42,044	42,863
No corriente	3,029	2,180
	<u>45,073</u>	<u>45,043</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 del 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.

15. Otras provisiones

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Saldo inicial S/(000)	Adiciones S/(000)	Deducciones S/(000)	Saldo final S/(000)
Corriente -				
Al 31 de diciembre de 2017				
Provisión por litigios (b)	10,392	1,420	(527)	11,285
Provisión por premios (c)	6,409	13,668	(12,573)	7,504
	<u>16,801</u>	<u>15,088</u>	<u>(13,100)</u>	<u>18,789</u>
Al 31 de diciembre de 2016				
Provisión por litigios (b)	8,974	1,771	(353)	10,392
Provisión por premios (c)	6,162	14,105	(13,858)	6,409
	<u>15,136</u>	<u>15,876</u>	<u>(14,211)</u>	<u>16,801</u>
No corriente -				
Al 31 de diciembre de 2017				
Provisión por desmantelamiento	2,098	83	(72)	2,109
Al 31 de diciembre de 2016				
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 separado de resultados integrales, ver nota 26.

(c) La provisión del año por premios se incluye como parte del rubro "Gastos de personal" del estado separado de resultados integrales, ver nota 25.

16. Ingresos diferidos

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por naturaleza -		
Derecho de superficie (b)	142,185	103,799
Tarjetas "Gift card" (c)	7,949	6,264
Programa de fidelización (d)	3,156	4,224
Productos pendientes de entrega relacionados al programa "Novios"	3,082	2,422
Ventas no despachadas y devoluciones	818	1,027
Vales de consumo	35	35
	<u>157,225</u>	<u>117,771</u>
Por plazo -		
Corriente	19,236	15,026
No corriente	<u>137,989</u>	<u>102,745</u>
	<u>157,225</u>	<u>117,771</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 11(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 período no corriente.

(c) Corresponde a ventas de tarjetas de regalo denominadas "Gift cards" a los clientes de la Compañía, 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.

(d) Corresponde al programa de fidelización de clientes (CMR Puntos) que otorga la Compañía a sus clientes, quienes por los consumos realizados en tienda con la tarjeta CMR acumulan puntos que pueden ser canjeados por productos que

Notas a los estados financieros separados (continuación)

ofrece la Compañía. 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de los otros pasivos financieros de la Compañía:

Acreedor	Tasa promedio de interés anual al 31 de diciembre de 2017 %	Vencimiento	Moneda de origen	Saldo al 31 de diciembre de 2017			Saldo al 31 de diciembre de 2016		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Obligaciones financieras -									
Préstamos bancarios (b)									
Banco de Crédito del Perú	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									
Mall Plaza Perú 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 28.
- 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 colocado S/(000)	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Tasa de interés fija anual %	Forma de pago de los intereses
Segundo Programa de Bonos Corporativos					
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
Tercer Programa de Bonos Corporativos					
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.

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

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisado por la Gerencia de la Compañía y validado por los representantes de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 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 16(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).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) El gasto por intereses devengados durante el año 2017, relacionado a los bonos corporativos y arrendamientos financieros asciende aproximadamente a S/5,834,000 (S/8,224,000 durante el año 2016), y se presenta en el rubro de “Gastos financieros” del estado separado de resultados integrales, ver nota 28.
- (f) Los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2017 de los préstamos bancarios y 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:

Año	2017 S/(000)	2016 S/(000)
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
2024 en adelante	2,928	3,025
	<hr/> 62,016	<hr/> 86,042
Menos - Comisiones de estructuración y colocación	<hr/> (5)	<hr/> (31)
	<hr/> 62,011	<hr/> 86,011

18. 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 enero de 2016 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Activo diferido					
Diferencia en tasas de depreciación para efectos tributarios y financieros	16,591	(314)	16,277	(4,158)	12,119
Estimación por diferencias de inventario	3,183	(939)	2,244	(343)	1,901
Faltantes de inventario no deducibles temporalmente	9,148	2,003	11,151	3,255	14,406
Provisiones no deducibles temporalmente	7,061	2,594	9,655	(543)	9,112
Descuentos por volúmenes de compra	1,002	(2)	1,000	55	1,055
Estimación para desvalorización de inventarios	3,000	684	3,684	1,581	5,265
	<u>39,985</u>	<u>4,026</u>	<u>44,011</u>	<u>(153)</u>	<u>43,858</u>
Pasivo diferido					
Mayor valor de las propiedades, planta y equipo	(26,110)	(690)	(26,800)	1,931	(24,869)
Amortización de activos intangibles	(1,485)	337	(1,148)	36	(1,112)
Costos de financiamiento, nota 11(e)	(527)	(28)	(555)	10	(545)
	<u>(28,122)</u>	<u>(381)</u>	<u>(28,503)</u>	<u>1,977</u>	<u>(26,526)</u>
Total activo diferido, neto	<u>11,863</u>	<u>3,645</u>	<u>15,508</u>	<u>1,824</u>	<u>17,332</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 20(a). El efecto de la aplicación de la nueva tasa de impuesto a las ganancias ascendió a aproximadamente S/200,000, y se registró como gasto en el estado separado de resultados integrales del año 2016.

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Corriente	73,126	76,018
Diferido	<u>(1,824)</u>	<u>(3,645)</u>
	<u>71,302</u>	<u>72,373</u>

Notas a los estados financieros separados (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)	%
Resultados antes de impuesto a las ganancias	226,061	100.00	244,971	100.00
Gasto teórico	66,688	29.50	68,592	28.00
Efecto por cambio de tasa (b)	-	-	200	0.08
Efecto sobre los gastos no deducibles				
Efecto neto de partidas no deducibles	4,614	2.04	3,581	1.46
Impuesto a las ganancias	71,302	31.54	72,373	29.54

- (e) El pasivo por impuesto a las ganancias se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año. Al 31 de diciembre de 2017, el pasivo por impuesto a las ganancias asciende a aproximadamente S/9,354,000 (S/10,675,000 al 31 de diciembre de 2016).

19. 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	Porcentaje de participación %
Menor al 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	Porcentaje de participación
		%
Menor al 1%	324	1.96
Mayor al 10%	<u>1</u>	<u>98.04</u>
	<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. Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuible 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 2017, la Compañía ha reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/1,097,000 con cargo a resultados, de los cuales S/445,000 se muestran en gastos de administración y S/652,000 como pérdida por diferencia en cambio (S/1,333,000 en el año 2016, de los cuales S/864,000 se muestran en gastos de administración y S/469,000 como ganancia por diferencia en cambio), ver nota 25(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 ha otorgado planes de beneficios en acciones para sus ejecutivos, los cuales serán liquidados en efectivo en un plazo máximo de 3 años. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el valor razonable de dichos planes de beneficios en acciones asciende a S/6,064,000 y S/2,180,000, respectivamente, y se presenta en el rubro "Provisiones para beneficios a los empleados" del estado separado de situación financiera, ver nota 14(a). Durante el año 2017, la Compañía ha reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/2,762,000, el cual se incluye en los gastos de personal (S/1,436,000 en el año 2016), ver nota 25(a).

El valor razonable de estos planes de beneficios en acciones a liquidarse en efectivo se estima utilizando el modelo de "Simulación de Monte Carlo", teniendo en cuenta los términos y condiciones en los que se han

concedido las acciones. El modelo incluye variables tales como número de acciones referenciales otorgadas, rendimiento de dividendos, volatilidad del precio de la acción de la Matriz, tasa de interés libre de riesgo, vida del plan, precio de la acción, entre otras.

(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 y de 2016, el saldo de la reserva correspondiente a este concepto asciende a 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 13(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.

20. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta 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, aplicando una tasa de 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2012 al 2017 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Al 31 de diciembre de 2017, la Administración Tributaria mantiene fiscalizaciones en curso por el periodo 2013, sobre el impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual determinación de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Otros ingresos operacionales

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Comisiones por concesiones	12,056	12,456
Alquileres	10,711	9,606
Otros	1,179	1,327
	<u>23,946</u>	<u>23,389</u>

22. Costo de ventas

El costo de mercadería vendida comprende:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Inventario inicial, nota 8(a)	535,671	467,565
Compra de mercadería	2,080,367	2,143,048
Inventario final, nota 8(a)	(566,170)	(535,671)
	<u>2,049,868</u>	<u>2,074,942</u>
Más (Menos) – Obsolescencia y acortamiento, neta de recuperos, nota 8(c)	3,930	(1,364)
	<u>2,053,798</u>	<u>2,073,578</u>

23. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Servicios prestados por terceros	261,061	257,844
Gastos de personal, nota 25(c)	197,509	201,265
Depreciación del ejercicio, nota 11(h)	51,840	48,674
Cargas diversas de gestión	16,208	16,697
Material de empaque y exhibición en tiendas	14,233	14,296
Tributos	3,535	3,190
Amortización de intangibles	946	1,213
Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, neta de recuperos, nota 5(e) y 6(h)	105	51
	<u>545,437</u>	<u>543,230</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Gastos de administración

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos de personal, nota 25(c)	69,461	64,070
Servicios prestados por terceros	40,218	38,457
Cargas diversas de gestión	7,948	7,828
Depreciación del ejercicio, nota 11(h)	5,766	6,452
Amortización de intangibles	1,536	1,498
Tributos	1,762	1,423
	<u>126,691</u>	<u>119,728</u>

25. Gastos de personal

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Remuneraciones	145,110	141,797
Gratificaciones	30,979	29,762
Participación de los trabajadores	22,768	26,813
Cargas patronales	19,542	19,145
Compensación por tiempo de servicios	16,045	16,068
Vacaciones	14,434	14,672
Plan de beneficios, nota 19(b.2)	2,762	1,436
Compensación a funcionarios, nota 19(b.2)	445	864
Otros	14,885	14,778
	<u>266,970</u>	<u>265,335</u>

(b) El número promedio de directores y empleados en la Compañía fue de 8,488 en el año 2017 y 8,266 en el año 2016.

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 23	197,509	201,265
Gastos de administración, nota 24	69,461	64,070
	<u>266,970</u>	<u>265,335</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Otros ingresos y gastos

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Otros Ingresos		
Indemnizaciones por siniestros (b)	26,419	-
Comisión por recaudación de pagos CMR (c) y nota 30(h)	2,047	2,107
Ingreso por extorno de pasivos (d)	1,626	973
Indemnización por contratos con terceros (e)	-	6,558
Otros	256	723
	<u>30,348</u>	<u>10,361</u>
Otros gastos		
Pérdidas por siniestros (b)	14,641	-
Provisiones diversas	1,930	3,925
Sanciones y multas	262	414
Pago de impuestos	170	184
Otros	2,490	2,739
	<u>19,493</u>	<u>7,262</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 de 2017, se habían cobrado S/10,002,000 y el saldo de S/9,498,000 se presenta en el rubro "Otras cuentas por cobrar, neto", ver nota 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 de S/6,919,000.

(c) Corresponde a la contraprestación mensual que la Compañía recibe 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, 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 al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

(e) Correspondía a fondos cobrados de un tercero por aproximadamente US\$2,000,000, por una indemnización a favor de la Compañía con relación a un contrato de arrendamiento de locales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

27. 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.

28. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Intereses sobre préstamos con empresas relacionadas, nota 30(h)	17,322	5,643
Intereses sobre préstamos bancarios, nota 17(b)	11,835	20,910
Intereses sobre otros pasivos financieros de largo plazo, nota 17(e)	5,834	8,224
Otros	1,349	1,433
	<u>36,340</u>	<u>36,210</u>

29. 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 circulación (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (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 (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción 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 (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Ganancia por acción - básica y diluida	<u>172,598</u>	<u>250,000</u>	<u>0.69</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

30. 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 S/(000)	2016 S/(000)
Por cobrar comerciales -		
Banco Falabella Perú S.A. (b)	173,376	185,300
Saga Falabella Iquitos S.A.C. (c)	1,246	3,196
Saga Falabella Oriente S.A.C. (c)	4,138	3,213
	<u>178,760</u>	<u>191,709</u>
Otras cuentas por cobrar -		
Hipermercados Tottus S.A. (d)	5,799	8,824
Banco Falabella Perú S.A. (b)	5,684	3,024
Maestro Perú S.A.	2,458	1,830
Sodimac Perú S.A.	1,909	1,778
Falabella Retail S.A.	1,539	-
Open Plaza S.A.	1,467	1,156
Mall Plaza Perú S.A.	104	1,101
Otras relacionadas del país	1,197	1,418
Otras relacionadas del exterior	1,112	644
	<u>21,269</u>	<u>19,775</u>
	<u>200,029</u>	<u>211,484</u>
Por plazo -		
Corriente	199,050	211,054
No corriente	979	430
	<u>200,029</u>	<u>211,484</u>
Total	<u>200,029</u>	<u>211,484</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por pagar comerciales -		
Shearvan Ltda. (e)	6,327	1,420
Falabella Servicios Generales S.A.C. (f)	3,517	3,593
Otras relacionadas del exterior (e)	141	-
	<u>9,985</u>	<u>5,013</u>
Otras cuentas por pagar -		
Falabella Perú S.A.A. (g)	264,462	174,847
Banco Falabella Perú S.A. (b)	29,727	28,702
Falabella Retail S.A.	3,984	3,197
Open Plaza S.A.	1,662	3,839
Otras relacionadas del país	2,778	3,153
Otras relacionadas del exterior	2,653	3,305
	<u>305,266</u>	<u>217,043</u>
Total	<u>315,251</u>	<u>222,056</u>
Por plazo -		
Corriente	88,236	60,043
No corriente	227,015	162,013
	<u>227,015</u>	<u>162,013</u>
Total	<u>315,251</u>	<u>222,056</u>

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ventas a través de tarjetas CMR (*)	173,376	185,300
Otros (**)	5,684	3,024
	<u>179,060</u>	<u>188,324</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 de 2016, el saldo por cobrar corresponde principalmente a las ventas realizadas durante el mes de diciembre por la campaña navideña. A la fecha de este informe la Compañía ha cobrado la totalidad del saldo pendiente al 31 de diciembre de 2016.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (**) 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 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/28,444,000 (S/27,305,000 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 generadas por la venta de mercaderías a las subsidiarias Saga Falabella Oriente S.A.C. y Saga Falabella Iquitos S.A.C., dichas cuentas por cobrar son de vencimiento corriente.
- (d) 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.
- (e) Durante los años 2017 y 2016, la Compañía efectuó operaciones con empresas afiliadas del exterior, las cuales se refieren principalmente a la importación de mercaderías para su posterior comercialización en el mercado peruano. A consecuencia de estas transacciones y otras menores, la Compañía tiene 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).
- (f) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde al efectivo recibido por la colocación de planes de garantía extendida en las tiendas de la Compañía, que posteriormente se transfiere a la relacionada Falabella Servicios Generales S.A.C.
- (g) Corresponde principalmente a préstamos de largo plazo recibidos de Falabella Perú S.A.A., los cuales devengan tasas de interés efectiva anuales entre 6.48 y 7.30 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2021. 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(h) A continuación se muestran las principales transacciones entre vinculadas:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos:		
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación, nota 7	57,538	63,162
Ingreso por servicios corporativos	40,334	35,007
Ingreso por reembolsos de publicidad (d)	39,607	52,144
Venta de mercadería	38,478	40,630
Ingreso por arriendos	6,941	5,031
Contraprestación Banco Falabella Perú S.A., nota 26(a)	2,047	2,107
Otros	6,022	3,342
Gastos generales:		
Compra de mercadería (e)	352,213	303,840
Mantenición y reparación	26,082	18,382
Arriendos y gastos comunes	21,074	14,957
Honorarios y otros servicios	7,491	7,849
Servicios de computación	3,532	7,476
Gastos financieros por préstamos recibidos de relacionadas, nota 28	17,322	5,643
CMR puntos	5,501	5,592
Otros	4,420	2,366
Otros:		
Préstamos recibidos (g)	142,000	145,000
Ingreso diferido según contrato de derecho de superficie, nota 16(b)	41,620	53,780
Participación en la pérdida de empresas subsidiarias, nota 10(b)	4,059	1,764

La Gerencia de la Compañía considera que efectúa sus operaciones con empresas afiliadas 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.

(i) 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/15,674,000 (aproximadamente S/14,244,000 durante el año 2016), las cuales incluyen los beneficios a corto y largo plazo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

31. Compromisos por contratos de alquiler

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía ha 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 registró gastos por alquiler ascendentes a S/81,835,000 (S/82,234,000 al 31 de diciembre 2016).

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

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
2017	-	16,960
2018 - 2021	65,286	48,051
2022 - 2026	66,490	66,864
2027 - 2031	57,968	57,851
2032 - 2046	75,966	85,374
	<hr/>	<hr/>
	265,710	275,100

32. 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 separados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

(b) Otras -

La Compañía 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, por lo que en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.

33. 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 separado 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 17(a).