

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

Estados financieros intermedios consolidados (no auditados) al 30 de junio de 2016 comparativo con diciembre 2015 y junio 2015, según corresponda.

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

Estados financieros intermedios consolidados (no auditados) al 30 de junio de 2016 comparativo con diciembre 2015 y junio 2015, según corresponda.

### **Contenido**

#### **Estados financieros consolidados**

Estado consolidado de situación financiera  
Estado consolidado de resultados  
Estado consolidado de resultados integrales  
Estado consolidado de cambios en el patrimonio  
Estado consolidado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros consolidados

**Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias**  
**Estado consolidado de situación financiera**

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

	Nota	2016 S/. 000	2015 S/. 000		Nota	2016 S/. 000	2015 S/. 000
<b>Activos</b>				<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Activos corrientes</b>				<b>Pasivos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	963,927	1,014,274	Otros pasivos financieros	17	3,678,216	3,729,261
Depósitos a Plazo	5	-	11,197	Cuentas por pagar comerciales	14	796,105	978,589
Otros activos financieros	6	273,984	269,549	Otras cuentas por pagar	15	160,714	166,850
Colocaciones, neto	7	2,457,814	2,390,958	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22	27,841	36,245
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	70,438	77,169	Ingresos diferidos		45,259	43,503
Otras cuentas por cobrar, neto	9	106,673	81,794	Provisiones para beneficios a los empleados	16	130,271	116,155
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22	6,551	5,242	Otras provisiones		32,180	36,021
Inventarios, neto	10	1,669,097	1,686,284	Pasivo por impuesto a las ganancias	18(c)	4,341	47,647
Gastos pagados por anticipado	13	65,169	49,364	<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>4,874,927</b>	<b>5,154,271</b>
Activo por impuesto a las ganancias	18(c)	73,614	64,460	Otros pasivos financieros	17	3,026,864	2,823,849
Otros activos no financieros		253	254	Cuentas por pagar comerciales	14	11,506	8,707
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5,687,520</b>	<b>5,650,545</b>	Otras cuentas por pagar	15	34	35
Colocaciones a largo plazo, neto	7	1,205,571	1,249,929	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22	2,262	2,326
Otros activos financieros	6	116,876	131,293	Provisiones para beneficios a los empleados	16	3,039	1,221
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	986	964	Ingresos diferidos		94,210	66,663
Otras cuentas por cobrar, neto	9	9,662	24,408	Otras provisiones		51,171	57,701
Inversiones en asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación	11	343,695	327,990	Pasivo por impuestos diferidos	18(a)	254,667	249,984
Propiedades de inversión, neto	12	473,071	451,800	<b>Total pasivos</b>		<b>8,318,680</b>	<b>8,364,757</b>
Propiedades, planta y equipo, neto	12	4,207,826	4,146,206	<b>Patrimonio</b>	20		
Activos intangibles, neto		199,325	200,623	Capital emitido		208,309	208,309
Gastos pagados por anticipado	13	43,886	47,073	Capital adicional		-	-
Activos por impuestos diferidos	18(a)	131,573	111,370	Primas de emisión		1,236,679	1,236,679
Crédito Mercantil	2	822,601	822,601	Acciones propias en cartera		(203)	(203)
Otros activos no financieros		1,062	1,792	Otras reservas de capital		59,432	51,666
<b>Total de activos</b>		<b>13,243,654</b>	<b>13,166,594</b>	Resultados no realizados		10,896	14,936
				Resultados acumulados		3,370,529	3,251,116
				<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>4,885,642</b>	<b>4,762,503</b>
				Participaciones no controladoras	19	39,332	39,334
				<b>Total patrimonio</b>		<b>4,924,974</b>	<b>4,801,837</b>
				<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>13,243,654</b>	<b>13,166,594</b>

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

## Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 30 de junio de 2016 y 30 de junio 2015

	<b>Nota</b>	<b>2016</b> S/.(000)	<b>2015</b> S/.(000)
Ingresos de actividades ordinarias		5,070,023	4,931,358
Costo de ventas		(3,218,490)	(3,221,785)
Intereses de obligaciones con el público		(101,619)	(101,054)
Estimación para desvalorización de colocaciones, neta de recuperos		(165,973)	(77,552)
<b>Ganancia bruta</b>		<u>1,583,941</u>	<u>1,530,967</u>
Gastos de ventas y distribución	23	(694,838)	(628,571)
Gastos de administración	24	(402,834)	(389,239)
Estimaciones, depreciación y amortización	25	(162,493)	(158,304)
Otros ingresos		19,198	13,716
Otros gastos		(10,320)	(9,398)
Ingresos financieros	26	5,393	3,017
Gastos financieros	26	(107,547)	(88,107)
Diferencia de cambio, neta	4	6,969	(13,393)
Participación en los resultados netos de asociadas	11(b)	16,335	14,510
Ganancia (pérdida) por instrumentos financieros derivados	29	(6,828)	3,192
<b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>246,976</u>	<u>278,390</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	18(b)	(70,869)	(75,982)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<u>176,107</u>	<u>202,408</u>
<b>Ganancia neta atribuible a:</b>			
Propietarios de la controladora		172,858	199,057
Participaciones no controladoras	19	3,249	3,351
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<u>176,107</u>	<u>202,408</u>
<b>Ganancia por acción</b>			
<b>Ganancia básica por acción</b>			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	27	<u>0.09</u>	<u>0.11</u>

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

## Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados integrales

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 30 de junio 2015

	<b>Nota</b>	<b>2016</b> S/,(000)	<b>2015</b> S/,(000)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<u>176,107</u>	<u>202,408</u>
Actualización en el valor razonable de otros activos financieros		<u>(4,040)</u>	<u>7,221</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>(4,040)</u>	<u>7,221</u>
<b>Total de resultados integrales</b>		<u><u>172,067</u></u>	<u><u>209,629</u></u>

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

## Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 30 de junio 2015

	Atribuible a los accionistas de Falabella Perú S.A.A.									
	Capital emitido	Capital adicional	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras reservas de capital	Resultados no realizados	Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Total
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2015</b>	191,031	1,219,648	28,957	(203)	48,202	4,823	2,828,138	4,320,596	34,464	4,355,060
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	199,057	199,057	3,351	202,408
Resultados no realizados, nota 20(f)	-	-	-	-	-	7,221	-	7,221	-	7,221
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	7,221	199,057	206,278	3,351	209,629
Distribución de dividendos, nota 20(e)	-	-	-	-	-	-	-	-	(469)	(469)
Plan de beneficios en acciones, nota 20(d.2)	-	-	-	-	2,642	-	-	2,642	42	2,684
Aporte de accionistas , nota 20 (a)	17,278	-	1,207,722	-	-	-	-	1,225,000	-	1,225,000
Transferencia a primas de emision , nota 20 (a)	-	(1,219,648)	-	-	-	-	-	(1,219,648)	-	(1,219,648)
Participación en Reservas de Capital de Asociadas	-	-	-	-	(1,216)	-	-	(1,216)	-	(1,216)
<b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>	208,309	-	1,236,679	(203)	49,628	12,044	3,027,195	4,533,652	37,388	4,571,040
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	208,309	-	1,236,679	(203)	51,666	14,936	3,251,116	4,762,503	39,334	4,801,837
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	172,858	172,858	3,249	176,107
Resultados no realizados, nota 20(f)	-	-	-	-	-	(4,040)	-	(4,040)	3	(4,037)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	(4,040)	172,858	168,818	3,252	172,070
Distribución de dividendos, nota 20(e)	-	-	-	-	-	-	(49,990)	(49,990)	(3,346)	(53,336)
Plan de beneficios en acciones, nota 20(d.2)	-	-	-	-	2,584	-	-	2,584	46	2,630
Constitución de Reserva Legal, nota 20 (d.1)	-	-	-	-	3,455	-	(3,455)	-	-	-
Participación en otras reservas de capital de la Subsidiaria, nota 20 (d.3)	-	-	-	-	665	-	-	665	30	695
Participación en Reservas de Capital de Asociadas 20 (d.3)	-	-	-	-	1,062	-	-	1,062	16	1,078
<b>Saldos al 30 de junio de 2016</b>	208,309	-	1,236,679	(203)	59,432	10,896	3,370,529	4,885,642	39,332	4,924,974

## Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de flujos de efectivo

Al 30 de junio de 2016 y 30 de junio 2015

	Nota	2016 S/. (000)	2015 S/. (000)
<b>Actividades de operación</b>			
Cobros por venta de bienes y prestación de servicios		3,425,030	3,250,217
Otros cobros de efectivo relativos las actividades de operación		2,466,573	2,445,864
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(4,549,585)	(4,521,482)
Pagos a empleados		(457,762)	(460,315)
Intereses pagados		(69,298)	(51,811)
Pago de impuestos a las ganancias		(149,128)	(129,761)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación		(401,641)	(454,835)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		<b>264,189</b>	<b>77,877</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Venta de propiedades, planta y equipo		3,526	5,957
Intereses recibidos		8,208	6,100
Desembolso por depósitos a plazo		11,465	-
Compra de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	12	(211,610)	(163,151)
Compra de activos intangibles		(13,731)	(11,226)
Aporte en subsidiarias y asociada		-	(18,209)
Inversiones disponibles para la venta	6	(2,437)	5,536
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de inversión		10,563	16,621
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(194,016)</b>	<b>(158,372)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos		2,801,821	3,966,863
Amortización o pago de préstamos		(2,735,001)	(3,859,602)
Pago de arrendamiento financiero		(39,814)	(47,755)
Dividendos pagados a participaciones controladoras y no controladoras		(49,696)	(2,592)
Intereses pagados		(99,623)	(100,437)
Aporte de Accionista		-	5,352
<b>Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento</b>		<b>(122,313)</b>	<b>(38,171)</b>
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio		(52,140)	(118,666)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		1,793	(793)
Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo		(50,347)	(119,459)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		1,014,274	902,933
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio</b>		<b>963,927</b>	<b>783,474</b>
<b>Operaciones que no afectaron los flujos de efectivo:</b>			
Adquisición de propiedades de inversión mediante arrendamiento financiero		-	4,887
Inversión efectuada por asociadas por cuenta de la Compañía		49,115	-

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

## Falabella Perú S.A.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de junio de 2016 con diciembre del 2015 y marzo de 2015

#### 1. Actividad económica

Falabella Perú S.A.A. ("la Compañía"), constituida en el año 1994, forma parte del Grupo Falabella de Chile y es una subsidiaria de Inversora Falken S.A., la cual posee el 80.65 por ciento de su capital social.

La Compañía es la Principal ("Holding") del Grupo Falabella Perú ("el Grupo"), cuyas subsidiarias se dedican a la venta al detalle de vestuario, accesorios y productos para el hogar a través de tiendas por departamento y tiendas especializadas, así como alimentos a través de hiper y supermercados. El Grupo también participa en otros negocios como los servicios financieros y los centros comerciales, actividades que apoyan el negocio central.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, los estados financieros consolidados incluyen a las siguientes sociedades:

#### Subsidiarias –

- Saga Falabella S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en noviembre de 1953, cuya actividad principal es la comercialización de mercadería nacional e importada, así como otras actividades complementarias. Sus subsidiarias Viajes Falabella S.A.C., Saga Falabella Iquitos S.A.C. y Saga Falabella Oriente S.A.C., se dedican a prestar servicios como operadora de viajes y turismo, y a la comercialización de mercadería nacional e importada en la región de la selva, respectivamente.
- Banco Falabella Perú S.A. (en adelante "el Banco") y Subsidiarias, empresa que se constituyó en septiembre de 1996 y que se dedica a actuar como empresa de banca múltiple a partir de septiembre de 2007. El Banco es una entidad financiera supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y Fondo de Pensiones en el Perú. Sus subsidiarias Servicios Informáticos Falabella S.A.C. y Contact Center Falabella S.A.C. se dedican a prestar servicios de soporte informático a las demás empresas que conforman el Grupo, y a proveer servicios de atención de llamadas ("Call center"), respectivamente.
- Open Plaza S.A. y Subsidiarias, empresa cuyo objeto social es dedicarse a la prestación de servicios inmobiliarios en general, así como a la administración de centros comerciales. Sus subsidiarias, Inmobiliaria Kainos S.A.C., Logística y Distribución S.A.C., Falacuatro S.A.C, Inversiones Corporativas Gamma S.A., Inversiones Corporativas Beta S.A., y Open Plaza Oriente S.A.C., tienen similar objeto social al de Open Plaza S.A.
- Sodimac Perú S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en junio de 1998, inició sus operaciones en el año 2004 y que se dedica a la comercialización de mercadería y artículos de ferretería, construcción y acabados para el hogar, nacionales e importados. Su subsidiaria Sodimac Perú Oriente S.A.C., se dedica a la comercialización de mercadería nacional e importada en la región de la selva. En setiembre de 2014, Sodimac Perú S.A. adquirió el 99.99 por ciento de Maestro Perú S.A. empresa que se constituyó el 5 de junio de 1978, ver nota 2, en la que tiene una participación del 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social y que se dedica a la comercialización de artículos de

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



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

ferretería y del hogar, tanto en Lima como en provincias. Maestro Perú S.A., a su vez tiene las siguientes subsidiarias:

Entidad	Actividad
Maestro Perú Amazonía S.A.	Entidad dedicada a la venta de productos de ferretería en la región selva. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, opera una tienda en la ciudad de Pucallpa. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, Sodimac Perú S.A. tiene una participación indirecta del 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social de Maestro Perú Amazonía S.A.
Inmobiliaria Domel S.A.	Entidad dedicada a la compra y administración de bienes inmuebles, inversiones inmobiliarias y otras inversiones en general. Actualmente, presta servicios de alquiler de inmuebles a Maestro Perú S.A. y a terceros. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, Sodimac Perú S.A. tiene una participación indirecta del 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social de Inmobiliaria Domel S.A.
Industrias Delta S.A.	Entidad dedicada a la comercialización de artículos de ferretería, tanto en Lima como en provincias, y a la administración de bienes inmuebles. Actualmente, presta servicios de alquiler a Inmobiliaria Domel S.A. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, Sodimac Perú S.A. tiene una participación indirecta del 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social de Industrias Delta S.A.
-	Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias, empresa que inició operaciones el 1 de julio de 2004, para dedicarse a la explotación del negocio de hipermercados y supermercados en el territorio nacional. Sus Subsidiarias Compañía San Juan S.A.C. e Hipermercados Tottus Oriente S.A.C., se dedican al desarrollo inmobiliario y a la comercialización de mercadería nacional e importada en la región de la selva, respectivamente. En julio de 2015 Cía San Juan S.A.C. adquirió el 99.99% de la Empresa Gestiones Integrales de Servicios S.A.C., empresa dedicada a la actividad inmobiliaria.
-	Corredores de Seguros Falabella S.A.C. y Subsidiaria, empresa que se constituyó en setiembre de 2004 y que se dedica a la venta de pólizas de seguros de las diferentes compañías aseguradoras que operan en Perú. La subsidiaria Falabella Servicios Generales S.A.C. tiene como objeto social la prestación de servicios integrales a las tiendas relacionadas por los planes de garantía extendida, atención de llamadas (servicio de "call center") a las empresas del Grupo Falabella, y la prestación de servicios de asesoría de asistencia y oncológico.

Asociadas -

Aventura Plaza S.A., empresa que fue constituida el 17 de julio de 2006 y cuya actividad principal es dedicarse al desarrollo inmobiliario en general, incluyendo la compra venta de bienes inmuebles, arrendamientos y prestación de servicios de administración de centros comerciales destinados a la distribución y venta de toda clase de bienes.

### 2. Adquisición de Maestro Perú S.A. y subsidiarias

- (a) En setiembre de 2014, la subsidiaria Sodimac Perú adquirió directamente el 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social de Maestro Perú S.A. y, como consecuencia, sus subsidiarias Maestro Perú Amazonía S.A.C., Inversiones Domel S.A.C. e Industrias Delta S.A.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Maestro Perú S.A. fue adquirida como parte de la estrategia de desarrollo y crecimiento de la Compañía, específicamente en el negocio de mejoramiento del hogar. La adquisición de Maestro Perú S.A. y subsidiarias fue registrada de acuerdo con la NIIF 3 Combinación de negocios aplicando el método de compra; como resultado, los activos y pasivos adquiridos, incluyendo ciertos activos intangibles no registrados por la compañía adquirida fueron registrados a su valor razonable en la fecha de la adquisición. La contraprestación pagada por la adquisición ascendió a US\$ 492,056,000, equivalente a aproximadamente S/1,403,912,000.

- (b) A continuación se presentan los valores de los activos y pasivos identificables de Maestro Perú S.A. y sus subsidiarias a la fecha de la adquisición (setiembre de 2014):

	Valor razonable a la fecha de adquisición S/(000)	Valor razonable a la fecha de revisión (c) S/(000)
<b>Activos adquiridos y pasivos asumidos:</b>		
Total de activos corrientes adquiridos	368,330	368,330
Propiedad, planta y equipo, neto y propiedades de inversión	1,368,561	1,359,000
Activos intangibles, neto	147,772	147,772
Otros activos no corrientes	42,830	42,830
<b>Total activos</b>	<u>1,927,493</u>	<u>1,917,932</u>
Cuentas por pagar comerciales	(228,899)	(228,899)
Otros pasivos corrientes	(170,641)	(170,641)
Otros pasivos financieros no corrientes	(660,607)	(660,607)
Provisiones no corrientes	(49,133)	(62,193)
Otros pasivos no corrientes	(219,932)	(214,281)
<b>Total pasivos</b>	<u>(1,329,212)</u>	<u>(1,336,621)</u>
Total activos netos adquiridos	<u>598,281</u>	<u>581,311</u>
Crédito mercantil generado en la adquisición, reexpresado (c)	<u>805,631</u>	<u>822,601</u>
<b>Precio de la adquisición</b>	<u>1,403,912</u>	<u>1,403,912</u>

A la fecha de la compra, el valor en libros de los activos, pasivos y patrimonio neto de Maestro Perú S.A., ascendía a S/1,285,824,000, S/1,090,111,000 y S/195,713,000, respectivamente.

- (c) Los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 se basaron en una determinación provisoria del valor razonable, por cuanto se había encargado una valuación independiente de los inmuebles y pasivos de Maestro Perú S.A., pero esa valuación no se había completado a la fecha en la que la Gerencia aprobó la emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

En setiembre de 2015, se completó la valuación y se determinó el valor razonable definitivo, lo cual significó una disminución de S/9,561,000 en los activos y un incremento de S/7,409,000 en los pasivos con respecto al valor que se había reconocido previamente. La información comparativa de 2014 fue reexpresada para reflejar el ajuste a los

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

importes provisorios. Como resultado de ello, el valor del crédito mercantil se ha incrementado en S/16,970,000.

- (d) El crédito mercantil generado al momento de la transacción representa las sinergias y economías de escala de la combinación de negocios. Los gastos relacionados con la adquisición ascienden a S/6,576,000 y fueron registrados en el rubro "Gastos de administración" del estado consolidado de resultados del año 2014.

Desde la fecha de la adquisición hasta el 31 de diciembre de 2014, Maestro Perú S.A. y Subsidiarias han aportado S/379,093,000 de ingresos y una pérdida neta de S/43,022,000. Si la adquisición se hubiera realizado al inicio del año 2014, los ingresos producto de sus operaciones continuadas habrían sido de S/1,492,465,000 y la pérdida neta habría sido de S/55,199,000.

### 3. Bases para la preparación y presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias, excepto por ciertos instrumentos financieros y obligaciones de pagos basados en acciones, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros consolidados se presentan en miles de Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad utilizadas para la preparación de los estados financieros intermedios adjuntos son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015.

#### Principios de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Compañía y los de las empresas que ésta controla. Dicho control se evidencia porque la Compañía posee, directa o indirectamente, más del 50 por ciento de los derechos de voto en el capital social de las Subsidiarias y es capaz de regir las políticas financieras y operativas de las mismas para obtener un beneficio de sus actividades. Los saldos, las ventas y otras transacciones comunes entre la Compañía y sus Subsidiarias han sido eliminados, incluyendo las ganancias y pérdidas originadas por dichas transacciones.

A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros individuales de las empresas consolidadas por la Compañía al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

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 junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Entidad	Actividad económica	Porcentaje de participación				Total activos		Total pasivos		Patrimonio	
		2016		2015		2016	2015	2016	2015	2016	2015
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Banco Falabella Perú S.A.	Financiera	98.55	-	98.55	-	4,963,428	4,856,057	4,287,431	4,194,612	675,997	661,445
Saga Falabella S.A.	Retail	95.69	-	95.69	-	1,754,546	1,745,758	1,070,240	1,056,527	684,306	689,231
Hipermercados Tottus S.A.	Retail	99.99	-	99.99	-	1,782,230	1,792,578	1,047,302	1,063,293	734,928	729,285
Sodimac Perú S.A.	Retail	99.99	-	99.99	-	2,958,881	3,057,172	1,132,156	1,277,709	1,826,725	1,779,463
Maestro Perú S.A.	Retail	-	99.99	-	99.99	1,385,610	1,470,895	865,054	948,493	520,556	522,402
Open Plaza S.A.	Actividades inmobiliarias	99.99	-	99.99	-	1,367,985	1,272,467	601,308	540,458	766,677	732,009
Logística y Distribución S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	41,452	41,527	4,769	8,244	36,683	33,283
Inmobiliaria Domel S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	368,068	365,360	47,960	48,548	320,108	316,812
Falacuatro S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.92	-	99.92	1,423	1,458	298	340	1,125	1,118
Inmobiliaria Kainos S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	56,571	57,339	12,227	15,826	44,344	41,513
Inversiones Corporativas Gama S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	50,000	49,159	429	818	49,571	48,341
Inversiones Corporativas Beta S.A.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	49,182	51,804	865	4431	48,317	47,373
Open Plaza Oriente S.A.C	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	148	155	4	8	144	147
Viajes Falabella S.A.C.	Agencia de viajes	-	99.99	-	99.99	13,411	8,866	9,338	5,481	4,073	3,385
Corredores de Seguros Falabella S.A.C.	Broker de seguros	99.99	-	99.99	-	21,024	29,138	7,740	6,705	13,284	22,433
Falabella Servicios Generales S.A.C.	Servicios diversos	-	99.99	-	99.90	9,457	20,922	7,918	8,697	1,539	12,225
Servicios Informáticos Falabella S.A.C.	Servicios informáticos	-	99.99	-	99.99	10,416	11,114	5,405	6,644	5,011	4,470
Contact Center Falabella S.A.C.	Atención de llamadas	-	99.99	-	99.99	14,082	12,932	1,585	1,601	12,497	11,331
Saga Falabella Iquitos S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	11,541	12,988	4,102	5,576	7,439	7,412
Saga Falabella Oriente S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	34,194	36,169	7,433	7,423	26,761	28,746
Hipermercados Tottus Oriente S.A.C.	Retail	-	99.99	-	99.99	51,254	56,974	21,900	23,720	29,354	33,254
Sodimac Perú Oriente S.A.C.	Retail	-	99.98	-	99.98	29,219	29,290	8,676	7,595	20,543	21,695
Industrias Delta S.A.	Servicios diversos	-	99.99	-	99.99	33,611	33,494	4,627	4,652	28,984	28,842
Maestro Perú Amazonía S.A.	Retail	-	99.99	-	99.99	22,581	23,209	10,646	10,485	11,935	12,724
Compañía San Juan S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	13,646	10,805	2,729	5	10,917	10,800
Gestiones Integrales de Servicios S.A.C.	Actividades inmobiliarias	-	99.99	-	99.99	8,876	8,708	2,266	2,207	6,610	6,501
Aventura Plaza S.A. (*)	Actividades inmobiliarias	19.24	20.76	19.24	22.64	1,380,481	1,358,485	557,966	572,136	822,515	786,349

(\*) Al 30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene una participación directa e indirecta del 40.00 por ciento en Aventura Plaza S.A., por lo que, a dicha fecha, la inversión en esta asociada se presenta en el rubro "Inversiones en asociadas aplicando el método de la participación" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 11(a).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 4. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. El tipo de cambio vigente al 30 de junio 2016 emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP aplicado por la Compañía y sus Subsidiarias en las cuentas de activo y pasivo es de S/ 3.292 por US\$1 para la compra y la venta (S/ 3.413 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2015). Asimismo, al 30 de junio de 2016, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera fijado por la SBS para entidades financieras a dicha fecha era de S/3.289 por dólar estadounidense (S/3.411 al 31 de diciembre de 2015) y S/3.792 por €1 para la compra y la venta ( S/ 3.811 al 31 de diciembre 2015)

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía y sus Subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2016 US\$(000)	2016 EUR(000)	2015 US\$(000)	2015 EUR(000)
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	126,783	8	160,024	346
Depósitos a plazo	857	79	-	1,378
Colocaciones	15,528		22,614	-
Cuentas por cobrar comerciales	2,114		2,045	-
Otras cuentas por cobrar	4,029		4,293	-
	<u>149,311</u>	<u>87</u>	<u>188,976</u>	<u>1,724</u>
<b>Pasivos</b>				
Otros pasivos financieros	(255,198)		(267,985)	-
Cuentas por pagar comerciales	(41,606)	(312)	(49,079)	(363)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(6,262)		(2,313)	-
Otras provisiones	(490)		(1,500)	-
Otras cuentas por pagar	(2,310)		(4,028)	-
	<u>(305,866)</u>	<u>(312)</u>	<u>(324,905)</u>	<u>(363)</u>
Posición neta de compra de derivados - valor de referencia	<u>163,341</u>		<u>229,093</u>	<u>-</u>
<b>Posición activa (pasiva), neta</b>	<u>6,786</u>	<u>(225)</u>	<u>93,164</u>	<u>1,361</u>

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de esta posición y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados, ver mayor detalle en nota 29. La posición de compra de derivados al 30 de junio de 2016, corresponde a operaciones de compra de dólares estadounidenses por aproximadamente US\$ 163,341,000 equivalentes a S/ 537,718,000 (US \$ 229,093,000 equivalentes a S/ 781,894,000 al 31 de diciembre de 2015).

Al 30 de junio 2016, la Compañía y sus Subsidiarias han registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/6,969,000 ( pérdida a junio 2015 de S/. 13,393,000 al 30 de junio de 2015), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 5. Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Caja	291,620	260,585
Depósitos en instituciones financieras (b)	403,986	375,107
Banco Central de Reserva del Perú (c)	250,008	364,044
Remesas en tránsito	18,313	14,538
	<u>963,927</u>	<u>1,014,274</u>
<b>Depósitos a plazo</b>		
Depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento	-	11,197

(b) La Compañía y sus Subsidiarias mantienen cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales, las cuales están denominadas en soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes en el mercado financiero local.

(c) Al 30 de junio de 2016, el rubro "Efectivo y equivalentes al efectivo" del estado consolidado de situación financiera incluye aproximadamente S/71,575,000 y US\$ 40,752,000 (S/107,432,000 y US\$75,231,000 al 31 de diciembre de 2015), que representa el encaje legal que debe mantener el Banco por las obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas del propio Banco y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones legales vigentes.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera y moneda nacional que exceda al encaje mínimo legal. Al 30 de junio de 2016, no hubo exceso mensual en moneda nacional puesto que, de acuerdo con lo señalado en la Circular N°005-2016-BCRP de fecha 26 de febrero de 2016, el encaje exigible en moneda nacional y el encaje mínimo legal para el año 2016 mantienen la misma tasa implícita de 6.50 por ciento (al 31 de diciembre de 2015 no se devengó intereses en soles puesto que el encaje exigible y el encaje mínimo legal mantienen la misma tasa 6.5 por ciento); mientras que el exceso mensual en moneda extranjera asciende aproximadamente a US\$ 10,210,532 equivalente aproximadamente a S/33,582,000 y devengó interés en dólares a una tasa promedio de 0.11 por ciento anual (US\$ 54,191,000, equivalente aproximadamente a S/184,846,000, a una tasa promedio de 0.09 por ciento anual, al 31 de diciembre de 2015).

Al 30 de junio 2016, este rubro incluye un depósito overnight en el BCRP por US\$ 13,500,000 equivalentes a S/ 44,402,000 que devengó intereses a una tasa anual de 0.38 por ciento. Al 31 de diciembre 2015, no hubo depósitos overnight en el BCRP

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 6. Otros activos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro al 30 de junio de 2016:

	2016 S/.(000)	2015 S/.(000)
<b>Por naturaleza -</b>		
Inversiones disponibles para la venta (b)	264,829	262,187
Instrumentos financieros derivados, nota 29	116,876	133,554
Operaciones en trámite (c)	9,155	5,101
	<u>390,860</u>	<u>400,842</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corto plazo	273,984	269,549
Largo plazo	116,876	131,293
	<u>390,860</u>	<u>400,842</u>

(b) Los Certificados de Depósito Negociables fueron emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (CDN-BCRP), estuvieron denominados en nuevos soles, y devengaron tasas efectivas de interés entre 4.37 y 4.95 por ciento anual.

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el ingreso por rendimientos reconocidos por los CDN-BCRP ascendió a aproximadamente S/. 5,792,000 y S/ 8,783,000 respectivamente, y se incluye en el rubro "Ingreso de actividades ordinarias" del estado consolidado de resultados.

(c) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, de acuerdo con la operatividad de la subsidiaria Banco Falabella del Perú S.A., las operaciones en trámite están relacionadas principalmente a disposiciones de efectivo en los ATMs de dicha subsidiaria, efectuados por tarjetahabientes afiliados a Visa que no son clientes del Banco, conciliación de recaudaciones y otras operaciones similares que son efectuadas en los últimos días del mes, que luego son reclasificadas a sus cuentas definitivas al mes siguiente, dicha regularización no afecta los resultados de los estados financieros consolidados

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 7. Colocaciones, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, clasificado por situación del crédito:

	2016		2015	
	S/(000)	%	S/(000)	%
<b>Por tipo -</b>				
Préstamos de consumo e hipotecarios				
corrientes	2,520,587	69	2,451,576	67
Préstamos de consumo e hipotecarios a				
largo plazo	1,205,571	32	1,249,929	34
Créditos vencidos y en cobranza judicial	202,708	6	162,574	5
	<u>3,928,866</u>	<u>107</u>	<u>3,864,079</u>	<u>106</u>
<b>Más (menos):</b>				
Rendimientos devengados de créditos				
vigentes	66,343	2	56,238	2
Estimación para incobrabilidad de créditos				
(e)	<u>(331,824)</u>	<u>(9)</u>	<u>(279,430)</u>	<u>(8)</u>
	<u>3,663,385</u>	<u>100</u>	<u>3,640,887</u>	<u>100</u>
<b>Por plazo -</b>				
Corriente	2,457,814		2,390,958	
No corriente	1,205,571		1,249,929	
	<u>3,663,385</u>		<u>3,640,887</u>	

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el número de clientes del Banco es de aproximadamente 1,131,097 y 1,150,118, respectivamente. No existe concentración significativa de riesgo de crédito debido al tipo de operaciones crediticias que maneja el Banco.

(b) Los clientes están clasificados por riesgo según las normas legales vigentes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, incluyendo la clasificación generada por el alineamiento de la clasificación de riesgo del cliente en el sistema financiero, como sigue:

Asimismo, la cartera de créditos directos se clasifica por destino como sigue:

Clasificación	2016		2015	
	Importe S/(000)	%	Importe S/(000)	%
Normal	3,436,059	88	3,472,628	90
Con problema potencial	116,769	3	86,147	2
Deficiente	88,244	2	72,403	2
Dudoso	124,520	3	105,077	3
Pérdida	<u>163,274</u>	<u>4</u>	<u>127,824</u>	<u>3</u>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Clasificación	2016		2015	
	Importe S/(000)	%	Importe S/(000)	%
	3,928,866	100	3,864,079	100

Asimismo, la cartera de créditos directos se clasifica por destino como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Consumo	3,755,798	3,676,730
Automotriz	165,656	178,653
Hipotecario – Mi Vivienda	7,412	8,696
	<u>3,928,866</u>	<u>3,864,079</u>

- (c) Las tasas de interés aplicadas a la cuenta de colocaciones son pactadas libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés para los créditos de consumo mensual en moneda nacional fluctúa de 15.94% - 79.79%, créditos hipotecarios anual en moneda nacional y moneda extranjera es de 11.20% - 8.30% y 12.00% respectivamente, y créditos automotriz anual en moneda local y extranjera fluctuaron entre 6.99% - 20.00% y 6.90% y 20.00% respectivamente.

- (d) A continuación se presenta la cartera de créditos directos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, clasificada por vencimiento:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Vencidos y en cobranza judicial</b>	203,544	162,574
<b>Por vencer -</b>		
Hasta 1 mes	441,296	419,582
De 1 a 3 meses	841,978	872,205
De 3 meses a 1 año	1,093,705	1,036,109
De 1 año a 3 años	1,222,362	1,213,029
De 3 años a más	125,981	160,580
	<u>3,928,866</u>	<u>3,864,079</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) El movimiento de la estimación para incobrabilidad de créditos, se muestra a continuación:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	279,430	213,180
<b>Más (menos)</b>		
Estimación cargada a resultados	190,666	280,539
Castigos del año	(137,683)	(216,665)
Otros	(589)	2,376
<b>Saldo final</b>	<u>331,824</u>	<u>279,430</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para incobrabilidad de créditos registrada al 30 de junio de 2016 y 31 diciembre de 2015, cubre adecuadamente el riesgo de crédito.

- (f) Durante el primer semestre 2016, se produjeron recuperos de colocaciones castigadas por aproximadamente S/24,693,000 (aproximadamente S/47,769,000 durante el año 2015), los cuales se presentan como parte del rubro de "Estimación para desvalorización de colocaciones, neta de recuperos" del estado consolidado de resultados.

### 8. Cuentas por cobrar comerciales, neto

- (a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
<b>Por naturaleza -</b>		
Terceros (c)	73,818	80,190
Menos - Estimación por desvalorización de cuentas por cobrar	(2,394)	(2,057)
	<u>71,424</u>	<u>78,133</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	70,438	77,169
No corriente	986	964
	<u>71,424</u>	<u>78,133</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera y no generan intereses.
- (c) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar por venta de mercadería a diversas empresas locales, así como alquileres por cobrar a terceros; una porción equivalente a S/986,000 (S/964,000 al 31 de diciembre de 2015), vence en el largo plazo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 9. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Por naturaleza -</b>		
Préstamos y cuentas por cobrar a terceros (b)	48,202	49,070
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (c)	24,762	25,863
Reclamos a la administración tributaria (d)	16,943	2,745
Fondos en garantía para amortización de deuda (e)	13,090	12,586
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (f)	11,725	12,441
Depósitos en garantía (g)	5,473	2,770
Servicios prestados a proveedores (h)	2,058	2,663
Otros	2,208	6,910
	<u>124,461</u>	<u>115,048</u>
<b>Menos - Estimación por desvalorización de cuentas por cobrar</b>	<u>(8,126)</u>	<u>(8,846)</u>
	<u>116,335</u>	<u>106,202</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	106,673	81,794
No corriente	9,662	24,408
	<u>116,335</u>	<u>106,202</u>

(b) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 incluyen principalmente:

- Dividendos distribuidos por S/1,700,000 y S/10,673,000, respectivamente los cuales fueron cobrados en su totalidad a los agentes de bolsa, por parte de la Compañía.
- Cuentas por cobrar de Banco Falabella Perú S.A. por aproximadamente S/ 5,391,000 y S/5,624,000, respectivamente, que han sido provisionadas en su totalidad al 30 de junio de 2016 y de 2015.
- Reembolsos por cobrar al seguro social ascendentes a S/5,882,000 (S/5,155,000 al 31 de diciembre de 2015) por concepto de subsidios por periodos de maternidad, lactancia o incapacidad temporal de los trabajadores de la Compañía y sus Subsidiarias.
- Préstamos al personal por un total de aproximadamente S/4,765,000 (S/4,840,000 al 31 de diciembre 2015).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- S/4,545,000 y S/4,711,000, respectivamente, que corresponden al saldo por cobrar por adelantos otorgados en años anteriores por derecho de uso y derecho de llave de dos terrenos a un tercero no relacionado y que en el año 2010 se acordó cobrar en ocho cuotas anuales a partir del año 2011. De acuerdo a las estimaciones de la Gerencia y basados en los acuerdos establecidos con el tercero, un importe ascendente a S/579,000 será recuperado en el corto plazo; el saldo se presenta al valor presente de los flujos futuros que se estima recuperar por dicha transacción y la tasa de descuento utilizada para la determinación del valor presente asciende a 5.92 por ciento anual.
  - Cuentas por cobrar por comisiones a empresas aseguradoras por S/ 8,382,000 (S/4,160,000 al 31 de diciembre de 2015) por la colocación de productos de la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A.
  - Cuentas por cobrar por las comisiones de los seguros de desgravamen contratados a la aseguradora Cardif por las tarjetas de crédito otorgadas por la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A., por S/ 2,061,000 (S/1,300,000 al 31 de diciembre 2015).
  - Cuentas por cobrar por desembolsos efectuados por la subsidiaria Corredores de Seguros Falabella S.A.C. por S/ 1,630,000 (S/2,282,000 al 31 de diciembre 2015 ) por conceptos de publicidad, folletería y courier por cuenta de terceros.
  - Cuentas por cobrar a terceros por el alquiler de espacio físico en las tiendas de las subsidiarias de la Compañía por aproximadamente S/ 3,010,000 (S/1,897,000 al 31 de diciembre de 2015).
- (c) El crédito fiscal por impuesto general a las ventas resulta, principalmente, de los desembolsos incurridos por la compra de mercaderías, de activos fijos y la construcción de nuevos centros comerciales. En opinión de la Gerencia, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas será recuperable a través del desarrollo de las operaciones comerciales corrientes de la Compañía y sus Subsidiarias.
- (d) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, corresponden a reclamos a la administración tributaria, efectuados por las subsidiarias, los cuales en opinión de la Gerencia se estiman recuperar durante el año 2016 y 2015, respectivamente.
- (e) Incluye las cuentas recaudadoras para el pago de las obligaciones de largo plazo por aproximadamente S/ 13,090,000 y S/12,586,000 al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, respectivamente, constituidas conforme los fideicomisos de administración y garantía correspondientes a contratos de arrendamiento financiero, ver nota 17(g).
- (f) 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 junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, han sido utilizados para el pago de impuestos durante el periodo siguiente.
- (g) Corresponde a depósitos en garantía relacionados al alquiler de los locales en los que operan las tiendas de la Compañía y sus Subsidiarias. Al 30 de junio de 2016, un importe de S/5,473,000 será recuperado en el largo plazo (S/2,770,000 al 31 de diciembre de 2015).
- (h) Al 30 de junio del 2016 y 31 de diciembre de 2015, corresponde a cuentas por cobrar generadas por servicios de recibo, almacenaje y despacho de mercaderías prestados por la Compañía y sus Subsidiarias a algunos de sus proveedores. Dichas cuentas por cobrar tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 10. Inventarios, neto

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	<b>2016</b> S/.(000)	<b>2015</b> S/.(000)
Mercaderías en almacén (b)	1,576,060	1,553,237
Mercaderías por recibir	155,219	202,400
Telas, materiales, envases y repuestos en almacén	<u>11,497</u>	<u>11,082</u>
Estimación por desvalorización	<u>(73,679)</u>	<u>(80,435)</u>
	<u>1,669,097</u>	<u>1,686,284</u>

(b) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 corresponden a mercaderías en almacén y en tiendas listas para su venta, catalogadas por las líneas de ropa, accesorios, artefactos, decoraciones y hogar, juguetería, madera, menaje, ferretería, textil, iluminación, muebles y organizadores, aseo, jardín, alimentos perecibles, no perecibles y otros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Inversiones en asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación

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

Compañía	Actividad Principal	Porcentaje de participación 2016 -2015 %	2016		2015	
			Valor en libros al 30 de junio de 2016 S/(000)	Participación patrimonial S/(000)	Valor en libros al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Participación patrimonial S/(000)
Aventura Plaza S.A., nota 3.2(a)	Actividades inmobiliarias	40.00	329,006	329,006	314,539	314,539
Servicios Bancarios Compartidos S.A. - Unibanca (*)	Administradora de red de cajeros automáticos	23.13	14,176	14,176	12,940	12,940
Cámara de Compensación Electrónica (*)	Servicios bancarios	4.23	48	48	46	46
Pagos Digitales Peruanos S.A. (*)	Servicios bancarios	2.45	465	465	465	465
<b>Total</b>			<b>343,695</b>	<b>343,695</b>	<b>327,990</b>	<b>327,990</b>

(\*) Determinado sobre la base de estados financieros no auditados al 30 de junio 2016 y auditados al 31 de diciembre de 2015.

(b) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, la participación de la Compañía en los resultados del periodo de empresas asociadas ascendió a un total de aproximadamente S/ 16,335,000 y S/ 28,914,000, respectivamente, y se muestra en el rubro "Participación en los resultados netos de asociadas" en el estado consolidado de resultados.

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

(a) A continuación se presenta el movimiento de los rubros:

Propiedades de inversión, neto –

	Terrenos S/(000)	Edificio y otras construcciones S/(000)	Instalaciones S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Costo</b>						
<b>Saldo al 1 de enero</b>	255,867	82,353	50,292	78,598	467,110	369,116
Adiciones (b)	152	-	38	23,986	24,176	99,308
Transferencias	-	9,173	(3,687)	(5,486)	-	-
Retiros y/o ventas	-	(1,227)	(6)	-	(1,233)	(807)
Ajustes	-	-	-	(124)	(124)	(507)
<b>Saldo al 30 de junio</b>	<b>256,019</b>	<b>90,299</b>	<b>46,637</b>	<b>96,974</b>	<b>489,929</b>	<b>467,110</b>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Saldo al 1 de enero	-	7,002	8,308	-	15,310	11,586
Adiciones (g)	-	1,256	706	-	1,962	3,736
Retiros y/o ventas	-	(412)	(2)	-	(414)	(12)
<b>Saldo al 30 de junio</b>	<b>-</b>	<b>7,846</b>	<b>9,012</b>	<b>-</b>	<b>16,858</b>	<b>15,310</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>256,019</b>	<b>82,453</b>	<b>37,625</b>	<b>96,974</b>	<b>473,071</b>	<b>451,800</b>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Propiedades, planta y equipo, neto –													
	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Construcciones en terreno de tercero	Mejoras en edificios y otras construcciones alquiladas	Instalaciones	Equipos diversos	Equipos de cómputo	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Trabajos en curso	2016	2015
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
<b>Costo</b>													
<b>Saldo al 1 de enero</b>	1,204,376	1,124,918	112,296	1,046,528	900,471	206,519	173,889	99,788	294	440,292	205,348	5,514,719	5,106,829
Adiciones (b) y (c)	2,849	266	-	5,010	2,714	1,841	5,039	2,695	9	2,283	197,683	220,389	476,983
Transferencias	321	27,359	-	62,877	1,582	1,384	7,231	1,099	-	15,497	(117,567)	(217)	(1,724)
Retiros y/o ventas	-	(1,407)	-	(1,796)	(666)	(49)	(573)	(1,496)	(118)	(2,486)	(5,431)	(14,022)	(29,241)
Provisión en exceso (h)	-	-	-	(9,676)	(357)	-	(38)	-	-	-	(47)	(10,118)	(38,128)
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<u>1,207,546</u>	<u>1,151,136</u>	<u>112,296</u>	<u>1,102,943</u>	<u>903,744</u>	<u>209,695</u>	<u>185,548</u>	<u>102,086</u>	<u>185</u>	<u>455,586</u>	<u>279,986</u>	<u>5,710,751</u>	<u>5,514,719</u>
<b>Depreciación acumulada</b>													
<b>Saldo al 1 de enero</b>	-	140,954	8,287	399,613	353,306	70,617	115,313	49,747	165	230,511	-	1,368,513	1,112,880
Adiciones (g)	-	13,551	-	35,346	40,055	12,591	10,455	6,247	15	23,168	1,742	143,170	275,600
Transferencias	-	625	-	13	(623)	(2)	(13)	-	-	-	-	-	(41)
Retiros y/o ventas	-	(338)	-	(1,565)	(2,129)	(44)	(522)	(1,363)	(118)	(1,842)	(840)	(8,761)	(19,926)
Provisión en exceso (h)	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>-</u>	<u>154,795</u>	<u>8,287</u>	<u>433,407</u>	<u>390,609</u>	<u>83,162</u>	<u>125,233</u>	<u>54,631</u>	<u>62</u>	<u>251,837</u>	<u>902</u>	<u>1,502,925</u>	<u>1,368,513</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<u>1,207,546</u>	<u>996,341</u>	<u>104,009</u>	<u>669,536</u>	<u>513,135</u>	<u>126,533</u>	<u>60,315</u>	<u>47,455</u>	<u>123</u>	<u>203,749</u>	<u>279,084</u>	<u>4,207,826</u>	<u>4,146,206</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Durante el primer semestre de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias adquirieron terrenos que serán destinados a la construcción de tiendas, y se efectuaron obras para la construcción, remodelación e implementación de nuevas tiendas y centros comerciales, los que demandaron una inversión de aproximadamente S/193,600,000 (aproximadamente S/ 548,216,000 durante el año 2015).

La subsidiaria Saga Falabella S.A., en virtud del contrato de Constitución de Derecho de Superficie suscrito con una relacionada, durante el año 2016 se construyeron edificaciones en favor de la Compañía por un importe de aproximadamente S/ 26,301,000 (S/.22,814,0000 Al 31 de diciembre del 2015)

- (c) Los intereses capitalizados generados por obligaciones financieras por el financiamiento de activos calificados ascendieron aproximadamente S/. 18,092,000 y S/ 19,163,000 al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.
- (d) Al 30 de junio de 2016, el costo neto de los activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/. 653,371,000 (aproximadamente a S/ 668,285,000 al 31 de diciembre de 2015).
- (e) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias estiman que cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos, y sus políticas de seguros son consistentes con la práctica de la industria nacional.
- (f) La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus inmuebles y propiedades de inversión a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, y no ha identificado activos que requieran una estimación por desvalorización, ya que los valores recuperables de sus inmuebles e instalaciones son sustancialmente superiores a los valores netos en libros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.
- (g) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados:

	<b>2016</b> S/.(000)	<b>2015</b> S/.(000)
Costo de ventas	1,962	1,897
Depreciación, nota 25	143,170	137,470
	<u>145,132</u>	<u>139,367</u>

- (h) Durante el año 2015, se estimaron costos de construcción en exceso correspondientes a la ampliación de ciertas tiendas; dichos costos fueron extornados durante el primer semestre de 2016, con cargo al pasivo correspondiente.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 13. Gastos pagados por anticipado

(a) El rubro está compuesto de las siguientes partidas:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Por naturaleza -</b>		
Alquileres pagados por adelantado (b)	64,543	68,263
Publicidad pagada por anticipado (c)	22,499	7,736
Seguros pagados por anticipado	2,025	6,179
Sensores y uniformes de personal	4,019	5,009
Mantenimiento y soporte de software	2,848	2,755
Otros	13,121	6,495
	<u>109,055</u>	<u>96,437</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	65,169	49,364
No corriente	43,886	47,073
	<u>109,055</u>	<u>96,437</u>

(b) Al 30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015 incluyen principalmente, lo siguiente:

- En el año 2007, la subsidiaria Hipermercados Tottus S.A., suscribió un contrato de arrendamiento por un periodo de 24 años con terceros (en adelante la "Administradora"), por el alquiler del terreno en el que actualmente se encuentra ubicada la tienda de dicha subsidiaria, comprometiéndose, entre otros, a financiar la construcción de estacionamientos por cuenta de la Administradora, obra que se inició en el año 2011. Al 30 de junio de 2016 y de 31 de diciembre 2015, los desembolsos efectuados por dicha subsidiaria ascendieron aproximadamente a S/21,629,000 los cuales devengan una tasa de interés anual de 7 por ciento y serán recuperados durante la vigencia del contrato de arrendamiento a través de su compensación con la renta mensual que la subsidiaria debe pagar a la Administradora por el alquiler del terreno. En el primer semestre 2016 se devengó S/ 1,481, 000 por este concepto (S/2,756,000 durante el año 2015). En opinión de la Gerencia, y sobre la base del contrato de arrendamiento, un importe de aproximadamente S/11,180,000 será compensado en el largo plazo (S/12 ,271,000 al 31 de diciembre de 2015).

Adicionalmente en el mes de marzo 2016, se pagó una contraprestación especial de derecho de superficie ubicado en Piura, un importe aproximadamente S/ 1,015,000 por adelantado, de acuerdo al contrato de arrendamiento correspondiente, los cuales serán devengados en 16 años

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- En los años 2008 y 2011, la subsidiaria Maestro Perú S.A. suscribió contratos de arrendamiento por un periodo de hasta 30 años con Plaza Lima Norte S.A.C. e Inmobiliaria El Quinde S.A.C. (en adelante "los Arrendadores"), por el alquiler de los terrenos en los que actualmente se encuentran ubicadas tiendas de dicha subsidiaria, comprometiéndose, entre otros, a financiar la construcción de la edificación de las tiendas por cuenta de los Arrendadores, obras que se iniciaron en dichos años. Los desembolsos efectuados por la subsidiaria ascendieron a aproximadamente a US\$5,507,000 los cuales devengan una tasa de interés anual de 6 y 4 por ciento y serán recuperados durante la vigencia del contrato de arrendamiento a través de su compensación con la renta mensual que la Compañía debe pagar a los Arrendadores por el alquiler de los terrenos. En el primer semestre del 2016 se devengó S/447,000 por este concepto (S/2,685,000 en el año 2015). En opinión de la Gerencia, y sobre la base del contrato de arrendamiento, un importe de aproximadamente S/12,462,000 será compensado en el largo plazo.
  
- En el año 2015, la subsidiaria Sodimac Perú S.A. firmó un contrato de usufructo con Inmobideas S.A.C. (en adelante "la Arrendadora") por un periodo de 30 años sobre un terreno ubicado en el distrito de Lurín, sobre el cual la subsidiaria se encuentra construyendo un centro de distribución. De acuerdo con las condiciones del contrato, la subsidiaria efectuó pagos por adelanto de rentas y pie de ingreso en favor de la Arrendadora por aproximadamente S/10,655,00 al 31 de diciembre 2015 y devengó S/1,179,000 por estos conceptos al 30 de junio 2016 (S/ 697,000 al 31 de diciembre 2015) . En opinión de la Gerencia, un importe de S/11,267,000 será aplicado en el largo plazo.

Adicionalmente un saldo de S/ 4,404,000 corresponde a los alquileres pagados por anticipado por dicha subsidiaria a Motores Diesel S.A., Multimercados Zonales S.A. e Inmobiliaria Sur S.A. por el derecho de superficie de los terrenos ubicados en Santa Anita, Ica y Javier Prado, respectivamente; dichos alquileres tienen vencimiento hasta el año 2024 inclusive, de los cuales un importe de S/4,026,000 será aplicado en el largo plazo.

- (c) Al 30 de junio de 2016, corresponde principalmente a pagos adelantados por publicidad, en diversos medios de comunicación local por aproximadamente S/22,499,000 (S/7,736,000 al 31 de diciembre de 2015).

### 14. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende las obligaciones con proveedores locales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de mercaderías. Están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses y sus vencimientos son en su mayoría corrientes. La Compañía y sus Subsidiarias no han otorgado garantías por dichas obligaciones.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 15. Otras cuentas por pagar

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Por naturaleza -</b>		
Impuesto general a las ventas por pagar	27,851	52,715
Depósitos en garantía entregados a contratistas (b)	29,982	29,983
Cobranza por cuenta de terceros (c)	29,329	18,984
Tributos, aportaciones y contribuciones laborales por pagar	16,342	15,918
Remuneraciones por pagar	9,335	9,649
Vales de crédito (d)	5,383	5,490
Saldos acreedores de tarjeta de crédito (e)	4,931	4,922
Compra de Deuda (Transferencia de fondos) (f)	4,749	1,246
Intereses por pagar de contratos "Swaps" (g)	4,416	4,421
Otros	28,430	23,557
	<u>160,748</u>	<u>166,885</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	160,714	166,850
No corriente	34	35
	<u>160,748</u>	<u>166,885</u>

(b) Corresponden a retenciones hechas a los contratistas encargados de la construcción de las tiendas y centros comerciales de la Compañía y sus Subsidiarias como garantía del buen funcionamiento de la obra.

(c) Las cobranzas por cuenta de terceros están relacionadas con consumos efectuados con la tarjeta CMR Falabella, en los establecimientos con los cuales se ha firmado convenios para el uso de la misma. Dichas partidas son canceladas en el siguiente mes.

(d) Corresponde a notas de crédito emitidas a los clientes por devoluciones de mercaderías pendientes de ser cobradas o cambiadas por los clientes de la Compañía y sus Subsidiarias.

(e) Corresponde a pagos anticipados de tarjetahabientes que se aplicarán cuando venzan las cuotas respectivas de sus créditos.

(f) Al 30 de junio del 2016 y 31 de diciembre de 2015, corresponde a compras de deuda de obligaciones contraídas de los clientes de la subsidiaria Banco Falabella

(g) Al 30 de junio del 2016 y 31 de diciembre de 2015, corresponde a los intereses por pagar generados por los contratos swap mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias; ver nota 29.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 16. Provisiones para beneficios a los empleados

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	<b>2016</b> S/.(000)	<b>2015</b> S/.(000)
Participaciones por pagar (b)	22,613	58,688
Vacaciones por pagar	47,523	48,339
Compensación por tiempo de servicios	8,211	9,128
Gratificaciones por pagar	51,924	-
Plan de beneficios a ejecutivos	3,039	1,221
	<u>133,310</u>	<u>117,376</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	130,271	116,155
No corriente	3,039	1,221
	<u>133,310</u>	<u>117,376</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 ó 5 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.

17. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de los pasivos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias, de acuerdo con los requisitos establecidos por la SMV para tal fin:

	Tasa promedio de interés anual	Vencimiento hasta	Saldo al 30 de junio 2016			Saldo al 31 de diciembre 2015		
			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 con el público (b)	-	-	2,215,459	1,056,508	3,271,967	2,159,842	952,331	3,112,173
<b>Préstamos bancarios</b>								
Banco de Crédito del Perú S.A.	4.80%- 7.17%	2021	385,974	376,049	762,023	403,858	390,234	794,092
Scotiabank Perú S.A.A.	4.90 % - 7.95%	2019	349,777	177,101	526,878	369,777	149,680	519,457
BBVA Banco Continental S.A.	4.81% - 5.70%	2016	364,000	-	364,000	560,000	-	560,000
Banco Internacional del Perú S.A. – Interbank	5.5% - 5.95%	2016	20,000	-	20,000	15,000	-	15,000
Citibank del Perú S.A.	5.25% - 5.30%	2016	128,000	-	128,000	-	-	-
Fondo Mi Vivienda	7.75%-12.90%	2016-2022	504	3,897	4,401	536	4,626	5,162
Banco Ripley S.A.	4.15%	2016	-	-	-	10,000	-	10,000
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Arequipa S.A.	5.95% - 6.25%	2016	20,000	-	20,000	20,000	-	20,000
Banco Santander Perú S.A.	5.50%	2016	3,000	-	3,000	-	-	-
			1,271,255	557,047	1,828,302	1,379,171	544,540	1,923,711
<b>Bonos</b>								
Bonos corporativos (c)	4.51% - 8.06%	2014 – 2035	77,120	578,807	655,927	86,136	487,919	574,055
Bonos internacionales (d)	6.75%	2019	6,400	448,072	454,472	6,602	467,228	473,830
Compra con compromiso de recompra de títulos valores - BCR ( e)	4.60% - 6.35%	2018	-	104,500	104,500	-	51,500	51,500
			83,520	1,131,379	1,214,899	92,738	1,006,647	1,099,385
<b>Arrendamientos y retroarrendamientos financieros</b>								
Arrendamiento financiero (f)	5.48% - 8.70%	2028	53,891	263,434	317,325	55,168	291,789	346,957
Retroarrendamiento financiero (g)	6.90% - 8.80	2021	20,371	14,833	35,204	20,725	24,830	45,555
Retroarrendamiento financiero - Aventura Plaza (g.1)		2054	98	3,663	3,761	98	3,712	3,810
			74,360	281,930	356,290	75,991	320,331	396,322
Instrumentos financieros derivados al valor razonable con cambio en el valor razonable			2,651	-	2,651	-	-	-
Operaciones en tramite			8,233	-	8,233	3,221	-	3,221
Intereses por pagar			22,738	-	22,738	18,298	-	18,298
			3,678,216	3,026,864	6,705,080	3,729,261	2,823,849	6,553,110

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las obligaciones con el público que mantiene la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A. presenta la siguiente composición al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Obligaciones con el público (i)	3,149,302	3,020,488
Depósitos de empresas del sistema financiero	122,665	91,685
	<u>3,271,967</u>	<u>3,112,173</u>

- (i) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el saldo del rubro "Obligaciones con el público" estaba conformado por las siguientes partidas:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Depósitos a plazo (ii)	2,113,052	2,043,919
Ahorros	475,865	477,012
Depósitos CTS	560,385	499,557
	<u>3,149,302</u>	<u>3,020,488</u>

A continuación se presenta el saldo de obligaciones con el público al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, clasificados por vencimiento:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Hasta 1 mes	304,645	297,913
De 1 a 3 meses	472,849	434,429
De 3 meses a 1 año	963,098	981,867
De 1 a 3 años	803,464	701,546
De 3 años a más	129,381	127,721
	<u>2,673,437</u>	<u>2,543,476</u>
Ahorros (sin vencimiento)	475,865	477,012
	<u>3,149,302</u>	<u>3,020,488</u>

- (ii) Los depósitos a plazo incluyen depósitos recibidos de personas jurídicas y naturales, con vencimientos de entre 30 días y 5 años, y devengan las tasas de interés anual que se detallan en el acápite (iv) de este párrafo.
- (iii) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la cobertura del Fondo de Seguros de Depósitos por cada cliente es de hasta S/97,000 y S/96,000 respectivamente.

- (iv) Las tasas de interés que rigen para sus operaciones pasivas, que se realizan en moneda nacional y extranjera, se establecen libremente en función a la oferta y demanda, al tipo de captación y la moneda en que se pacta. Al 30 de junio de 2016, las tasas anuales de interés de dichas operaciones fluctúan entre 0.50 y 7.75 por ciento anual para depósitos en moneda nacional (entre 2.00 y 7.75 por ciento anual al 31 de diciembre de 2015) y entre 0.15 y 6.75 por ciento anual para depósitos en moneda extranjera (entre 0.10 y 6.75 por ciento anual al 31 de diciembre de 2015).
- (c) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía y sus Subsidiarias tiene los siguientes programas de bonos corporativos:
- Segundo y Tercer Programa de Emisión de Bonos Corporativos de la subsidiaria Saga Falabella S.A. hasta por un monto máximo en circulación de S/200,000,000 y S/300,000,000; respectivamente.
  - Primer Programa de Bonos Corporativos de Banco Falabella Perú S.A.A. hasta por la suma de S/250,000,000.
  - Primer Programa de Bonos Corporativos de la subsidiaria Hipermercados Tottus S.A., hasta por la suma de S/180,000,000.
  - Primer Programa de Bonos Corporativos de Falabella Perú S.A.A. hasta por la suma de S/300,000,000
- Al 31 de diciembre 2015, se realizó la primera emisión – Serie A por un total de S/ 98,000,000 a una tasa de interés 8.06% por ciento anual y con un vencimiento hasta el año 2035, con cupones trimestrales
- Al 30 de junio de 2016, se realizó la tercera emisión – Serie A por un total de S/130,000,000 a una tasa de interés de 7.19 por ciento anual y con un vencimiento hasta el año 2023, con cupones trimestrales.
- Dichos bonos están respaldados con una garantía genérica del patrimonio de la Compañía y a excepción de un programa de una de sus subsidiarias, que cuenta con dos garantías especiales:
- Fideicomisos de flujos provenientes de las ventas con tarjeta de crédito y débito Visa (sin incluir CMR Visa) , American Express y Mastercard realizadas en ciertas tiendas ubicadas en Lima y provincia y;
  - Los inmuebles sobre los que operan ciertas tiendas de la Compañía, cuyo valor en libros asciende a aproximadamente S/341,850,000 al 30 de junio de 2016.
- (d) El 26 de setiembre de 2012, la subsidiaria Maestro Perú S.A., emitió bonos por US\$200,000,000 en el mercado internacional, de los cuales US\$130,000,000 han sido empleados para el pago de la deuda de corto y mediano plazo, siendo el monto remanente destinado para la construcción de tiendas como plan de inversión de los años 2013 y 2014. Los bonos están inscritos en la Bolsa de Valores de Luxemburgo.

El 1 de setiembre de 2015, Maestro Perú S.A. efectuó el rescate parcial por adelantado de bonos por un importe total de US\$76,700,000, de los cuales US\$70,000,000 fueron destinados al prepago del capital, US\$4,700,000 destinados al pago de una prima por el pre pago correspondiente, y US\$2,000,000 destinados al pago de intereses devengados del capital prepagado el cual fue registrado en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 26. Asimismo, el rescate parcial de los bonos fue efectuado en los términos establecidos en el contrato de financiamiento.

Estos bonos están respaldados por una garantía genérica sobre el patrimonio de Maestro Perú S.A. y sus Subsidiarias.

Las principales obligaciones que la subsidiaria Maestro Perú S.A. debe cumplir es:

- Limitación en incurrir deuda adicional.
- Limitación en la venta de propiedad, planta y equipo.
- Limitación en pagos restringidos.
- Limitación en el pago de dividendos a subsidiarias.
- Limitación en gravámenes.
- Limitación en transacciones con relacionadas.

El cumplimiento de las obligaciones descritas son supervisadas por la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias y validado por los representantes de los obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en un evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Subsidiaria ha cumplido con dichas obligaciones al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

- (e) Al 30 de junio 2016 y 31 diciembre 2015 corresponde a los pactos de recompra de la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A. mediante el cual intercambia moneda extranjera al Banco Central de Reserva del Perú – BCRP, a cambio de moneda nacional, en los cuales ambas partes se obligan a recomprar la moneda extranjera en una fecha posterior.
- (f) Al 30 de junio de 2016 y 31 diciembre de 2015 la Compañía y sus Subsidiarias mantienen contratos de arrendamiento financiero con instituciones financieras para la adquisición de terrenos, construcción, implementación y remodelación de tiendas y centros comerciales en Lima y provincias.
- (g) Los contratos de retroarrendamiento financiero mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, fueron obtenidos para la construcción de locales comerciales en Lima y provincias y para la adquisición de equipos de cómputo, muebles y enseres, equipos diversos e instalaciones, y obras suplementarias. Garantizando dichos contratos, se han constituido fideicomisos sobre los flujos obtenidos en las ventas realizadas con tarjeta de crédito y débito Visa (sin incluir CMR Visa), Mastercard y American Express en los locales arrendados, ver nota 9(d).



- (g.1) Durante el año 2014, la subsidiaria Saga Falabella S.A. 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”)

Como parte del Contrato, la subsidiaria Saga Falabella S.A vendió las edificaciones construidas sobre el terreno ubicado en el distrito de Cayma, Arequipa, a su relacionada Aventura Plaza S.A. por un importe total de aproximadamente S/18,565,000. Una porción de las edificaciones ha quedado bajo el control de la Subsidiaria, por lo cual, se ha registrado el importe de la venta correspondiente a dicha porción, ascendente a S/3,925,000, como un pasivo financiero, que será aplicado a resultados a lo largo de la vigencia del Contrato (40 años). Al 31 de diciembre de 2014, la subsidiaria Saga Falabella S.A. cobró un importe ascendente a S/12,995,000 de la venta de los activos, y el saldo de S/5,569,000 fue cobrado en mayo de 2015.

- (h) Las obligaciones contraídas con las entidades financieras o a través del mercado de capitales peruano e internacional, por los compromisos descritos detallados en los párrafos (b) al (f) anteriores, son asumidas independientemente por cada una de las subsidiarias de la Compañía, según corresponda y comprenden principalmente lo siguiente:
- No realizar operaciones con las empresas del Grupo Falabella en condiciones que no sean de mercado para operaciones similares. Ni realizar cambios sustanciales en el giro principal y la naturaleza del negocio, directa o indirectamente, salvo que cuente con la aprobación de la Asamblea General.
  - No realizar fusiones, escisiones o adquisición de empresas o negocios cualquiera sea su actividad, reorganizaciones societarias o transformaciones que pudieran generar un cambio sustancial adverso, salvo que cuente con el consentimiento de la Asamblea General.
  - No acordar la distribución de dividendos si ello origina un evento de incumplimiento.
  - Mantener un índice de endeudamiento Pasivo/Patrimonio, con un límite máximo que fluctúa entre 1.6 y 3.0
  - Mantener un índice cobertura de servicio de deuda, definido como EBITDA/ Servicio de Deuda, con un límite mínimo entre 1.2 y 1.6.

El cumplimiento de las obligaciones descritas anteriormente es supervisado por la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias. En opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias han cumplido con dichas obligaciones al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

- (i) Las obligaciones financieras están garantizadas por hipotecas sobre ciertas propiedades de la Compañía por un total de aproximadamente US\$135,212,000 y S/53,034,000, cuyo valor neto en libras asciende a aproximadamente S/ 185,007,000.

- (j) El calendario de amortización de los bonos, préstamos y obligaciones por la deuda a largo plazo es como sigue:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
2017	972,781	1,017,037
2018	224,038	186,839
2019	784,949	854,567
2020 a más	1,056,032	777,679
	<hr/>	<hr/>
	3,037,800	2,836,122
Menos - Comisiones de estructuración	(10,936)	(12,273)
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>3,026,864</b>	<b>2,823,849</b>

- (k) Los gastos por intereses devengados en los años terminados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, relacionados a los préstamos corrientes obtenidos, ascienden aproximadamente a S/ 54,818,000 y S/95,214,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados; nota 26. Los intereses devengados pendientes de pago al 30 de junio de 2016, ascienden aproximadamente a S/ 22,437,000 (S/18,298,000 al 31 de diciembre de 2015).
- (l) Las operaciones en trámite están relacionadas con depósitos recibidos los últimos días del mes, cobranza de colocaciones, transferencias y operaciones similares, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas en el mes siguiente. Estas transacciones no afectan el resultado del estado financiero consolidado.
- (m) Los gastos por intereses devengados en los años terminados al 30 de junio de 2016 y de 31 de diciembre de 2015, relacionados a las obligaciones a largo plazo, ascienden aproximadamente a S/ 49,168,000 y S/76,608,000 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados; nota 26.

18. Impuesto a las ganancias

(a) Los componentes del impuesto a las ganancias diferido son los siguientes:

	Al 1 de enero de 2015 S / . 000	(Cargo)/abono al estado de resultados S / . 000	(cargo/abono a patrimonio) S / . 000	Al 31 de diciembre de 2015 S / . 000	(Cargo)/abono al estado de resultados S / . 000	(cargo/abono a patrimonio) S / . 000	Al 30 de Junio de 2016 S / . 000
Estimación para incobrabilidad de créditos	17,989	684		18,673	(71)		18,602
Tasa de depreciación de activos fijos diferentes a tributarias	36,067	4,559		40,626	2,173		42,799
Pérdida tributaria arrastrable	16,653	30,339		46,992	15,139		62,131
Ingresos diferidos	-	-		-	-		-
Estimación para desvalorización de existencias, diferencias de inventario y descuentos por volúmenes de compra faltante de inventario	33,292	14,427		47,719	4,377		52,096
Provisión para vacaciones	12,539	3,196		15,735	(382)		15,353
Otras estimaciones no deducibles	20,650	3,879		24,529	6,386		30,915
Emisión de bonos	11,778	(4,482)	-	7,296	(1,160)	-	6,136
Mayor valor de las propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	(206,398)	2,703		(203,695)	891		(202,804)
Mayor valor de activos adquiridos	(2,856)	139		(2,717)	-		(2,717)
Tasa de depreciación de activos fijos diferentes a tributarias	(43,207)	(16,430)		(59,637)	(5,626)		(65,263)
Operaciones de arrendamiento financiero	(4,470)	228		(4,242)	(1,636)		(5,878)
Amortización de activos intangibles	(9,342)	1,005		(8,337)	1,432		(6,905)
Valor de la marca	(20,792)	2,231		(18,561)	1,135		(17,426)
Instrumentos financieros derivados	90	(20,347)	(2,558)	(22,815)	(8,204)	1,487	(29,532)
Contratos de alquiler	(13,884)	848		(13,036)	432		(12,604)
Intereses capitalizados	(5,449)	(118)		(5,567)	(860)		(6,427)
Emisión de bonos	(158)	(13)		(171)	35		(136)
Ingreso por Linealización	(1,324)	(82)		(1,406)	(28)		(1,434)
Total Activo (Pasivo) neto por impuesto diferido	(158,822)	22,766	(2,558)	(138,614)	14,033	1,487	(123,094)
	(158,822)	22,766	(2,558)	(138,614)	14,033	1,487	(123,094)

(b) La composición del saldo del impuesto a las ganancias diferido al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Activo por impuesto diferido	131,573	111,370
Pasivo por impuesto diferido	(254,667)	(249,984)
	(123,094)	(138,614)

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	<b>2016</b> S/.(000)	<b>2015</b> S/.(000)
Corriente	84,902	86,785
Diferido	<u>(14,033)</u>	<u>(10,803)</u>
	<u>70,869</u>	<u>75,982</u>

- (c) El activo por impuesto a las ganancias corresponde a las Subsidiarias que al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 mantienen saldo a favor por pagos a cuenta de dicho impuesto, el mismo que a dichas fechas asciende a S/. S/. 73,614,000 y S/ 64,460,000, 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 30 de junio de 2016 mantienen impuesto a las ganancias por pagar. Al 30 de junio de 2016 el impuesto a las ganancias por pagar asciende a S/. 4,341,000 (S/ 47,647,000 al 31 de diciembre de 2015).

- (d) A continuación se presenta, para los años 2016 y 2015, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>	246,976	100.00	278,390	100.00
Gasto teórico	69,153	28.00	77,949	28.00
Partidas permanentes no deducibles	<u>1,716</u>	<u>0.69</u>	<u>(1,967)</u>	<u>(0,71)</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<u>70,869</u>	<u>28.69</u>	<u>75,982</u>	<u>27.29</u>

19. Participaciones no controladoras

(a) Las participaciones no controladoras se incluyen en el estado consolidado de situación financiera, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, y el estado consolidado de resultados de acuerdo con el cuadro que se presenta a continuación:

Compañía	Porcentaje de participación de terceros %	Patrimonio neto		Utilidad de la compañía		Participación de las participaciones no controladoras en la utilidad de la compañía		Participaciones no controladoras	
		2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Saga Falabella S.A.	4.31	684,306	689,231	58,458	58,862	2,521	2,538	29,506	29,718
Banco Falabella Perú S.A.	1.45	675,997	661,445	50,093	56,004	728	813	9,826	9,616
						<u>3,249</u>	<u>3,351</u>	<u>39,332</u>	<u>39,334</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento de las participaciones no controladoras por el ejercicio 2016:

	Saga Falabella S.A. S/(000)	Banco Falabella Perú S.A. S/(000)	Total S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	29,718	9,616	39,334
Distribución de dividendos	(2,803)	(543)	(3,346)
Pagos basados en acciones y otros	40	25	65
Dividendos Caducos	30	-	30
Ganancia neta del ejercicio	<u>2,521</u>	<u>728</u>	<u>3,249</u>
<b>Saldo final</b>	<u>29,506</u>	<u>9,826</u>	<u>39,332</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 20. Patrimonio

(a) Capital emitido –

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el capital social está representado por 2,083,092,471 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor es de 0.10 Soles por acción.

En la Junta General de Accionistas de fecha 5 de marzo de 2015, se acordó la ampliación del capital social hasta por S/1,225,000,000. Para dichos efectos, en abril de 2015 se realizaron aportes en efectivo por aproximadamente S/5,352,000 (S/1,219,648,000 en el año 2014, ver letra (b) siguiente). Dichos acuerdos fueron ratificados en la sesión de Directorio del 29 de abril de 2015, en la cual se declaró la suscripción de un total de 172,778,561 acciones a un valor nominal de 0.10 soles por acción, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas. En consecuencia, se asignó al capital emitido un importe de aproximadamente S/17,278,000 y S/1,207,722,000 a prima de emisión.

Al 30 de junio de 2016, la estructura de participación accionaria de la Compañía era como sigue:

#### Participación individual del capital

<b>Al 30 de junio de 2016</b>	<b>Número de accionistas</b>	<b>Participación %</b>
Menor al 10 por ciento	1,272	5.79
Mayor al 10 por ciento	<u>2</u>	<u>94.21</u>
	<u>1,274</u>	<u>100.00</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>		
Menor al 10 por ciento	1,295	5.79
Mayor al 10 por ciento	<u>2</u>	<u>94.21</u>
	<u>1,297</u>	<u>100.00</u>

(b) Capital adicional -

Durante el año 2014, los principales accionistas de la Compañía efectuaron aportes de capital adicional por aproximadamente S/1,219,648,000, realizados en efectivo. La Junta General de Accionistas de fecha 5 de marzo de 2015 acordó trasladar al capital emitido un importe de S/17,202,000, y abonar el importe de S/1,202,446,000 a prima de emisión de la Compañía.

(c) Acciones propias en cartera -

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, la Compañía posee 2,035,800 acciones en tesorería, cuyo valor es de 0.10 Soles por acción.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Otras reservas de capital –

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, este rubro incluye las siguientes transacciones:

(d.1) Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades se requiere que, como mínimo, el 10 por ciento de la utilidad neta se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 30 de junio de 2016, se acordó incrementar la reserva legal en S/3,455,000. Al 30 de junio de 2016, la reserva legal asciende a S/41,662,000 (S/38,206,000 a diciembre 2015), que representa el 20 por ciento del capital social de la Compañía.

(d.2) Plan de beneficios en acciones

El saldo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ascendente a S/30,703,000 y S/28,120,000 respectivamente, corresponde al valor razonable de las opciones sobre acciones otorgadas por la Matriz en Chile, a ciertos ejecutivos de las Subsidiarias de la Compañía, quienes pueden ejercer sus derechos con un plazo máximo de 5 años. Durante el año 2016, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido por este concepto un gasto neto por aproximadamente S/ 2,584,000 con cargo a resultados, de los cuales, S/1,574,000 se muestran en gastos de administración y S/ 1,010,000 en otros rubros del estado consolidado de resultados (S/1,135,000 en el año 2015, de los cuales S/737,000 se muestran en gastos de administración y S/398,000 en pérdida por diferencia en cambio)

(d.3) Otras reservas -

El saldo incluye lo siguiente:

- La participación en reserva patrimonial de su subsidiaria Saga Falabella S.A. por S/1,920,000 (S/1,252,000 al 31 de diciembre de 2015).
- Reserva negativa por S/14,696,000 por el efecto del aumento de la participación en la subsidiaria Saga Falabella S.A., luego de pasar del 94.50 por ciento al 95.69 por ciento durante el año 2013.
- La participación patrimonial en otras reservas de su subsidiaria Banco Falabella S.A. por S/1,062,000 en el mes de enero 2016.

(e) Distribución de dividendos –

La Junta General de Accionistas de fecha 31 de mayo de 2015, acordó distribuir dividendos, y el Directorio ratificó dicho acuerdo en sesión de fecha 20 de octubre de 2015, fijando la distribución en S/119,808,000, los cuales fueron cancelados en el mes de noviembre de 2015.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo durante el período 2015, se acordaron distribuir dividendos a los accionistas minoritarios por S/4,449,000 los cuales fueron cancelados en su totalidad al 31 de diciembre del 2015.

La Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2016, acordó distribuir dividendos, y el Directorio ratificó dicho acuerdo en sesión de fecha 08 de abril de 2016, fijando la distribución en S/ 49,990,000, los cuales fueron cancelados en el mes de mayo de 2016.

Además al 30 de junio de 2016, se acordaron distribuir dividendos a los accionistas minoritarios por S/, 3,346,000 los cuales fueron cancelados en su totalidad.

(f) Resultados no realizados -

Al 30 de junio de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias registraron resultados no realizados correspondientes, principalmente, a su participación en su subsidiaria Maestro Perú S.A. y en su asociada Aventura Plaza S.A. por aproximadamente S/10,896,000 por la valorización a valor razonable de instrumentos financieros derivados que dichas compañías mantienen (S/10,113,000 al 31 de diciembre de 2015).

### 21. Situación tributaria

(a) Hasta el periodo fiscal terminado al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantenía un Convenio de Estabilidad Jurídica con el Estado Peruano, en virtud del cual se aplica lo dispuesto en la Ley del Impuesto a la Renta aprobada por el Decreto Legislativo N°627 y normas rectificatorias vigentes a la fecha de suscripción (junio de 2010). En el mes de diciembre de 2015, la Compañía renunció al Convenio firmado con el Estado Peruano, con lo cual aplicará lo dispuesto en la Ley 20294 publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, según la cual la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, de acuerdo a la siguiente forma:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 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 la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir del año 2016, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de junio del 2016, la Compañía ha recibido respuesta de la Agencia de Promoción de la Inversión Privada (ProInversión) respecto de la renuncia a su Convenio de Estabilidad Jurídica formulada en diciembre de 2015 por lo que en la declaración jurada del Impuesto a la Renta del ejercicio gravable 2015 (presentada en abril 2016) determinó y rectificó el impuesto aplicando la tasa del 28%. La Compañía solicitará oportunamente la devolución del monto equivalente a 2%.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 .
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2011, 2012, 2014 y 2015 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria; así como también las declaraciones juradas de IGV, correspondiente a parte del año 2010, y del año 2011 al 2015. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda tener de las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, interés o sanción que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

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

	<b>Periodo sujeto a Fiscalización</b>
Banco Falabella Perú S.A. y Subsidiarias	2012 – 2016
Sodimac Perú S.A. y Subsidiarias	2013 – 2016
Corredores de Seguros Falabella S.A.	2014 – 2016
Saga Falabella S.A. y Subsidiarias	2011 – 2016
Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias	2011 – 2016
Open Plaza S.A. y Subsidiarias	2012 – 2016
Falabella Perú S.A.A.	2011 – 2016

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

- (d) Al 30 de junio de 2016, la Administración Tributaria mantiene fiscalizaciones en curso por ciertos periodos, sobre el impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas de la Compañía y algunas de sus subsidiarias. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual determinación de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 22. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) A continuación se muestran las principales transacciones entre entidades relacionadas:

	2016 S/.(000)	2015 S/.(000)
<b>Ingresos-</b>		
Ingresos por servicios de asesoramiento y otros	1,797	1,724
<b>Gastos-</b>		
Compras de mercaderías	213,078	183,451
Gastos por Servicios computacionales	28,550	22,344
Gasto por asesorías técnicas	11,376	9,676

A continuación se presenta la composición de las cuentas por cobrar y por pagar a las entidades relacionadas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Cuentas por cobrar (b)</b>		
<b>Asociada -</b>		
Aventura Plaza S.A.	2,390	806
<b>Relacionadas -</b>		
Sodimac S.A. (Chile)	2,224	2,326
Hipermercados Tottus Chile	855	367
Falabella Retail S.A.	425	1,140
Falabella S.A. (Argentina)	170	214
Otras relacionadas	487	389
	<u>6,551</u>	<u>5,242</u>
<b>Cuentas por pagar corrientes</b>		
<b>Asociada -</b>		
Aventura Plaza S.A. (c)	1,129	2,521
<b>Relacionadas -</b>		
Administradora de Servicios Automatizados Limitada (Adesa) (d)	7,538	4,815
Sodimac S.A. (Chile) (e)	4,997	10,347
Falabella Retail S.A.	4,363	3,335
Shearvan Ltda. (f)	3,200	6,792
Falabella Inversiones Financieras S.A.	3,069	1,680
Hipermercados Tottus (Chile)	2,835	5,822
Administradora de Servicios de Créditos y Cómputo CMR		
Falabella Ltda.	180	185

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Otras afiliadas	530	748
	<u>27,841</u>	<u>36,245</u>
<b>Cuentas por pagar no corrientes a Asociada</b>		
Aventura Plaza S.A. (c)	<u>2,262</u>	<u>2,326</u>

- (b) Las cuentas por cobrar se generan principalmente por habilitación de fondos, servicios y otros, tienen vencimiento corriente y no devengan intereses.
- (c) Al 30 de junio de 2016, las cuentas por pagar a Aventura Plaza S.A., se han originado, principalmente, por los arriendos de las tiendas por departamento, supermercados y mejoramiento del hogar de las compañías Subsidiarias, en los centros comerciales, que dicha relacionada posee.
- (d) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las cuentas por pagar, se han originado por los servicios informáticos que Adesa brinda a la Compañía y sus Subsidiarias.
- (e) El saldo incluye principalmente, compras de mercadería por aproximadamente S/1,480,000 y servicios de asistencia técnica por aproximadamente por S/ 3,304,000, los cuales no generan intereses, ni garantías específicas y son de vencimiento corrientes (compras de mercadería por aproximadamente S/1,642,000, servicios de desarrollo de proyectos por S/1,140,000, regalías por S/2,935,000 y servicios de asistencia técnica por aproximadamente por S/4,469,000 al 31 de diciembre 2015).
- (f) Al 30 de junio del 2016 y 31 de diciembre del 2015, la cuenta por pagar se ha originado, principalmente, por importaciones de mercaderías, para su posterior comercialización en el mercado peruano. En opinión de la Gerencia, dichas cuentas por pagar serán canceladas a su vencimiento en el año 2016.
- (g) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 30 de junio de 2016 ascendieron a aproximadamente S/ 22,111,000 (aproximadamente S/ 19,635,000 al 30 de junio 2015), las cuales incluyen a beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

### 23. Gastos de ventas y distribución

- (a) Los gastos de ventas están compuestos por los siguientes conceptos:

	<b>2016</b> S/(.000)	<b>2015</b> S/(.000)
Servicios prestados por terceros (b)	334,563	274,446
Gastos de personal	302,434	293,026
Material de empaque, exhibición en tiendas	22,136	21,528
Cargas diversas de gestión	27,811	33,295

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Tributos	7,894	6,276
	<u>694,838</u>	<u>628,571</u>

- (b) Los servicios prestados por terceros incluyen principalmente gastos de publicidad, alquileres de locales a terceros, mantenimiento de tiendas, reparaciones y otros servicios como transporte, almacenamiento, servicios públicos.

### 24. Gastos de administración

Los gastos administrativos están compuestos por los siguientes conceptos:

	2016 S/.(000)	2015 S/.(000)
Gastos de personal	197,183	190,185
Servicios prestados por terceros	179,275	173,035
Cargas diversas de gestión	18,861	18,240
Tributos	7,515	7,779
	<u>402,834</u>	<u>389,239</u>

### 25. Estimaciones, depreciación y amortización

Las provisiones, depreciación y amortización están compuestas por los siguientes conceptos:

	2016 S/.(000)	2015 S/.(000)
Depreciación, nota 12(g)	143,170	137,470
Amortización	15,460	15,161
Estimación de cobranza dudosa neta de recuperos	3,863	5,640
Otras estimaciones, netas de recuperos	-	33
	<u>162,493</u>	<u>158,304</u>

### 26. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros están compuestos por los siguientes conceptos:

	2016 S/.(000)	2015 S/.(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses por depósitos y préstamos	4,279	2,327
Otros ingresos financieros	1,114	690
	<u>5,393</u>	<u>3,017</u>

#### Gastos financieros

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Intereses sobre obligaciones a largo plazo, nota 17(m)	49,168	52,014
Intereses sobre préstamos, nota 17(k)	54,818	33,253
Otros	3,561	2,840
	<u>107,547</u>	<u>88,107</u>

### 27. Ganancia por acción básica y diluida

El cálculo de la ganancia por acción al 30 de junio de 2016 y 30 de junio 2015, se presenta a continuación:

	Al 30 de junio de 2016			
	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del periodo	Utilidad por acción S/.
Utilidad por acción – básica y diluida	<u>176,107</u>	<u>2,052,798</u>	<u>180</u>	<u>0.09</u>

  

	Al 30 de junio de 2015			
	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del periodo	Utilidad por acción S/.
Utilidad por acción – básica y diluida	<u>202,408</u>	<u>1,910,314</u>	<u>180</u>	<u>0.11</u>

### 28. Contingencias

(a) Operaciones contingentes –

Al 30 de junio de 2016, la subsidiaria Banco Falabella Perú S.A., mantiene líneas de crédito no utilizadas por sus clientes y colocaciones concedidas no desembolsadas por aproximadamente S/. 5,476,000 (S/ 5,523,000 al 31 de diciembre de 2015).

Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes deben llegar a su vencimiento sin que se tenga que hacerles frente, el total de las operaciones contingentes no representa, necesariamente, requerimientos futuros de efectivo; consecuentemente, en opinión de la Gerencia dichas operaciones no generarán pasivos adicionales al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

(b) Otras contingencias -

(b.1) Como consecuencia de la revisión de las declaraciones juradas de los años 2000 a 2005, en años anteriores, la subsidiaria Saga Falabella S.A. 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/67,698,000. En relación a dicha contingencia, el 16 de marzo de 2012 la subsidiaria Saga Falabella S.A. 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/ 32,235,000 pendientes de resolución.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b.2) Como consecuencia de la revisión de las declaraciones juradas de los años 2005, 2006 y 2010, una de las subsidiarias recibió en los años 2007, 2010 y 2015 de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) resoluciones de determinación y de multa relacionadas al impuesto a las ganancias de los períodos fiscales 2005, 2006 y 2010, respectivamente. La subsidiaria interpuso recursos de apelación. Al 31 de diciembre de 2015, producto de la fiscalización a los años 2005, 2006 y 2010, se encuentran pendientes las resoluciones por montos ascendentes a aproximadamente S/1,552,000 , S/792,000 y S/395,000, respectivamente, los cuales incluyen las multas e intereses correspondientes.

La Gerencia y sus asesores legales consideran que no es necesario registrar pasivos adicionales en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

- (c) Otros-

Al 30 de junio de 2016, algunas de las subsidiarias de la Compañía afrontan diversas demandas civiles, laborales y otros procesos o reclamaciones administrativas por un total de aproximadamente S/47,507,000. 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 no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.

### 29. Derivados

- (a) Tal como se indica en la nota 4, la Compañía y sus Subsidiarias utilizan instrumentos derivados para reducir los riesgos relacionados a las variaciones en las tasas de cambio de los dólares estadounidenses. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta los siguientes instrumentos financieros derivados, los cuales están registrados a su valor razonable:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Activos financieros al valor razonable con cambios en el otro resultado integral</b>		
<b>Coberturas de flujos de efectivo -</b>		
Swaps de moneda (b)	67,301	88,750
<b>Activos (Pasivos) financieros al valor razonable con cambios en resultados (c)</b>		
<b>Derivados no designados como coberturas -</b>		
Swaps de moneda (c.1)	49,575	42,543
Forwards (c.2)	(2,651)	2,261
	<u>114,225</u>	<u>133,554</u>

**Por plazo -**

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Corriente	(2,651)	2,261
No corriente	116,876	131,293
	<u>114,225</u>	<u>133,554</u>

- (b) Los activos financieros al valor razonable con cambios en el otro resultado integral reflejan la variación positiva en el valor razonable de los contratos swaps de moneda, designados como coberturas de flujos de efectivo para cubrir los pagos de los bonos en dólares estadounidenses ver nota 17 (d)

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el patrimonio neto. Al 30 de junio de 2016, se ha reconocido en el rubro "Resultados no realizados" del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto una variación negativa en el valor razonable de aproximadamente S/ 4,232,000 (S/10,241,000 al 31 de diciembre de 2015) por la variación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura de su subsidiaria.

- (c) Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados reflejan la variación positiva en el valor razonable de los contratos swaps y forwards que no están designados en relaciones de cobertura, pero que sin embargo, tienen como objetivo reducir el nivel de riesgo de fluctuaciones de la tasa de cambio para los flujos de pasivos en dólares estadounidenses.

- (c.1) Al 30 de junio de 2016, la subsidiaria Maestro Perú S.A. mantiene contratos swaps no designados como coberturas que están registrados a su valor razonable.

En el año 2016, la Subsidiaria Maestro Perú S.A. ha reconocido una ganancia por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/7,031,000 al estimar el cambio en el valor razonable, la misma que se presenta como parte del rubro "Resultados por instrumentos financieros derivados" del estado consolidado de resultados (S/ 1,178,000 al 31 de diciembre 2015)

- (c.2) Al 30 de junio de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen contratos de derivados para la compra de moneda extranjera por un valor de referencia total de aproximadamente US\$ 33,341 con vencimientos en el año 2016 (US\$99,093,000 al 31 de diciembre de 2015). Durante el año 2016, la Compañía y sus Subsidiarias han reconocido una pérdida por aproximadamente S/ 13,859,000 (ganancia de S/15,220,000 en el año 2015), al estimar el cambio en el valor razonable y por las liquidaciones de las operaciones de forwards abiertos que mantiene la Compañía y sus Subsidiarias, las mismas que se incluyen en el rubro "Resultados por instrumentos financieros derivados" del estado consolidado de resultados.

Al 30 de junio de 2016, el valor razonable de los contratos "forward" vigentes a dicha fecha asciende a aproximadamente S/ 2,651,000 los cuales se presentan en el corto plazo como parte del rubro "Otros pasivos financieros" del estado consolidado de situación financiera (S/ 2,261,000 en "Otros activos financieros" al 31 de diciembre de 2015).

### 30. Eventos subsecuentes

Con fecha 6 de julio de 2016, en Junta General de Accionistas de Aventura Plaza S.A. sociedad en la cual Falabella Perú S.A.A. y su filial Open Plaza S.A. (en adelante conjuntamente "Falabella Perú") mantienen una participación accionaria, se acordó por unanimidad la escisión de un bloque equivalente al 40% del patrimonio total de la Empresa, el mismo que recibirá como sociedad beneficiaria Ripley Aventura S.A., con lo cual se reducirá el capital social de la Empresa proporcionalmente. Con ello, la participación de "Falabella Perú" se incrementará al 66,7%, correspondiendo el saldo de las acciones a la sociedad Desarrollos e Inversiones Internacionales S.A., filial de Plaza S.A.

### 31. Segmentos de negocio

La Compañía mantiene, principalmente, tres segmentos de negocio diferenciados:

(a) Retail -

Corresponde a las tiendas por departamentos de Saga Falabella S.A., los Hipermercados Tottus S.A. y a las tiendas Sodimac Perú S.A. ubicadas en Lima y en provincias.

(b) Financiero -

Corresponde al Banco Falabella Perú S.A., cuyo objeto social es dedicarse a actuar como empresa bancaria con el fin de promover el desarrollo de actividades productivas y comerciales del país.

(c) Inmobiliario y otros servicios -

Corresponde a las actividades inmobiliarias que realizan Open Plaza S.A. y Subsidiarias y a las desarrolladas por Viajes Falabella S.A.C., Corredores de Seguros Falabella S.A.C., Falabella Servicios Generales S.A.C., Contact Center S.A.C y Servicios Informáticos Falabella S.A.



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

	2016					
	Actividad Retail	Actividad Financiera	Inmobiliaria y Otros Servicios	Sub - Total	Eliminaciones	Total
<b>Estado de resultados al 30 de junio 2016</b>						
Ingresos	4,417,719	606,152	162,247	5,186,118	(116,095)	5,070,023
Costos	(3,209,400)	(313,112)	(46,271)	(3,568,783)	82,701	(3,486,082)
Utilidad Bruta	1,208,319	293,040	115,976	1,617,335	(33,394)	1,583,941
<b>Estado de situación financiera al 30 de junio 2016</b>						
Cuentas por cobrar	741,154	74,801	758,975	1,574,930	(1,380,620)	194,310
Colocaciones	-	3,663,385	-	3,663,385	-	3,663,385
Activo Fijo e Inversiones Inmobiliarias	3,488,928	66,088	1,126,417	4,681,433	(536)	4,680,897
Total Activo	7,473,214	4,963,428	2,296,102	14,732,744	(1,489,090)	13,243,654
Total Pasivo	4,163,701	4,287,431	1,258,508	9,709,640	(1,390,960)	8,318,680
	2015					
	Actividad Retail	Actividad Financiera	Inmobiliaria y Otros Servicios	Sub - Total	Eliminaciones	Total
<b>Estado de resultados al 30 de junio 2015</b>						
Ingresos	4,382,660	503,520	155,509	5,041,689	(110,331)	4,931,358
Costos	(3,214,036)	(229,903)	(41,817)	(3,485,756)	85,365	(3,400,391)
Utilidad Bruta	1,168,624	273,617	113,692	1,555,933	(24,966)	1,530,967
<b>Estado de situación financiera al 31 de Diciembre 2015</b>						
Cuentas por cobrar	801,812	35,736	644,038	1,481,586	(1,292,029)	189,557
Colocaciones	-	3,640,887	-	3,640,887	-	3,640,887
Activo Fijo e Inversiones Inmobiliarias	3,476,265	67,646	1,054,095	4,598,006	-	4,598,006
Total Activo	7,659,247	4,856,057	2,077,333	14,592,637	(1,426,043)	13,166,594
Total Pasivo	4,391,855	4,194,612	1,092,721	9,679,188	(1,314,431)	8,364,757