

Saga Falabella S.A.

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

Saga Falabella S.A.

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

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 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	37,030	70,734
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	18,556	17,438
Otras cuentas por cobrar, neto	6	9,854	8,611
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26(a)	152,071	211,054
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación		3,037	8,369
Inventarios, neto	7	608,218	591,521
Gastos pagados por anticipado	8	36,217	15,496
Otros activos financieros	6	190	-
Activo por impuesto a las ganancias	16(e)	5,745	-
Otros activos no financieros		259	255
Total activo corriente		871,177	923,478
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	26(a)	698	430
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	16(a)	18,751	15,508
Inversión en subsidiarias	9	35,985	36,416
Propiedades, planta y equipo, neto	10	555,251	634,350
Propiedades de inversión, neto		117,368	-
Activos intangibles, neto		4,415	4,994
Otros activos no financieros		549	700
Total activo		1,892,206	2,002,926

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	11	267,987	287,309
Otras cuentas por pagar	12	21,155	49,027
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26(a)	83,275	60,043
Provisiones para beneficios a los empleados	13	43,868	42,863
Otras provisiones		15,754	16,801
Ingresos diferidos	14	16,406	15,026
Pasivo por impuesto a las ganancias	16(e)	-	10,675
Otros pasivos financieros	15	248,800	429,699
Total pasivo corriente		697,245	911,443
Cuentas por pagar comerciales	11	2,577	2,577
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26(a)	236,148	162,013
Provisiones para beneficios a los empleados	13	2,160	2,180
Ingresos diferidos	14	138,924	102,745
Otras provisiones		2,102	2,098
Otros pasivos financieros	15	65,789	86,011
Total pasivo		1,144,945	1,269,067
Patrimonio neto	17		
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		1,892,206	2,002,926

Saga Falabella S.A.

Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ventas netas de mercaderías		2,028,458	2,047,853
Otros ingresos operacionales		17,028	15,152
Total de ingresos de actividades ordinarias		2,045,486	2,063,005
Costo de ventas	19	(1,458,390)	(1,465,657)
Ganancia bruta		587,096	597,348
Gastos de ventas y distribución	21	(393,599)	(389,498)
Gastos de administración	20	(92,851)	(90,001)
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación		47,655	42,573
Otros ingresos	24	19,268	8,947
Otros gastos	24	(16,581)	(4,320)
Pérdida por venta de activos		(1)	(578)
Ingresos financieros	22	1,391	925
Gastos financieros	23	(27,918)	(25,368)
Pérdida por instrumentos financieros derivados	28	(2,865)	(3,259)
Participación en los resultados de las subsidiarias	9(b)	(4,052)	(1,951)
Diferencia de cambio, neta	3	1,984	(85)
Resultados antes de impuesto a las ganancias		119,527	134,733
Gasto por impuesto a las ganancias	16(c)	(39,760)	(41,265)
Ganancia neta del ejercicio		79,767	93,468
Otros resultados integrales		-	-
Total de resultados integrales		79,767	93,468
Promedio ponderado de acciones en circulación			
(en miles de unidades)	25	250,000	250,000
Ganancia por acción - Ganancia básica por acción			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	25	0.32	0.37

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 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 17(c)	-	-		(65,000)	(65,000)
Plan de beneficios en acciones, nota 17(b.2)	-	-	1,490		1,490
Caducidad de dividendos 17(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 17(c)	-	-		(67,000)	(67,000)
Plan de beneficios en acciones, nota 17(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.

Estado separado 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		2,563,914	2,833,790
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(2,166,250)	(2,283,722)
Pagos a los empleados		(189,937)	(191,846)
Pago de impuesto a las ganancias		(62,884)	(63,377)
Otros pagos relativos a la actividad de operación		(81,828)	(77,791)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>63,015</u>	<u>217,054</u>
Actividades de inversión			
Cobros por contrato de asociación en participación		52,987	43,506
Venta de propiedades, planta y equipo		325	3,019
Cobro de préstamos a entidades relacionadas		143	
Aportes por contrato de asociación en participación			(203,700)
Devolución de aportes por contrato de asociación en participación		102,500	
Aportes a Subsidiarias		(3,600)	
Compra de propiedades, planta y equipo	10(a)	(50,230)	(55,410)
Compra de activos intangibles		(1,114)	(1,155)
Dividendos recibidos			1,401
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>101,011</u>	<u>(212,339)</u>

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Actividades de financiamiento			
Obtención de pasivos financieros	15	674,026	1,358,055
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	26(g)	105,000	110,000
Pago de pasivos financieros	15	(874,347)	(1,427,381)
Pago de dividendos		(67,000)	(65,000)
Intereses pagados		(27,581)	(24,214)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(8,378)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(198,280)</u>	<u>(48,540)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio			
		(34,254)	(43,825)
Efectos de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo		550	1,404
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>37,030</u>	<u>33,456</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo:			
Inversión efectuada por relacionada por cuenta de la Compañía	10(b)	<u>41,620</u>	<u>73,802</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 30 de setiembre de 2017 comparativo con diciembre 2016 y setiembre 2017 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 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 y, a su vez, es una subsidiaria del Grupo Falabella de Chile.

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

Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre 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.

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 30 de setiembre de 2017 comparado con diciembre 2016 y setiembre 2016 según corresponda:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Estado consolidado de situación financiera -		
Efectivo y equivalentes al efectivo	46,075	78,420
Inventarios, neto	618,957	603,486
Propiedades, planta y equipo, neto	573,337	654,436
Propiedades de inversión, neto	117,368	-
Total activos	1,906,996	2,016,057
Cuentas por pagar comerciales	279,943	298,947
Total pasivos	1,159,736	1,282,198
Patrimonio neto	747,261	733,859
Estado consolidado de resultados integrales -		
Ingresos	2,090,796	2,103,667
Utilidad bruta	604,174	614,671
Utilidad neta	79,767	93,468
Estado consolidado de flujos de efectivo -		
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	61,529	224,259
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	104,379	(213,925)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(198,280)	(48,540)

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 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre 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)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera separada y resultados separados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros separados comparativos de la Compañía.

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

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 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 tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,096	3,205
Otras cuentas por cobrar, neto	197	186
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	326	308
	<u>1,619</u>	<u>3,699</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(12,191)	(11,318)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(4,989)	(2,945)
Otros pasivos monetarios	(782)	(763)
	<u>(17,962)</u>	<u>(15,026)</u>
Posición neta de compra de derivados (valor de referencia), nota 28	<u>8,000</u>	<u>6,000</u>
Posición pasiva, neta	<u>(8,343)</u>	<u>(5,327)</u>

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de esta posición y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados, ver mayor detalle en nota 28. 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).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 30 de setiembre de 2017, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/1,984,000 (pérdida neta de aproximadamente S/85,000 al 30 de setiembre de 2016), la cual se presenta en el rubro “Diferencia de cambio, neta” del estado separado de resultados integrales.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Caja (b)	25,727	30,204
Cuentas corrientes (b)	11,303	22,530
Depósito a plazo (c)	-	18,000
	<u>37,030</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 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)	12,189	11,964
Facturas (c)	6,592	5,623
	<u>18,781</u>	<u>17,587</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	<u>(225)</u>	<u>(149)</u>
	<u>18,556</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 periodo. Estos saldos han sido cobrados durante los primeros días del periodo 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.

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)
Impuesto por recuperar (f)	3,462	-
Siniestros (e)	2,176	-
Servicios prestados a proveedores (b)	2,492	2,893
Préstamos al personal	1,368	1,117
Subsidios (d)	974	867
Depósitos en garantía	425	412
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (c)	540	1,600
Impuesto General a la Ventas	456	-
Otras cuentas por cobrar	2,257	2,539
	<u>14,150</u>	<u>9,428</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	<u>(834)</u>	<u>(817)</u>
	<u>13,316</u>	<u>8,611</u>
Por plazo -		
Corriente	9,854	8,611
No corriente	<u>3,462</u>	<u>-</u>
Total	<u>13,316</u>	<u>8,611</u>
Otros activos financieros		
Valor razonable de los contratos forward, nota 28	<u>190</u>	<u>-</u>
	<u>190</u>	<u>-</u>

- (b) 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)

- (c) 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.
- (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.
- (e) 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 cobranza de estas cuentas por cobrar se realizará durante el año 2017.

- (f) Corresponde 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 recuperadas de acuerdo con los procedimientos vigentes.

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.

7. Inventarios, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Mercaderías (b)	534,986	535,671
Mercaderías por recibir	91,553	71,346
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	4,370	5,715
	<hr/> 630,909	<hr/> 612,732
Menos - Estimación para desvalorización de inventarios	(22,691)	(21,211)
	<hr/> <u>608,218</u>	<hr/> <u>591,521</u>

- (b) Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene mercaderías en almacén por S/176,595,000 y S/174,870,000, respectivamente, y en tiendas por S/358,391,000 y S/360,801,000, respectivamente. Las mercaderías están catalogadas por las líneas de ropa, accesorios, artefactos, decoraciones y hogar, juguetería y otros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. 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)	34,518	11,920
Sensores y uniformes de personal (c)	606	1,532
Seguros	247	1,504
Alquileres pagados por adelantado	73	68
Otros menores	<u>773</u>	<u>472</u>
	<u>36,217</u>	<u>15,496</u>

(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. Los referidos gastos se esperan sean consumidos en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

(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. 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	25,159	25,322	25,159	25,322
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	Retail	99.99	8,044	8,094	8,044	8,094
			33,203	33,416	32,203	33,416
Agencia de viajes -						
Viajes Falabella S.A.C.	Agencia de viajes	99.99	2,779	3,000	2,779	3,000
Otros -						
			3	-	3	-
			35,985	36,416	35,985	36,416

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Viajes Falabella S.A.C.	(239)	949
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	(50)	129
Saga Falabella Oriente S.A.C. (*)	(3,763)	(3,029)
	(4,052)	(1,951)

- (*) 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 el periodo 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 30 de setiembre de 2017 comparativo con diciembre 2016 y setiembre 2016 según corresponda:

	Agencia de viajes		Retail región selva	
	2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activos totales	12,738	10,198	42,473	47,090
Pasivos totales	9,959	7,198	9,270	13,674
Patrimonio neto	2,779	3,000	33,203	33,416
Ingresos	27,216	21,202	38,556	39,138
Utilidad (pérdida) neta	(239)	949	(3,813)	(2,900)

10. 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 separado 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													
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 (f)	-	-	-	-	(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	2,590	757	730	2,801	-	2,405	335	38,527	86,478
Transferencias	-	-	-	80,875	10,752	1,548	459	670	-	8,336	217	(102,857)	-
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	-	-	-	-	(5,536)	(30)	(1,014)	(392)	-	(4,438)	(60)	(320)	(11,790)
Saldo al 30 de Setiembre de 2017	118,214	118,214	140,367	156,061	433,606	110,370	41,503	40,196	78	139,595	6,625	18,606	1,087,007
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	215,657	62,349	30,912	25,951	40	73,842	3,220	-	497,349
Adiciones (g)	846	846	-	2,731	22,143	3,681	1,282	2,818	12	9,582	655	-	42,904
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	(3,526)	(27)	(811)	(375)	-	(3,708)	(50)	-	(8,497)
Saldo al 30 de Setiembre de 2017	846	846	-	88,109	234,274	66,003	31,383	28,394	52	79,716	3,825	-	531,756
Valor neto en libros													
Al 30 de Setiembre de 2017	117,368	117,368	140,367	67,952	199,332	44,367	10,120	11,802	26	59,879	2,800	18,606	555,251
Al 31 de diciembre de 2016	0	0	140,367	69,869	210,214	45,746	10,416	11,166	38	60,534	2,913	83,267	634,350

(b) Durante el periodo 2017, la empresa ha efectuado compras de activos y remodelaciones en sus tiendas por un importe aproximado de S/. 44,858,000 (S/. 75,558,000 por el ejercicio 2016), Asimismo en este mismo periodo, 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 efectuando desembolsos en el ejercicio de S/ 41,620,000 (S/ 53,780,000 durante el año 2016)

Notas a los estados financieros separados (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 cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- (e) 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 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 los años 2016, se estimaron costos de construcción en exceso correspondientes a la construcción e implementación de nuevas tiendas. Dichos costos fueron extornados durante los años siguientes con cargo al pasivo correspondiente.
- (g) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos de ventas y distribución, nota 21	39,452	36,102
Gastos de administración, nota 20	4,298	4,819
	<u>43,750</u>	<u>40,921</u>

11. 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	244,423	261,200
Del exterior	24,609	28,300
Facturas por recibir (c)	1,532	386
	<u>270,564</u>	<u>289,886</u>
Por plazo -		
Corriente	267,987	287,309
No corriente	2,577	2,577
	<u>270,564</u>	<u>289,886</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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.

12. 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)	-	29,302
Vales de crédito (c)	4,946	4,961
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	4,264	3,379
Depósitos en garantía (d)	3,613	3,247
Participación por pagar a cesados	3,244	3,373
Renta de quinta categoría	1,777	976
Remuneraciones por pagar	323	746
Otras cuentas por pagar	2,988	3,043
	<u>21,155</u>	<u>49,027</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 separados (continuación)

13. Provisiones para beneficios a los empleados

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gratificaciones por pagar	7,813	-
Vacaciones por pagar	12,825	13,709
Participaciones a los trabajadores (b)	12,869	23,812
Provisión para compensación por tiempo de servicios	6,400	2,707
Obligaciones por pagos basados en acciones, nota 17(b.2)	4,652	2,180
Otros	1,469	2,635
	<u>46,028</u>	<u>45,043</u>
Por plazo -		
Corriente	43,868	42,863
No corriente	2,160	2,180
	<u>46,028</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.

14. 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)	3,346	4,224
Productos pendientes de entrega relacionadas al programa "Novios"	2,672	2,422
Ventas no despachadas y devoluciones	662	1,027
Vales de consumo	35	35
	<u>155,330</u>	<u>117,771</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Por plazo -

Corriente	16,406	15,026
No corriente	138,924	102,745
	<u>155,330</u>	<u>117,771</u>

- (b) 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”), según el cual, entre otros, la Compañía constituye 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 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 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 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 con cargo al rubro “Propiedades, planta y equipo”; ver nota 10(b), y abono a ingresos diferidos que devengarán hasta el vencimiento de dicho contrato. Asimismo, en opinión de la Gerencia, un importe de aproximadamente S/111,700,000 se devengará en el periodo no corriente.

- (c) Corresponde a ventas de tarjetas de regalo denominadas “Gift cards” a los clientes de la Compañía, 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. 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 separados (continuación)

15. 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 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 28				<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 periodos terminados el 30 de setiembre de 2017 y de 2016, relacionados a los préstamos bancarios, ascienden aproximadamente a S/9,711,000 y S/15,115,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado separado de resultados integrales, nota 23.

Al 30 de setiembre 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.

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 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 al 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 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 14(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 separados (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 separado de resultados integrales, ver nota 23.
- (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
	<hr/> 65,790	<hr/> 86,042
Menos - Comisiones de estructuración y colocación	<hr/> (1)	<hr/> (31)
	<hr/> 65,789	<hr/> 86,011

16. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 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 30 de setiembre de 2017 S/(000)
Activo diferido					
Diferencia en tasas de depreciación para efectos tributarios y financieros	16,591	(314)	16,277	(1,802)	14,475
Estimación por diferencias de inventario	3,041	536	3,577	2,255	5,832
Faltantes de inventario no deducibles temporalmente	9,290	528	9,818	66	9,884
Provisiones no deducibles temporalmente	7,061	2,594	9,655	(37)	9,618
Descuentos por volúmenes de compra	1,002	(2)	1,000	(298)	702
Estimación para desvalorización de inventarios	3,000	684	3,684	1,231	4,915
	<u>39,985</u>	<u>4,026</u>	<u>44,011</u>	<u>1,415</u>	<u>45,426</u>
Pasivo diferido					
Mayor valor de las propiedades, planta y equipo	(26,110)	(690)	(26,800)	1,887	(24,913)
Amortización de activos intangibles	(1,485)	337	(1,148)	(69)	(1,217)
Costos de financiamiento, nota 11(e)	(527)	(28)	(555)	10	(545)
	<u>(28,122)</u>	<u>(381)</u>	<u>(28,503)</u>	<u>1,828</u>	<u>(26,675)</u>
Total activo diferido, neto	<u>11,863</u>	<u>3,645</u>	<u>15,508</u>	<u>3,243</u>	<u>18,751</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 18(a).

(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	43,003	41,631
Diferido	<u>(3,243)</u>	<u>(366)</u>
	<u>39,760</u>	<u>41,265</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	119,527	100.00	134,733	100.00
Gasto teórico	35,260	29.5	37,725	28.00
Efecto sobre los gastos no deducibles				
Efecto neto de partidas no deducibles	4,500	3.76	3,540	2.63
Impuesto a las ganancias	<u>39,760</u>	<u>33.26</u>	<u>41,265</u>	<u>30.63</u>

- (e) El pasivo por impuesto a las ganancias se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el periodo. Al 30 de setiembre de 2017, se muestra en el activo por aproximadamente S/5,745,000 (pasivo de S/10,675,000 al 31 de diciembre de 2016).

17. 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 al 1%	318	1.96
Mayor al 10%	<u>1</u>	<u>98.04</u>
	<u>319</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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%	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 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 distributable 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 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, quienes pueden ejercer sus derechos con un plazo máximo de 5 años. Durante el periodo 2017, la Compañía ha reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/635,000 con cargo a resultados, de los cuales S/359,000 se muestran en gastos de administración y S/276,000 como pérdida por diferencia en cambio (S/1,490,000 en el periodo 2016, de los cuales S/692,000 se muestran en gastos de administración y S/798,000 como pérdida por diferencia en cambio).

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 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor razonable de dichos planes de beneficios en acciones asciende a S/4,652,000 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 13(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.

18. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 30 de setiembre de 2017 es 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, 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.

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 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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 a setiembre 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 30 de setiembre de 2017 y de 2016.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Costo de ventas

El costo de mercadería vendida comprende:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Inventario inicial, nota 7(a)	535,671	467,565
Compra de mercadería y costo de servicios	1,456,225	1,520,223
Inventario final, nota 7(a)	(534,986)	(514,683)
	<hr/>	<hr/>
	1,456,910	1,473,105
Más (Menos) – Obsolescencia, acortamiento y realización, neta de recuperos	1,480	(7,448)
	<hr/>	<hr/>
	<u>1,458,390</u>	<u>1,465,657</u>

20. Gastos de administración

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos de personal	51,788	47,140
Servicios prestados por terceros	30,591	30,470
Cargas diversas de gestión	4,108	5,416
Depreciación del ejercicio, nota 10(g)	4,298	4,819
Amortización de intangibles	1,111	1,107
Tributos	955	1,049
	<hr/>	<hr/>
	<u>92,851</u>	<u>90,001</u>

21. Gastos de ventas y distribución

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Servicios prestados por terceros	187,470	185,264
Gastos de personal	143,237	144,491
Depreciación del ejercicio, nota 10(g)	39,452	36,102
Cargas diversas de gestión	11,282	11,587
Material de empaque y exhibición en tiendas	8,698	8,862
Tributos	2,748	2,269
Amortización de intangibles	712	923
	<hr/>	<hr/>
	<u>393,599</u>	<u>389,498</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. 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	1,391	925
	<u>1,391</u>	<u>925</u>

23. Gastos financieros

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Intereses sobre préstamos con empresas relacionadas, nota 26 (h)	12,592	2,784
Intereses sobre préstamos bancarios, nota 15(b)	9,711	15,115
Intereses sobre otros pasivos financieros de largo plazo, nota 15(e)	4,555	6,291
Otros	1,060	1,178
	<u>27,918</u>	<u>25,368</u>

24. Otros ingresos y gastos

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Otros ingresos		
Siniestro (d)	16,921	-
Comisión por recaudación de pagos CMR (b) y nota 26(h)	1,548	1,578
Ingreso por indemnización (e)	-	6,558
Otros (c)	799	811
	<u>19,268</u>	<u>8,947</u>
Otros gastos		
Siniestro (d)	14,599	-
Provisiones diversas	1,248	2,894
Sanciones y multas	62	364
Otros	672	1,062
	<u>16,581</u>	<u>4,320</u>

(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, de acuerdo a un contrato celebrado con el Banco Falabella Perú S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Corresponde principalmente al extorno de pasivos que ya no representan una obligación para la compañía 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 ocasionados 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.

25. Ganancia por acción

El cálculo de la ganancia por acción al 30 de setiembre 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 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
Al 30 de setiembre de 2016			
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ganancia por acción - básica y diluida	<u>93,468</u>	<u>250,000</u>	<u>0.37</u>
--	---------------	----------------	-------------

26. 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 30 de setiembre de 2017 y de 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por cobrar comerciales -		
Banco Falabella Perú S.A. (b)	130,605	185,300
Saga Falabella Iquitos S.A.C. (c)	2,075	3,196
Saga Falabella Oriente S.A.C. (c)	1,544	3,213
	<u>134,224</u>	<u>191,709</u>
Otras cuentas por cobrar -		
Hipermercados Tottus S.A. (d)	5,205	8,824
Banco Falabella Perú S.A. (b)	3,304	3,024
Open Plaza S.A.	1,378	1,156
Sodimac Perú S.A.	3,928	1,778
Maestro Perú S.A.	2,692	1,830
Falabella Retail	284	349
Aventura Plaza S.A.	262	1,101
Otras relacionadas del país	1,206	1,418
Otras relacionadas del exterior	286	295
	<u>18,545</u>	<u>19,775</u>
	<u>152,769</u>	<u>211,484</u>
Por plazo -		
Corriente	152,071	211,054
No corriente	698	430
	<u>152,769</u>	<u>211,484</u>
Total	<u>152,769</u>	<u>211,484</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por pagar comerciales -		
Falabella Servicios Generales S.A.C. (f)	2,701	3,593
Shearvan Ltda. (e)	9,209	1,420
	<u>11,910</u>	<u>5,013</u>
Otras cuentas por pagar -		
Falabella Perú S.A.A. (g)	273,261	174,847
Banco Falabella Perú S.A. (b)	24,442	28,702
Falabella Retail S.A.	2,542	3,197
Open Plaza S.A.	1,906	3,839
Otras relacionadas del país	1,998	3,153
Otras relacionadas del exterior	3,364	3,305
	<u>307,513</u>	<u>217,043</u>
Total	<u>319,423</u>	<u>222,056</u>
Por plazo -		
Corriente	83,275	60,043
No corriente	236,148	162,013
	<u>319,423</u>	<u>222,056</u>
Total	<u>319,423</u>	<u>222,056</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre 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 (*)	130,605	185,300
Otros (**)	<u>3,304</u>	<u>3,024</u>
	<u>133,909</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 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 tiene pendiente de cobrar S/57,597,000 del saldo pendiente 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 de acuerdo a su record de consumos acumulados.

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.

- (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 periodos 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 30 de setiembre de 2017 por S/9,209,000 (S/1,420,000 al 31 de diciembre de 2016).
- (f) Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (g) Corresponde principalmente a préstamos de largo plazo recibidos de Falabella Perú S.A.A., los cuales devengan tasas de interés efectiva anual entre 6.48 y 7.30 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2029. Durante el periodo 2017, la Compañía recibió un préstamo 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.
- (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	47,655	42,573
Ingreso por reembolsos de publicidad (d)	27,381	38,259
Venta de mercadería	27,070	28,909
Ingreso por servicios corporativos	30,092	27,354
Ingreso por arriendos	3,298	3,760
Contraprestación Banco Falabella Perú S.A., nota 24(a)	1,548	1,578
Habilitación Local Arequipa Aventura Plaza	1,881	1,931
Otros	3,994	3,565
Gastos generales:		
Compra de mercadería (e)	267,092	237,343
Arriendos y gastos comunes	14,899	15,327
Mantenimiento y reparación	18,483	17,289
Honorarios y otros servicios	5,487	5,509
Servicios de computación	2,744	1,296
Gastos financieros por préstamos recibidos de relacionadas, nota 23	12,592	2,784
CMR puntos	3,990	4,099
Otros	2,571	1,898
Otros:		
Préstamos recibidos (g)	105,000	110,000
Ingreso diferido según contrato de derecho de superficie, nota 14(b)	118,214	96,617
Participación en la pérdida de empresas subsidiarias, nota 9(b)	(4,052)	(1,951)

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) 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/13,332,000 (aproximadamente S/11,064,000 durante el periodo 2016), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

27. 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 separados al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

(b) Otras -

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

28. Valor razonable de derivados

Al 30 de setiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene 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 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 separado de resultados integrales.

Al 30 de setiembre de 2017, el valor razonable de los contratos “forward” vigentes a dicha fecha, ascendió a aproximadamente S/190,000 y se presenta como parte del rubro “Otros activos financieros” del estado separado de situación financiera, ver nota 6(a). Al 31 de diciembre de 2016 ascendió a aproximadamente S/369,000 y se presenta como parte del rubro “Otros pasivos financieros” del estado separado de situación financiera, ver nota 15(a).