

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estados financieros intermedios (no auditados) al 30 de setiembre de 2017

Comparativo con diciembre 2016 y setiembre 2016 según corresponda.

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estados financieros intermedios (no auditados) al 30 de setiembre de 2017 comparativo con diciembre 2016 y setiembre 2016 según corresponda.

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

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 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	46,075	78,420
Depósitos a plazo	4	2,003	2,000
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	20,269	18,549
Otras cuentas por cobrar, neto	6	13,357	13,560
Otros activos financieros	6	190	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	25(a)	151,852	208,564
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación		3,037	8,369
Inventarios, neto	7	618,957	603,486
Gastos pagados por anticipado	8	36,342	15,659
Activo por impuesto a las ganancias	15(e)	7,044	49
Otros activos no financieros		266	284
Total activo corriente		899,392	948,940
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación		284,550	387,050
Otras cuentas por cobrar, neto	6	3,462	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	25(a)	690	425
Activo diferido por impuesto a las ganancias	15(a)	23,066	19,162
Inversión en subsidiaria		3	-
Propiedades, planta y equipo, neto	9	573,337	654,436
Propiedades de inversión, neto		117,368	-
Activos intangibles, neto		4,579	5,344
Otros activos no financieros		549	700
Total activo		1,906,996	2,016,057

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	277,366	296,370
Otras cuentas por pagar	11	21,675	49,476
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25(a)	84,743	60,971
Provisiones para beneficios a los empleados	12	45,246	43,813
Otras provisiones		16,186	17,272
Ingresos diferidos	13	17,566	15,684
Pasivo por impuesto a las ganancias	15(e)	-	10,842
Otros pasivos financieros	14	248,800	429,699
Total pasivo corriente		711,582	924,127
Cuentas por pagar comerciales	10	2,577	2,577
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	25(a)	236,440	162,268
Provisiones para beneficios a los empleados	12	2,242	2,259
Ingresos diferidos	13	139,003	102,858
Otras provisiones		2,102	2,098
Otros pasivos financieros	14	65,789	86,011
Total pasivo		1,159,735	1,282,198
Patrimonio neto	16		
Capital emitido		250,000	250,000
Otras reservas de capital		64,902	64,267
Resultados acumulados		432,359	419,592
Total patrimonio neto		747,261	733,859
Total pasivo y patrimonio neto		1,906,996	2,016,057

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los periodos terminados al 30 de setiembre de 2017 y 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ventas netas de mercaderías		2,047,113	2,068,081
Ventas de servicios		27,216	21,202
Otros ingresos operacionales		16,467	14,384
Total de ingresos de actividades ordinarias		2,090,796	2,103,667
Costo de ventas de mercadería	18(a)	(1,469,398)	(1,478,450)
Costo de servicios	18(b)	(17,224)	(10,546)
Ganancia bruta		604,174	614,671
Gastos de ventas y distribución	20	(405,813)	(400,788)
Gastos de administración	19	(103,690)	(99,339)
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación		47,655	42,573
Otros ingresos	23	19,897	9,118
Otros gastos	23	(16,872)	(4,438)
Pérdida por venta de activos		(1)	(578)
Ingresos financieros	21	1,523	1,025
Gastos financieros	22	(28,028)	(25,510)
Pérdida por instrumentos financieros derivados	27	(2,865)	(3,259)
Diferencia de cambio, neta	3	2,943	642
Resultados antes de impuesto a las ganancias		118,923	134,116
Gasto por impuesto a las ganancias	15(c)	(39,156)	(40,648)
Ganancia neta del ejercicio		79,767	93,468
Otros resultados integrales		-	-
Total de resultados integrales		58,227	93,468
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)		250,000	250,000
Ganancia por acción - Ganancia básica por acción			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	24	0.32	0.37

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 periodos terminados al 30 de setiembre de 2017 y de 2016

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital emitido S/(000)	Otras reservas de capital S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2016	250,000	250,000	62,237	376,994	689,231
Distribución de dividendos, nota 16(c)	-	-	-	(65,000)	(65,000)
Plan de beneficios en acciones, nota 16(b.2)	-	-	1,490	-	1,490
Caducidad de dividendos, nota 16(b.3)	-	-	697	-	697
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	93,468	93,468
Saldos al 30 de setiembre de 2016	250,000	250,000	64,424	405,462	719,886
Saldos al 1 de enero de 2017	250,000	250,000	64,267	419,592	733,859
Distribución de dividendos, nota 16(c)	-	-	-	(67,000)	(67,000)
Plan de beneficios en acciones, nota 16(b.2)	-	-	635	-	635
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	79,767	79,767
Saldos al 30 de setiembre de 2017	250,000	250,000	64,902	432,359	747,261

Saga Falabella S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los periodos terminados al 30 de setiembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Actividades de operación			
Cobro por venta de bienes y prestación de servicios		2,647,512	2,920,761
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(2,240,547)	(2,355,106)
Pagos a los empleados		(199,225)	(199,708)
Pago de impuesto a las ganancias		(63,741)	(62,296)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación		(82,470)	(79,392)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		61,529	224,259
Actividades de inversión			
Cobros por contrato de asociación en participación		53,006	43,506
Intereses recibidos		112	90
Venta de propiedades, planta y equipo		323	3,019
Aporte por contrato de asociación en participación		-	(203,700)
Devolución de aporte por contrato de asociación en participación		102,500	-
Compra de propiedades, planta y equipo	9	(50,445)	(55,675)
Compra de activos intangibles		(1,113)	(1,165)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(4)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		104,379	(213,925)
Actividades de financiamiento			
Obtención de pasivos financieros	14	674,026	1,358,055
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	25(j)	105,000	110,000
Pago de pasivos financieros	14	(874,347)	(1,427,381)
Pago de dividendos		(67,000)	(65,000)
Intereses pagados		(27,581)	(24,214)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(8378)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(198,280)	(48,540)
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio		(32,372)	(38,206)
Efectos de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		27	526
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		78,420	83,594
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio	4	46,075	45,914

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 30 de setiembre de 2017 comparativo con diciembre 2016 y setiembre 2016 según corresponda.

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 30 de setiembre de 2017, la Compañía y sus subsidiarias operan en 29 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 y, a su vez, es una subsidiaria del Grupo Falabella de Chile.

Los estados financieros consolidados al 30 de setiembre de 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 adjuntos han sido aprobados por la Junta General de Accionistas que se efectuó dentro de los plazos establecidos por Ley.

Al 30 de setiembre 2017 y 31 de diciembre 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, empresa 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, empresa 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 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre 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 medidas 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 2016; 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:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 %	Activos S/(000)	Pasivos S/(000)	Patrimonio neto S/(000)
Al 30 de setiembre de 2017				
Viajes Falabella S.A.C.	99.99	12,738	9,959	2,779
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	99.99	11,307	3,263	8,044
Saga Falabella Oriente S.A.C.	99.99	31,165	6,006	25,159
Al 31 de diciembre de 2016				
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 30 de setiembre de 2017 publicado por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicado por la Compañía y sus Subsidiarias en las cuentas de activo y pasivo es S/3.267 por US\$1 para la compra y la venta (S/3.360 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2016).

Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,191	4,095
Otras cuentas por cobrar, neto	743	604
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	792	609
	<u>3,726</u>	<u>5,308</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(13,894)	(12,390)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(5,334)	(3,195)
Otros pasivos monetarios	(794)	(851)
	<u>(20,022)</u>	<u>(16,436)</u>
Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 27	<u>8,000</u>	<u>6,000</u>
Posición pasiva, neta	<u>(8,296)</u>	<u>(5,128)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de esta posición y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados, ver mayor detalle en nota 27. La posición de compra de derivados al 30 de setiembre de 2017, corresponde a operaciones de compras de dólares estadounidenses por aproximadamente US\$8,000,000 equivalentes a S/26,136,000 (US\$6,000,000 equivalentes a S/20,160,000 al 31 de diciembre de 2016).

Al 30 de setiembre 2017, la Compañía y sus Subsidiarias han registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/2,943,000 (ganancia neta de aproximadamente S/642,000 al 30 de setiembre 2016), la cual se presenta en el rubro “Diferencia de cambio, neta” del estado consolidado de resultados integrales.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos a plazo

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Caja (b)	26,203	30,835
Cuentas corrientes (b)	15,242	26,197
Depósitos a plazo con vencimiento original menor a tres meses (c)	4,630	21,388
	<u>46,075</u>	<u>78,420</u>
Depósitos a plazo		
Depósitos a plazo con vencimiento original mayor a tres meses (d)	<u>2,003</u>	<u>2,000</u>

(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 30 de setiembre de 2017, corresponde a cuatro depósitos a plazo constituidos en bancos locales, en moneda nacional y extranjera, con vencimiento original de 3 a 90 días, los cuales devengaron tasas de interés efectivas anuales entre 1.22 y 3.72 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, el cual devengó una tasa de interés efectiva anual entre 0.4 y 5.5 por ciento.

(d) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a depósitos a plazo en moneda nacional, en un banco local con vencimiento original de 180 días, los cuales devengan tasas de interés efectivas entre 4.80 y 5.0 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 S/(000)	2016 S/(000)
Tarjetas de crédito (b)	12,457	12,320
Facturas (c)	8,074	6,407
	20,531	18,727
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	(262)	(178)
	<u>20,269</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 periodo. Estos saldos han sido cobrados durante los primeros días del periodo siguiente.

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

En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar comerciales cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

6. Otras cuentas por cobrar y otros activos financieros, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Siniestros (f)	2,176	-
Impuestos por recuperar (b)	6,374	4,417
Servicios prestados a proveedores (c)	2,492	2,893
Préstamos al personal	1,461	1,145
Subsidios (d)	1,013	891
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (e)	575	1,628
Depósitos en garantía	444	420
Impuesto General a las Ventas	456	-
Otras cuentas por cobrar	2,662	2,983
	<u>17,653</u>	<u>14,377</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	(834)	(817)
	<u>16,819</u>	<u>13,560</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por plazo -		
Corriente	13,357	13,560
No corriente	3,462	-
	<u>16,819</u>	<u>13,560</u>
Otros activos financieros		
Valor Razonable de los contratos forward, nota 28	190	-
	<u>190</u>	<u>-</u>

- (b) Corresponde principalmente a pagos efectuados bajo protesto por la compañía como consecuencia de 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 recuperados de acuerdo a los procedimientos vigentes. Asimismo en las subsidiarias se tienen reclamos a la Administración Tributaria, los cuales, en opinión de la Gerencia, se estiman recuperar durante el año 2017.
- (c) 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.
- (d) Corresponde a cuentas por cobrar por subsidios, de maternidad, lactancia e incapacidad temporal, las cuales al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se encuentran pendientes de reembolso por el seguro social.

En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

- (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 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, han sido utilizados para el pago de impuestos durante el periodo siguiente.
- (f) Corresponde a cuentas por cobrar a compañías de seguro por indemnizaciones relacionadas principalmente a siniestros generados por los diversos fenómenos climáticos en la región norte del país.

En opinión de la Gerencia, la estimación para desvalorización de otras cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Inventarios, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Mercaderías (b)	546,447	548,349
Mercaderías por recibir	91,553	71,346
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	4,384	5,715
	642,384	625,410
Menos - Estimación para desvalorización de inventarios	(23,426)	(21,924)
	618,957	603,486

(b) Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen mercaderías en almacén por S/176,898,000 y S/175,084,000, respectivamente, y en tiendas por S/369,549,000 y S/373,265,000, respectivamente. Las mercaderías están catalogadas por las líneas de ropa, accesorios, artefactos, decoraciones y hogar, juguetería y otros.

8. Gastos pagados por anticipado

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Publicidad y gastos pagados por anticipado (b)	34,535	11,936
Sensores y uniformes de personal (c)	620	1,532
Seguros	261	1,568
Alquileres pagados por adelantado	85	84
Otros menores	841	539
	36,342	15,659

(b) Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente a pagos adelantados por publicidad, realizados en diversos medios de comunicación local por aproximadamente S/31,716,000 y S/10,596,000, respectivamente. En opinión de la Gerencia, los referidos gastos serán consumidos en el curso normal de las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre 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.

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

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

	Propiedades de Inversión			Propiedades, planta y equipo									
	Edificios y otras construcciones S/(000)	Total Propiedades de Inversión S/(000)	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 Propiedades, planta y equipo S/(000)
Costo	-	-	140,046	154,867	383,360	98,839	39,329	29,986	68	121,728	5,571	48,610	1,022,404
Saldo al 1 de enero de 2016	-	-	-	212	7,000	1,096	488	4,256	10	1,356	419	114,501	129,338
Adiciones (b)			321	418	38,502	14,992	1,596	2,952	-	18,180	189	(77,150)	-
Transferencias	-	-	-	-	(1,455)	-	-	-	-	-	-	(102)	(1,557)
Ajuste (f)	-	-	-	(430)	(1,536)	(6,832)	(85)	(77)	-	(6,888)	(46)	(2,592)	(18,486)
Retiros y/o ventas													
	-	-	140,367	155,067	445,446	109,594	42,070	38,745	78	140,083	6,220	83,339	1,161,009
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	38,333	2,637	757	785	2,808	-	2,508	338	38,526	86,692
Adiciones (b)	-	-	-	80,875	10,752	1,548	459	670	-	8,336	217	(102,857)	-
Transferencias	-	-	140,046	154,867	383,360	98,839	39,329	29,986	68	121,728	5,571	48,610	1,022,404
Transferencia a Propied. de Inversión (c)	118,214	118,214		(118,214)	-	-	-	-	-	-	-	-	(118,214)
Ajuste (f)	-	-	-	-	(71)	-	-	-	-	(1,084)	-	(11)	(1,166)
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	(5,537)	(30)	(1,016)	(392)	-	(4,438)	(60)	(320)	(11,793)
Saldo al 30 de Setiembre de 2017	118,214	118,214	140,367	156,061	453,227	111,869	42,298	41,831	78	145,405	6,715	18,677	1,116,528
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 (g)	-	-	-	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	220,291	63,413	31,221	27,104	39	75,878	3,249	-	506,573
Adiciones (g)	846	846	-	2,731	23,542	3,755	1,354	2,950	12	10,107	665	-	45,116
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	(3,526)	(27)	(812)	(375)	-	(3,708)	(50)	-	(8,498)
Saldo al 30 de Setiembre de 2017	846	846	-	88,109	240,307	67,141	31,763	29,679	51	82,277	3,864	-	543,191
Valor neto en libros													
Al 30 de Setiembre de 2017	117,368	117,368	140,367	67,952	212,920	44,728	10,535	12,152	27	63,128	2,851	18,677	573,337
Al 31 de diciembre de 2016	0	0	140,367	69,869	225,155	46,181	10,849	11,641	39	64,205	2,971	83,339	654,436

(b) Durante el año 2017, la empresa y sus Subsidiarias han efectuado compras de activos y remodelaciones en sus tiendas por un importe aproximado de S/. 45,072,000 (S/. 75’990,000 por el ejercicio 2016), Asimismo en este mismo año, en virtud del contrato de Constitución de Derecho de superficie descrito en la nota 14 (b), una relacionada de la Compañía ha culminado la construcción de edificaciones en favor de la Compañía y sus subsidiarias efectuando un desembolsos en el ejercicio de S/. 41’620,000 (S/. 53’780,000 durante el año 2016)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Se reclasifica a Propiedades de Inversión la edificación en favor de la compañía efectuada por una empresa relacionada.
- (d) 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.
- (e) 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 30 de setiembre de 2017, los intereses capitalizados como costo del activo neto de depreciación ascienden a S/1,176,000 (S/1,523,000 al 31 de diciembre de 2016).
- (f) 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 este ejercicio con cargo al pasivo correspondiente.
- (g) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados integrales:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 20	41,548	38,160
Gastos de administración, nota 19	4,414	4,952
	<u>45,962</u>	<u>43,112</u>

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por naturaleza -		
Facturas por pagar (b)		
Del país	251,382	270,261
Del exterior	27,029	28,300
Facturas por recibir (c)	1,532	386
	<u>279,943</u>	<u>298,947</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Por plazo -

Corriente	277,366	296,370
No corriente	<u>2,577</u>	<u>2,577</u>
	<u>279,943</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.

11. 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)	126	29,310
Vales de crédito (c)	4,946	5,155
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	4,481	3,549
Depósitos en garantía (d)	3,613	3,273
Participación por pagar a cesados	3,244	3,373
Renta de quinta categoría	1,777	976
Remuneraciones por pagar	322	770
Otras cuentas por pagar	<u>3,166</u>	<u>3,070</u>
	<u>21,675</u>	<u>49,476</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2016, el impuesto general a las ventas por pagar se ha generado, principalmente, por las mayores ventas efectuadas durante la campaña navideña de dicho año, el cual fue cancelado en el mes de enero 2017.
- (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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Provisiones para beneficios a los empleados

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gratificaciones por Pagar	8,176	-
Vacaciones por pagar	13,399	14,324
Participaciones a los trabajadores (b)	12,898	24,035
Provisión para compensación por tiempo de servicios	6,681	2,819
Obligaciones por pagos basados en acciones, nota 16(b.2)	4,783	2,259
Otros	1,551	2,635
	<u>47,488</u>	<u>46,072</u>
	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por plazo -		
Corriente	45,246	43,813
No corriente	2,242	2,259
	<u>47,488</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.

13. Ingresos diferidos

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por naturaleza -		
Derecho de superficie (b)	142,879	103,799
Tarjetas "Gift Card" (c)	5,736	6,264
Programa de fidelización (d)	3,371	4,269
Productos pendientes de entrega relacionadas al programa "Novios"	2,672	2,422
Ventas no despachadas y devoluciones	1,877	1,753
Vales de consumo	34	35
	<u>156,569</u>	<u>118,542</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Por plazo -

Corriente	17,566	15,684
No corriente	<u>139,003</u>	<u>102,858</u>
	<u>156,569</u>	<u>118,542</u>

- (b) Durante el año 2014, la Compañía y sus subsidiarias suscribieron con su relacionada 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 y sus subsidiarias constituyen a favor de Aventura Plaza S.A. un derecho de superficie sobre la totalidad del área correspondiente a un inmueble de propiedad de la Compañía y sus subsidiarias ubicado en el distrito de Cayma de la ciudad de Arequipa, por un plazo de 40 años. De acuerdo con los términos del Contrato, durante los años 2015 y 2014, Aventura Plaza S.A. desembolsó la suma de S/8,942,000 y S/20,865,000, respectivamente, completando el pago adelantado de la totalidad de la contraprestación del derecho de superficie ascendente a S/29,807,000. La Compañía y sus subsidiarias han registrado dicho importe como un ingreso diferido, el cual será devengado a lo largo de la vigencia del Contrato (40 años); y presenta al 30 de setiembre de 2017 en el largo plazo un importe de S/26,903,000 (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, Aventura Plaza S.A. se compromete a asumir los desembolsos relacionados con la construcción del centro comercial que será propiedad de la Compañía. Al 30 de setiembre de 2017, Aventura Plaza 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 y sus subsidiarias con cargo al rubro “Propiedades, planta y equipo”; ver nota 9(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/111,700,000 se devengará en el periodo no corriente.

- (c) Corresponde a ventas de tarjetas de regalo denominadas “Gift cards” a los clientes de la Compañía y sus subsidiarias, que al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se encuentran pendientes de consumo. El ingreso es reconocido cuando estas tarjetas son canjeadas en las tiendas de la Compañía.
- (d) Corresponde a los programas 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 ofrece la Compañía y sus subsidiarias. Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Gerencia estima que la provisión registrada es suficiente para cubrir los futuros canjes de sus clientes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Otros pasivos financieros

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

Acreedor	Tasa promedio de interés anual al 30 de setiembre de 2017 %	Vencimiento	Moneda de origen	Saldo al 30 de setiembre 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 S.A.	3.50 – 3.88	2017	S/	114,000	-	114,000	-	-	-
BBVA Banco Continental S.A.	2.71 – 3.99	2017	S/	104,000	-	104,000	240,000	-	240,000
Scotiabank Perú S.A.A.	3.98	2017	S/	-	-	-	151,000	-	151,000
				<u>218,000</u>	<u>-</u>	<u>218,000</u>	<u>391,000</u>	<u>-</u>	<u>391,000</u>
Bonos corporativos (c)	5.00 – 7.56	2017 – 2023	S/	29,183	62,249	91,432	36,364	82,397	118,761
Arrendamientos									
Aventura Plaza S.A. (d)	-	2054	S/	98	3,540	3,638	98	3,614	3,712
Intereses por pagar (f)	-	2017	S/	<u>1,519</u>	<u>-</u>	<u>1,519</u>	<u>1,868</u>	<u>-</u>	<u>1,868</u>
				<u>30,800</u>	<u>65,789</u>	<u>96,589</u>	<u>38,330</u>	<u>86,011</u>	<u>124,341</u>
				<u>248,800</u>	<u>65,789</u>	<u>314,589</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 27				<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>369</u>	<u>-</u>	<u>369</u>
				<u>248,800</u>	<u>65,789</u>	<u>314,589</u>	<u>429,699</u>	<u>86,011</u>	<u>515,710</u>

(b) Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los préstamos bancarios en moneda nacional obtenidos de instituciones financieras locales fueron utilizados, principalmente, para capital de trabajo, tienen vencimiento entre 23 y 111 días y pueden ser renovados a su vencimiento hasta por 360 días.

Los gastos por intereses devengados en los años terminados el 30 de setiembre de 2017 y de 2016, relacionados a los préstamos bancarios, ascienden a S/9,711,000 y S/15,115,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado searado de resultados integrales, nota 22.

Al 30 de setiembre de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen 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, serían destinadas para financiamiento de corto plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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
	300,000				

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.

En mayo de 2012 se colocó la Serie A de la Primera Emisión del Tercer Programa de Bonos Corporativos por un total de S/60,000,000 y en agosto de 2012 se colocó la Serie B de la Primera Emisión del Tercer Programa de Bonos Corporativos por un total de S/40,000,000. El vencimiento de ambas series de la primera emisión del Tercer Programa de Bonos Corporativos es en el año 2022.

En abril de 2013 se colocó la Serie A de la Segunda Emisión del Tercer Programa de Bonos Corporativos por un total de S/50,000,000. El vencimiento de la segunda emisión del Tercer Programa de Bonos Corporativos es en el año 2023.

El propósito de las emisiones fue captar recursos para financiar el programa de inversiones de la Campaña 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 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

- (d) Durante el año 2014, la Compañía suscribió con su relacionada Aventura Plaza S.A., un Contrato de Transferencia de Propiedad de Edificaciones, Constitución de Derecho de Superficie, y Otros Acuerdos (en adelante “el Contrato”); ver nota 13(b). Como consecuencia de los acuerdos celebrados en dicho Contrato, al 30 de setiembre de 2017, la Compañía mantiene un pasivo financiero de aproximadamente S/3,638,000 (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 consolidados (continuación)

- (e) El gasto por intereses devengados en el periodo terminado el 30 de setiembre de 2017, relacionado a los bonos corporativos y arrendamientos financieros asciende aproximadamente a S/4,555,000 (S/6,291,000 al 30 de setiembre de 2016), y se presenta en el rubro de “Gastos financieros” del estado searado de resultados integrales, ver nota 22.
- (f) Los intereses devengados pendientes de pago al 30 de setiembre de 2017 de los préstamos bancarios, bonos corporativos y arrendamientos financieros, ascienden aproximadamente a S/1,519,000 (S/1,868,000 al 31 de diciembre de 2016).
- (g) Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el calendario de amortización de la deuda a largo plazo es como sigue:

Año	2017 S/(000)	2016 S/(000)
2018	3,775	24,027
2019	15,098	15,098
2020	15,098	15,098
2021	15,098	15,098
2022	11,098	11,098
2023	2,598	2,598
2024 en adelante	3,025	3,025
	65,790	86,042
Menos - Comisiones de estructuración y colocación	(1)	(31)
	65,789	86,011

15. Impuesto a las ganancias

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

	Al 1 de enero de 2016 S/(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	(Cargo)/abono al estado consolidado de resultados integrales S/(000)	Al 30 de setiembre de 2017 S/(000)
Diferencia en tasas de depreciación para efectos					
tributarios y financieros	16,904	(100)	16,804	(1,659)	15,145
Faltantes de inventario no deducibles temporalmente	9,290	528	9,818	66	9,884
Provisiones no deducibles temporalmente	7,400	2,760	10,160	7	10,167
Estimación para desvalorización de inventarios	3,197	680	3,877	1,238	5,115
Estimación por diferencias de inventario	3,071	632	3,703	2,294	5,997
Pérdida tributaria arrastrable	1,265	1,140	2,405	374	2,779
Descuentos por volúmenes de compra	1,002	(2)	1,000	(298)	702
Mayor valor de las propiedades, planta y equipo	(26,110)	(690)	(26,800)	1,887	(24,913)
Amortización de activos intangibles	(1,665)	415	(1,250)	(15)	(1,265)
Costos de financiamiento	(527)	(28)	(555)	10	(545)
	<u>13,827</u>	<u>5,335</u>	<u>19,162</u>	<u>3,904</u>	<u>23,066</u>

Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo está conformado por los saldos de los activos por impuestos diferidos, netos de la Compañía y sus Subsidiarias.

(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 17(a).

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Corriente	43,060	42,343
Diferido	<u>(3,904)</u>	<u>(1,695)</u>
	<u>39,156</u>	<u>40,648</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	118,923	100.00	134,116	100.00
Gasto teórico	35,082	29.50	37,552	28.00
Efecto sobre los (ingresos) gastos no deducibles				
Efecto neto de partidas no deducibles	4,074	3.42	3,096	2.31
Impuesto a las ganancias	39,156	32.92	40,648	30.31

- (e) El activo por impuesto a las ganancias corresponde a las subsidiarias que al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 mantienen saldo a favor por pagos a cuenta de dicho impuesto, el mismo que a dichas fechas asciende a aproximadamente S/7,044,000 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 2016 mantienen impuestos a las ganancias por pagar por S/.10,842,000.

16. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 30 de Setiembre de 2017 y 31 de diciembre 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 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la estructura de participación accionaria de la Compañía era como sigue:

Participación individual del capital

Al 30 de setiembre de 2017	Número de accionistas	Porcentaje de participación %
Menor a 1%	318	1.96
Mayor al 10%	1	98.04
	319	100.00

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Participación individual del capital

Al 31 de diciembre de 2016	Número de accionistas	Porcentaje de participación %
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 30 de setiembre de 2017 y de 2016, el rubro incluye las siguientes transacciones:

(b.1) Reserva legal

Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre 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 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 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre 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 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el saldo de este rubro asciende a un total de S/12,159,000 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 y sus subsidiarias, quienes pueden ejercer sus derechos con un plazo máximo de 5 años. Durante el periodo 2017, la Compañía y sus subsidiarias han reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/635,000 con cargo a resultados, de los cuales S/373,000 se muestran en gastos de administración y S/262,000 como ganancia por diferencia en cambio (gasto de aproximadamente S/1,490,000 en el periodo 2016, de los cuales S/691,000 se muestran en gastos de administración y S/799,000 como pérdida por diferencia en cambio).

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 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor razonable de dichos planes de beneficios en acciones asciende a S/4,783,000 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 12(a).

(b.3) Caducidad de dividendos

Durante el periodo 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 30 de setiembre de 2017, el saldo de la reserva correspondiente a este concepto asciende a aproximadamente S/2,743,000.

(c) Distribución de dividendos -

El Directorio, en sesión del 03 de abril de 2017, aprobó la distribución de dividendos por un total de S/67,000,000, correspondiente a las utilidades del año 2014, los cuales fueron íntegramente pagados en el mes de abril de 2017.

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 los meses de abril y noviembre de 2016.

17. Situación tributaria

- (a) La Compañía y sus Subsidiarias están sujetas al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 30 de setiembre de 2017 es de 29.5 por ciento (28 por ciento al 31 de diciembre de 2016) 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:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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 30 de Setiembre de 2017 y de 31 de diciembre 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 30 de setiembre 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 2012 a Setiembre 2017 de la Compañía y sus subsidiarias 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:

Período sujeto a fiscalización	
Viajes Falabella S.A.C.	2012 – 2017
Saga Falabella Oriente S.A.C.	2013 – 2017
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	2012 – 2017

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 30 de Setiembre de 2017 y de 2016.

Al 30 de Setiembre de 2017, la Administración Tributaria mantiene fiscalizaciones en curso por el periodo 2011, 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 consolidados al 30 de setiembre de 2017 y de diciembre 2016.

- (e) Al 30 de setiembre de 2017 y de diciembre 2016, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Compañía y sus Subsidiarias asciende a S/ 11,704,000 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.

18. Costo de ventas y costo de servicios

- (a) El costo de mercadería vendida comprende:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Inventario inicial, nota 7(a)	548,349	483,170
Compra de mercadería y costo de servicios	1,465,991	1,529,231
Inventario final, nota 7(a)	(546,444)	(526,466)
	1,467,896	1,485,935
(Menos) Más – Obsolescencia y acortamiento, neta de recuperos	1,502	(7,485)
	1,469,398	1,478,450

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Boletos aéreos	6,350	6,451
Alojamiento y servicios	10,874	4,095
	<u>17,224</u>	<u>10,546</u>

19. Gastos de administración

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos de personal	57,946	52,490
Servicios prestados por terceros	34,899	34,003
Cargas diversas de gestión	4,170	5,552
Depreciación del ejercicio, nota 9(f)	4,414	4,952
Amortización de intangibles	1,276	1,253
Tributos	985	1,089
	<u>103,690</u>	<u>99,339</u>

20. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Servicios prestados por terceros	193,119	190,258
Gastos de personal	146,672	147,705
Depreciación del ejercicio, nota 9(f)	41,548	38,160
Material de empaque y exhibición en tiendas	8,925	9,052
Tributos	2,757	2,282
Amortización de intangibles	732	983
Cargas diversas de gestión	12,060	12,348
	<u>405,813</u>	<u>400,788</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Ingresos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Intereses por depósitos a plazo y otros ingresos financieros	1,523	1,025
	<u>1,523</u>	<u>1,025</u>

22. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Intereses sobre préstamos bancarios, nota 14(b)	9,711	15,115
Intereses sobre otros pasivos financieros de largo plazo, nota 14(e)	4,555	6,291
Intereses sobre préstamos con empresas relacionadas, nota 25(f)	12,592	2,784
Otros	1,170	1,320
	<u>28,028</u>	<u>25,510</u>

23. Otros ingresos y gastos

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Otros ingresos		
Siniestros (d)	16,921	-
Ingreso por indemnización (e)	-	6,558
Comisión por recaudación de pagos CMR (b), nota 25(g)	1,631	1,654
Otros	1,345	906
	<u>19,897</u>	<u>9,118</u>
Otros gastos		
Siniestros (d)	14,599	-
Provisiones diversas	1,431	2,965
Sanciones y multas	62	364
Otros	780	1,109
	<u>16,872</u>	<u>4,438</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) 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 y sus subsidiarias, de acuerdo a un contrato celebrado con el Banco Falabella Perú S.A.
- (c) Corresponde principalmente al extorno de pasivos que ya no representan una obligación para la Compañía y sus Subsidiarias al 30 de setiembre del 2017 y 2016.
- (d) Corresponde principalmente a diversos fenómenos climáticos producidos como consecuencia del fuerte temporal que afectó principalmente la región Norte del país, en el mes de marzo de 2017 ocasionaron importantes daños para las instalaciones y mercaderías en algunas locaciones de la compañía que operan en dicha zona. La Compañía se encuentra culminando con la determinación de los daños ocasionadas y ha reconocido a la fecha aproximadamente a S/ 8,467,000, la compañía cuenta con seguros que cubren adecuadamente los riesgos de deterioro, paralización y otros relacionados, respecto de sus activos y patrimonio, todos contratados con compañías de primera línea en el mercado asegurador, habiéndose iniciado los procedimientos que las pólizas contemplan para su tramitación con la finalidad de obtener la indemnización correspondiente en el corto plazo.

Al 30 de setiembre de 2017 la Compañía ha reconocido un ingreso de S/. 10,002,000 por concepto de indemnizaciones y adelantos provenientes de las compañías de seguros por las pérdidas del siniestro climático.

Asimismo la Compañía ha efectuado el cargo a resultados por otros siniestros, por los cuales a setiembre de 2017 se tiene reconocido el ingreso por la indemnización correspondiente.

- (e) Durante el año 2016 corresponde 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.

24. Ganancia por acción

El cálculo de la ganancia por acción al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre 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 30 de setiembre de 2017 y de 2016	250,000	270	250,000

	Al 30 de setiembre de 2017		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Ganancia por acción - básica y diluida	79,767	250,000	0.32

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Al 30 de setiembre de 2016		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
Ganancia por acción - básica y diluida	93,468	250,000	0.37

25. Saldos y transacciones con relacionadas

- (a) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por cobrar comerciales -		
Banco Falabella Perú S.A. (b)	132,813	189,191
	<u>132,813</u>	<u>189,191</u>
Otras cuentas por cobrar -		
Hipermercados Tottus S.A. (c)	5,887	8,871
Banco Falabella Perú S.A. (b)	3,977	3,024
Sodimac Perú S.A.	4,017	1,878
Maestro Perú S.A.	2,714	1,849
Aventura Plaza S.A.	486	1,472
Otras relacionadas del país	2,078	2,060
Otras relacionadas del exterior	570	644
	<u>19,729</u>	<u>19,798</u>
	<u>152,542</u>	<u>208,989</u>
Por plazo -		
Corriente	151,852	208,564
No corriente	690	425
	<u>152,542</u>	<u>208,989</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Por pagar comerciales -

Falabella Servicios Generales S.A.C. (e)	2,743	3,699
Shearvan Ltda. (d)	9,209	1,420
	<u>11,952</u>	<u>5,119</u>

Otras cuentas por pagar -

Falabella Perú S.A.A (f)	273,261	174,847
Banco Falabella Perú S.A. (b)	24,734	29,002
Open Plaza S.A.	2,344	4,274
Falabella Retail	3,052	3,613
Otras relacionadas del país	1,926	2,757
Otras relacionadas del exterior	3,914	3,627
	<u>309,231</u>	<u>218,120</u>
	<u>321,183</u>	<u>223,239</u>

Por plazo -

Corriente	84,743	60,971
No corriente	236,440	162,268
	<u>321,183</u>	<u>223,239</u>

- (b) Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo de la cuenta por cobrar al Banco Falabella Perú S.A. corresponde principalmente a:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ventas a través de tarjetas CMR (*)	132,813	189,191
Otros (**)	<u>3,977</u>	<u>3,024</u>
	<u>136,790</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 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo por cobrar corresponde principalmente a las ventas realizadas durante el mes de setiembre y diciembre respectivamente. A la fecha de este informe la Compañía y sus Subsidiarias tiene pendiente de cobrar S/ 58,314,000 del saldo pendiente de cobro al 30 de setiembre 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los saldos por pagar corresponden principalmente a los gastos por publicidad y promoción, así como a las recaudaciones de clientes en tiendas de la Compañía y sus Subsidiarias.

- (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.
- (d) Al 30 de setiembre 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 tiene cuentas por pagar a afiliadas del exterior al 30 de setiembre de 2017 por S/9,209,000 (S/1,420,000 al 31 de diciembre de 2016).
- (e) Al 30 de setiembre 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/105,000,000 (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 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos:		
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación	47,655	42,573
Ingreso por reembolso de publicidad (c)	27,625	37,669
Ingresos por servicios corporativos y otros	29,225	26,768
Venta de mercadería	10,242	11,804
Ingresos por arriendos	3,490	3,945
Contraprestación Banco Falabella Perú S.A., nota 23(a)	1,631	1,654
Habilitación local Arequipa – Aventura Plaza S.A.	1,881	1,931
Otros	2,996	4,137

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos generales:		
Compra de mercadería (d)	267,459	238,045
Mantenición y reparación	18,582	17,334
Arriendos y gastos comunes	16,953	17,271
Honorarios y otros servicios	5,621	5,560
Servicios de computación	4,710	2,564
Gastos financieros por préstamos recibidos de relacionadas, nota 23	12,592	2,784
CMR puntos	4,063	4,179
Otros gastos	2,630	1,980
Otros:		
Préstamos recibidos (f)	105,000	110,000
Ingreso diferido según contrato de derecho de superficie, nota 13(b)	118,214	96,617

(h) 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.

(j) Remuneraciones al personal clave -

El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el periodo 2017 ascendieron aproximadamente a S/14,813,691 (aproximadamente S/12,316,000 al 30 de setiembre 2016), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

26. 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/72,638,000. 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/33,110,000 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 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Otras -

La Compañía y sus Subsidiarias afrontan diversas demandas laborales y otros procesos o reclamaciones administrativos por aproximadamente a S/1,013,000 y S/266,000, 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.

27. Valor razonable de derivados

Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía y sus subsidiarias mantienen contratos “forward” para la compra de moneda extranjera por un valor de referencia total de aproximadamente US\$8,000,000 con vencimientos en octubre de 2017 (US\$6,000,000 al 31 de diciembre de 2016). Al 30 de setiembre de 2017, la Compañía ha reconocido una pérdida por aproximadamente S/2,865,000 (pérdida de aproximadamente de S/3,259,000 al 30 de setiembre de 2016), al estimar el cambio en el valor razonable y por las liquidaciones de las operaciones de forwards que mantiene la Compañía, las mismas que se incluyen en el rubro “(Pérdida) ganancia por instrumentos financieros derivados” del estado consolidado de resultados integrales.

Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor razonable de los contratos “forward” vigentes a dicha fecha asciende a aproximadamente S/190,000 y S/369,000 respectivamente y se presenta como parte del rubro “Otros pasivos financieros”, del estado consolidado de situación financiera, ver nota 14(a)

28. 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2017				
	Actividad retail S/(000)	Otros servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado consolidado de resultados					
Ingresos	2,084,041	27,216	2,111,257	(20,461)	2,090,796
Costos	(1,488,607)	(17,224)	(1,505,831)	19,209	(1,486,622)
Ganancia bruta	595,434	9,992	605,426	(1,252)	604,174
Estado consolidado de situación financiera					
Cuentas por cobrar	476,485	4,456	480,941	(4,438)	476,503
Inventarios, neto	618,957	-	618,957	-	618,957
Propiedades, planta y equipo, neto	572,757	580	573,337	-	573,337
Propiedades de Inversiones, neto	117,368		117,368		117,368
Total activo	1,934,680	12,737	1,947,417	(40,421)	1,906,996
Total pasivo	1,154,214	9,959	1,164,173	(4,438)	1,159,735
2016					
	Actividad retail S/(000)	Otros servicios S/(000)	Sub - total S/(000)	Eliminaciones S/(000)	Total S/(000)
Estado consolidado de resultados					
Ingresos	2,102,142	21,203	2,123,345	(19,678)	2,103,668
Costos	(1,497,359)	(10,546)	(1,507,905)	18,909	(1,488,996)
Ganancia bruta	604,783	10,657	615,440	(769)	614,671
Estado consolidado de situación financiera					
Cuentas por cobrar	447,328	4,533	451,861	(7,919)	443,942
Inventarios, neto	605,550	-	605,550	-	605,550
Propiedades, planta y equipo, neto	671,305	722	672,027	-	672,027
Total activo	1,849,264	12,767	1,862,031	(44,145)	1,817,886
Total pasivo	1,096,120	9,798	1,105,918	(7,919)	1,097,999