

**Falabella Perú S.A.A.**

Estados financieros intermedios ( no auditados) al 31 de marzo de 2016  
comparativo con marzo 2015.

## **Falabella Perú S.A.A.**

Estados financieros intermedios (no auditados) al 31 de marzo de 2016  
comparativo con marzo 2015.

### **Contenido**

#### **Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros separados**

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## Falabella Perú S.A.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de marzo de 2016 comparativo con diciembre 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	16,525	7,193
Otras cuentas por cobrar, neto	6	36	11,326
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14(b)	28,310	53,096
Gastos pagados por anticipado		33	48
<b>Total activos corrientes</b>		<b>44,904</b>	<b>71,663</b>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14(b)	498,000	498,000
Inversiones en subsidiarias y asociada	7	4,811,391	4,725,823
Activos intangibles		-	-
Activo por Impuesto Diferido	11(b)	7	-
<b>Total activo</b>		<b>5,354,302</b>	<b>5,295,486</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales	8	198	715
Otras cuentas por pagar	9	238	240
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14(b)	84	153
Pasivo por impuesto a las ganancias	11(d)	5,823	25,508
Otros pasivos financieros	10	4,234	10,736
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>10,577</b>	<b>37,352</b>
Otros pasivos financieros	10	495,763	495,631
<b>Total pasivo</b>		<b>506,340</b>	<b>532,983</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
	12		
Capital emitido		208,309	208,309
Capital adicional		-	-
Primas de emisión		1,236,679	1,236,679
Acciones propias en cartera		(203)	(203)
Otras reservas de capital		58,565	51,666
Resultados no realizados		18,158	14,936
Resultados acumulados		3,326,454	3,251,116
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>4,847,962</b>	<b>4,762,503</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>5,354,302</b>	<b>5,295,486</b>

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

## Falabella Perú S.A.A.

### Estado separado de resultados

Al 31 de marzo de 2016 comparativo con marzo 2015

	<b>Nota</b>	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
<b>Ingresos</b>			
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociadas	7(c)	79,516	85,553
Ingresos financieros	16	9,009	1,561
Ganancia por instrumentos financieros derivados	20(e)	-	-
Otros ingresos		6	-
<b>Gastos</b>			
Gastos de administración	15	(390)	(497)
Otros gastos		(2)	-
Gastos financieros	17	(8,560)	(1)
Diferencia en cambio, neta	4	(4)	5
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>		<u>79,575</u>	<u>86,621</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	11(a),(c)	(781)	(470)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<u>78,794</u>	<u>86,151</u>
<b>Ganancia básica y diluida por acción, en Soles</b>	3.2(m) y 12(g)	<u>0.04</u>	<u>0.05</u>

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

## Falabella Perú S.A.A.

### Estado separado de resultados integrales

Al 31 de marzo de 2016 comparativo con marzo 2015

	<b>Nota</b>	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<u>78,794</u>	<u>86,151</u>
Participación en los resultados no realizados de subsidiarias y asociadas, neto de su efecto impositivo	12(f)	<u>3,222</u>	<u>2,910</u>
Otros resultados integrales, neto de su efecto impositivo		<u>3,222</u>	<u>2,910</u>
<b>Total de resultados integrales</b>		<u><b>82,016</b></u>	<u><b>89,061</b></u>

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

**Falabella Perú S.A.A.**

**Estado separado de cambios en el patrimonio neto**

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y de 2015

	<b>Capital emitido</b> S/(000)	<b>Capital adicional</b> S/(000)	<b>Primas de emisión</b> S/(000)	<b>Acciones propias en cartera</b> S/(000)	<b>Otras reservas de capital</b> S/(000)	<b>Resultados no realizados</b> S/(000)	<b>Resultados acumulados</b> S/(000)	<b>Total patrimonio</b> S/(000)
<b>Saldos al 1 de diciembre de 2015</b>	191,031	1,219,648	28,957	(203)	48,202	4,823	2,828,138	4,320,596
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	86,151	86,151
Participación en los resultados no realizados de las subsidiarias y asociadas, nota 12(f)	-	-	-	-	-	2,909	-	2,909
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	2,909	86,151	89,060
Distribución de dividendos, nota 12(e)	-	-	-	-	-	-	-	-
Plan de beneficios en acciones, nota 12(d.2)	-	-	-	-	1,308	-	-	1,308
Aporte de capital, nota 12(b)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de marzo de 2015</b>	191,031	1,219,648	28,957	(203)	49,510	7,732	2,914,289	4,410,964
<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
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	78,794	78,794
Participación en los resultados no realizados de las subsidiarias y asociadas, nota 12(f)	-	-	-	-	-	3,222	-	3,222
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	3,222	78,794	78,794
Distribución de dividendos, nota 12(e)	-	-	-	-	-	-	-	-
Plan de beneficios en acciones, nota 12(d.2)	-	-	-	-	1,921	-	-	1,921
Aporte de capital, nota 12(a) y (b)	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del capital adicional, nota 12(b)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	3,456	-	(3,456)	-
Participación en otras reservas de capital de la Subsidiaria , nota 12 (d.3)	-	-	-	-	1,522	-	-	1,522
<b>Saldos al 31 de marzo de 2016</b>	208,309	-	1,236,679	(203)	58,565	18,158	3,326,454	4,847,962

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

## Falabella Perú S.A.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

Al 31 de marzo de 2016 comparativo con marzo de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Actividades de operación</b>			
Dividendos y rendimientos recibidos		22,685	28,198
Dividendos pagados		-	-
Pago a proveedores de bienes y servicios		(3,010)	(589)
Impuesto a las ganancias pagado		(20,473)	(165)
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de operación		515	-
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación		(1,693)	(71)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		<u>(1,976)</u>	<u>27,373</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
Cobro de préstamos a entidades relacionadas	14(c),(e)	28,600	-
Intereses recibidos		15,643	1,593
Préstamos concedidos a entidades relacionadas		-	(57,500)
Aportes en subsidiarias y asociada	7(c)	(20,000)	(70,000)
<b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>24,243</u>	<u>(125,907)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Aporte de accionistas		-	-
Obtención de préstamos de terceros		-	-
Intereses pagados		(12,911)	-
Otros pagos de obligaciones financieras		-	-
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>		<u>(12,911)</u>	<u>-</u>
<b>(Disminución neta) aumento neto de efectivo en el año</b>		<b>9,356</b>	<b>(98,534)</b>
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(24)	6
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		<u>7,193</u>	<u>108,825</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	5(a)	<u><u>16,525</u></u>	<u><u>10,297</u></u>

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

## **Falabella Perú S.A.A.**

### **Notas a los estados financieros separados**

Al 31 de marzo de 2016 comparativo con marzo 2015

#### **1. Actividad económica**

Falabella Perú S.A.A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en diciembre de 1994 y es una subsidiaria de Inversora Falken S.A. (“la Principal”), una empresa constituida en Uruguay, la cual posee el 80.65% del capital de la Compañía, y que, a su vez, forma parte del Grupo Falabella de Chile. Su actividad principal consiste en realizar inversiones en valores de renta fija o variable, así como en bienes muebles e inmuebles y aquellas otras actividades que determine el Directorio dentro del marco de las leyes vigentes en el Perú.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía posee de manera directa inversiones en las siguientes subsidiarias y asociada:

Subsidiarias –

- Saga Falabella S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en noviembre de 1953 y cuya actividad principal es dedicarse a la compra-venta de mercadería nacional e importada y otras actividades complementarias.
- Banco Falabella Perú S.A., empresa que se constituyó en junio de 1996, que se encuentra autorizada a operar como banco múltiple y, como tal, está facultado a recibir depósitos de terceros e invertirlos junto con su capital en colocaciones, otorgar avales y fianzas, adquirir y negociar certificados de depósito, efectuar todo tipo de operaciones de intermediación financiera y de servicios bancarios y otras actividades permitidas por Ley.
- Open Plaza S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en marzo de 1995 y cuyo objeto social es dedicarse a la prestación de servicios inmobiliarios en general, así como a la administración de centros comerciales destinados a la distribución y venta de toda clase de bienes.
- 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 artículos de ferretería, construcción y acabados para el hogar dentro del territorio nacional. En setiembre de 2014, la Subsidiaria adquirió el 100 por ciento de las acciones representativas del capital social de Maestro Perú S.A.; ver nota 2.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias, empresa que inició operaciones en 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.
- Corredores de Seguros Falabella S.A.C., empresa que se constituyó en junio de 2004 y que se dedica a la venta de pólizas de seguros de las diferentes compañías aseguradoras que operan en el 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.

### Asociada –

- 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.

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

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2016.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros separados con los de sus subsidiarias. Sin embargo, la Compañía prepara por separado estados financieros consolidados; a continuación se muestran algunos datos relevantes al 31 de marzo de 2016 (no auditado) y de 2015:

### Estado consolidado de situación financiera -

	<b>2016</b> S/(000) No auditado	<b>2015</b> S/(000)
Colocaciones, neto	3,615,921	3,640,887
Inventarios, neto	1,650,891	1,686,284
Inversiones en asociadas, nota 3.2(d)	335,078	327,990
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	4,627,139	4,598,006
Total activos	13,154,373	13,166,594
Cuentas por pagar comerciales	783,269	987,296
Otros pasivos financieros:		
Corto plazo	3,857,950	3,729,261
Largo plazo	2,877,765	2,823,849
Total pasivos	8,266,237	8,364,757
Patrimonio atribuible a los accionistas de Falabella Perú S.A.A.	4,847,962	4,762,503
Participaciones no controladoras	40,507	39,334
Patrimonio	4,888,469	4,801,837

### Estado consolidado de resultados integrales -

Ingresos	2,512,621	2,439,966
Utilidad atribuible a los accionistas de Falabella Perú S.A.A.	78,794	86,151
Participaciones no controladoras	1,105	1,110
Utilidad neta	79,899	87,261

### Estado consolidado de flujos de efectivo -

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	123,245	(47,450)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(81,703)	(48,981)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	(30,277)	(47,252)

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2. Combinación de negocios

- (a) En setiembre de 2014, la subsidiaria de la Compañía, Sodimac Perú S.A. adquirió directamente el 100 por ciento de las acciones representativas del capital social de Maestro Perú S.A. y, como consecuencia, sus subsidiarias Maestro Perú Amazonía S.A., Inversiones Domel S.A. e Industrias Delta S.A.

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):

	<b>Valor razonable a la fecha de adquisición S/(000)</b>	<b>Valor razonable a la fecha de revisión S/(000)</b>
<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>	<b>1,927,493</b>	<b>1,917,932</b>
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>	<b>(1,329,212)</b>	<b>(1,336,621)</b>
Total activos netos adquiridos	598,281	581,311
Crédito mercantil generado en la adquisición, reexpresado, ver nota (c)	805,631	822,601
<b>Precio de la adquisición</b>	<b>1,403,912</b>	<b>1,403,912</b>

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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 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 separado de resultados de la subsidiaria Sodimac Perú S.A. 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 de preparación y presentación, principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía:

#### 3.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros separados 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”).

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

#### (a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior –

##### (i) Activos financieros

###### Reconocimiento y medición inicial –

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía no mantiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ni derivados designados como instrumentos de cobertura.

###### Medición posterior –

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

###### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netos de su estimación para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso o gasto financiero en el estado separado de resultados, las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados, en el rubro “Gastos financieros”.

### Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

Cuando se han transferido los derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o se haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni se haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada sobre el activo. En ese caso, también se reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que se han retenido.

Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría verse obligada a devolver.

### Deterioro de activos financieros -

La Gerencia evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”) y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

### *Activos financieros contabilizados al costo amortizado -*

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual corriente. El importe de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados.

### (ii) Pasivos financieros

#### Reconocimiento y medición inicial-

Los pasivos financieros (dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 39) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otros pasivos financieros.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados ni derivados de cobertura.

Medición posterior -

*Préstamos y cuentas por pagar -*

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización, a través de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como gasto financiero en el estado separado de resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado separado de resultados.

(iii) **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Transacciones en moneda extranjera –

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado separado de situación financiera, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado separado de resultados integrales.

Por otro lado, los activos y pasivos no monetarios se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo -

Para fines del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes, remesas en tránsito y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición.

(d) Inversiones en subsidiarias y asociada -

La inversión en subsidiarias se registra bajo el método de la participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se registra inicialmente al costo; posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en los resultados de la subsidiaria incorporando el efecto de los ajustes por valorización de los activos netos y considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión.

## Notas a los estados financieros separados (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 31 de marzo de 2016 publicado por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicado por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo es S/3.328 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).

Al 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	<b>2016</b> US\$(000)	<b>2015</b> US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	298	360
Otras cuentas por cobrar	9	146
	<u>307</u>	<u>506</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(35)	(16)
Otras cuentas por pagar	(70)	(70)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	(38)
	<u>(105)</u>	<u>(124)</u>
<b>Posición activa, neta</b>	<u>202</u>	<u>382</u>

Al 31 de marzo de 2016, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/4,000 (pérdida neta por aproximadamente S/1,348,000 en el año 2015), la cual se presenta en el estado separado de resultados integrales en el rubro “Diferencia en cambio, neta”.

### 5. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Cuentas corrientes (b)	16,526	7,193
	<u>16,526</u>	<u>7,193</u>

(b) Corresponde a cuentas corrientes y cuentas de ahorros, las cuales están denominadas en moneda local y en dólares estadounidenses, devengan tasas de interés entre 0.10% y 4.10%, y son de libre disponibilidad.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Dividendos por cobrar (b)	-	10,673
Crédito fiscal por Impuesto general a las ventas	21	112
Otras cuentas por cobrar	15	541
	<u>36</u>	<u>11,326</u>

(b) Corresponde a dividendos distribuidos por la subsidiaria Saga Falabella S.A., los cuales fueron cobrados en su integridad en el mes de enero del 2016.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Inversiones en subsidiarias, asociada y sociedad de propósito especial

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas a la fecha del estado separado de situación financiera:

	Actividad principal	Porcentaje de participación del capital emitido %	Patrimonio		Valor en libros	
			2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Subsidiarias</b>						
Saga Falabella S.A. y Subsidiarias	Retail	95.69	705,255	689,231	674,846	659,513
Banco Falabella Perú S.A.	Financiera	98.55	694,704	661,445	684,606	651,830
Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias	Retail	99.99	725,296	729,285	725,296	729,285
Open Plaza S.A. y Subsidiarias (*)	Inmobiliaria	99.99	749,368	732,009	582,396	568,747
Sodimac Perú S.A. y Subsidiarias	Retail	99.99	1,815,203	1,779,463	1,815,203	1,779,463
Corredores de Seguros Falabella S.A.C. y Subsidiarias	Broker de seguros	99.99	7,350	22,433	7,354	22,445
					<u>4,489,701</u>	<u>4,411,283</u>
<b>Asociada</b>						
Aventura Plaza S.A. (*)	Inmobiliaria	40.00	804,225	786,349	321,690	314,540
					<u>4,811,391</u>	<u>4,725,823</u>

(\*) Al 31 de marzo de 2016, la Compañía en conjunto con la Subsidiaria Open Plaza S.A. poseen el 40.00% de la asociada Aventura Plaza S.A.

(b) A continuación se presentan las principales cifras de los estados financieros de las principales subsidiarias de la Compañía, presentados en base a los segmentos operativos de negocio definidos por la Gerencia de la Compañía, al 31 de marzo de 2016 comparativo con diciembre 2015 y marzo de 2015:

	Retail		Financiera		Inmobiliaria y otros servicios	
	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Activos totales	7,268,938	7,580,990	4,947,734	4,856,057	1,332,396	1,291,748
Pasivos totales	4,023,184	4,383,011	4,253,029	4,194,612	575,677	537,306
Ingresos	2,184,940	2,174,893	300,634	240,414	56,339	53,618
Utilidad neta	22,477	33,999	31,918	29,103	22,782	21,306



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) El valor en libros de las inversiones en las subsidiarias y la asociada han tenido el siguiente movimiento durante los años 2016 y 2015:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
<b>Valor en libros de las inversiones en subsidiarias y en la asociada</b>		
<b>al 1 de enero</b>	4,725,823	4,151,894
<b>Más.-</b>		
Aportes en efectivo en subsidiarias y asociada, nota 14(a)	20,000	184,134
Participación en los resultados de las subsidiarias, nota 14(a)	79,516	475,750
Participación en los resultados no realizados de subsidiarias y de la asociada, nota 12(f)	3,222	10,113
Plan de beneficios en acciones, nota 12(d.2)	1,921	3,603
Capitalización de deuda de subsidiaria, nota 14(c)	-	50,000
<b>Menos -</b>		
Dividendos declarados de subsidiarias	(20,613)	(149,532)
Participación en otras reservas en asociada	-	(1,216)
Participación en otras reservas de capital de subsidiarias	1,522	1,077
	<hr/>	<hr/>
<b>Valor en libros de las inversiones en subsidiarias y en la asociada</b>		
<b>al 31 de marzo 2016</b>	<u>4,811,391</u>	<u>4,725,823</u>

### 8. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a facturas por pagar denominadas en soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses, tienen vencimientos corrientes y la Gerencia estima que serán canceladas a su vencimiento.

### 9. Otras cuentas por pagar

Corresponde principalmente a dividendos por pagar de la Compañía, por aproximadamente S/232,000 al 31 de marzo de 2016 (s/240,000 al 31 de diciembre de 2015).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Otros pasivos financieros

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

	Moneda	Tasa de interés anual (%)	Vencimiento hasta	Saldo al 31 de marzo de 2016		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
<b>Bonos corporativos</b>						
Emisión de bonos (b)	Soles	8.06%	2035	-	98,000	98,000
				-	98,000	98,000
<b>Préstamos a largo plazo</b>						
Banco de Crédito del Perú (c)	Soles	6.85%	2020	-	250,000	250,000
Scotiabank Perú S.A.A. (c)	Soles	5.75%	2018	-	150,000	150,000
				-	400,000	400,000
Intereses por pagar				4,234	-	4,234
Gastos por emisión y estructuración de deuda				-	(2,237)	(2,237)
				4,234	495,763	499,997

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Corresponde al Primer Programa de Bonos Corporativos de Falabella Perú S.A.A. hasta por la suma de S/300,000,000.

Al 31 de diciembre de 2015, se ha realizado una emisión por un total de S/98,000,000 a una tasa de interés de 8.06 por ciento anual y con un vencimiento hasta el año 2035, con cupones trimestrales. Estos bonos están respaldados por una garantía genérica sobre el patrimonio de la Compañía. El propósito de la emisión es captar recursos para financiar indistintamente capital de trabajo, inversiones y/o refinanciamiento total o parcial de deuda existente.

- (c) Durante el año 2015, la Compañía obtuvo préstamos a largo plazo del Banco de Crédito del Perú y del banco Scotiabank Perú S.A.A., por un total de aproximadamente S/250,000,000 y S/150,000,000, con vencimientos en el año 2020 y 2018, los cuales devengan una tasa efectiva anual de entre 6.85 y 5.75 por ciento, respectivamente. Los fondos provenientes de dichos préstamos fueron utilizados para financiar capital de trabajo, inversiones y/o refinanciamiento total o parcial de deuda existente.
- (d) Los gastos por intereses devengados al 31 de marzo de 2016, generados por las obligaciones financieras, ascienden aproximadamente a S/8,384,000, los cuales se presentan en el rubro gastos financieros del estado de resultados, ver nota 17.
- (e) La principal obligación de la Compañía en relación a los préstamos a largo plazo es mantener la mayoría de sus ingresos totales consolidados provenientes de las áreas de negocios de venta al detalle, supermercados, administración de centros comerciales, mejoramiento del hogar, y evaluación, otorgamiento y administración de créditos.

El cumplimiento de las obligaciones descritas son supervisadas por la Gerencia de la Compañía y validada por las instituciones financieras. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de marzo de 2016.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 11. Impuesto a las ganancias

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Corriente	788	470
Diferido	<u>(7)</u>	<u>          </u>
	<u>781</u>	<u>470</u>

- (b) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de marzo de 2016 y de 2015:

	Al 1 de enero de 2015 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de marzo de 2016 S/(000)
<b>Activo diferido</b>					
Provisiones no deducibles temporalmente	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
<b>Total</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>
<b>Total activo (pasivo) diferido, neto</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>7</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2016		2015	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Resultados antes de impuesto a las ganancias	79,466	100.00	86,621	100.00
Gasto teórico	23,840	30.00	25,986	30.00
<b>Efecto sobre los (ingresos) gastos no deducibles</b>				
Efecto del cambio de tasas				
Efecto neto de partidas no deducibles	(23,059)	(29.02)	25,516	(29.46)
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>781</b>	<b>0.98</b>	<b>470</b>	<b>0.54</b>

- (d) El impuesto a las ganancias por pagar se presenta neto de los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias. Al 31 de marzo 2016, el pasivo por impuesto a las ganancias asciende a S/. 5,823,000 ( S/. 25,508,000 al 31 de diciembre de 2015).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 12. Patrimonio

(a) Capital emitido -

Al 31 de marzo de 2016 y diciembre 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). 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 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

#### Participación individual del capital

	Número de accionistas	Participación %
<b>Al 31 de marzo de 2016</b>		
Menor al 10 por ciento	1,279	5.79
Mayor al 10 por ciento	<u>2</u>	<u>94.21</u>
	<u>1,281</u>	<u>100</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</u>

(b) Capital adicional –

Durante el año 2014, los principales accionistas de la Compañía efectuaron aportes de capital 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/ 17,278,000, y abonar el importe de S/1,207,722,000 a prima de emisión de la Compañía.

(c) Acciones propias en cartera -

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Otras reservas de capital -

Al 31 de marzo de 2016 y 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 31 de marzo de 2016, se acordó incrementar la reserva legal en S/.3,456,000 aproximadamente. Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015 ascendente a S/30,039,000 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, ver nota 3.2(1). Al 31 de marzo de 2016, la Compañía reconoció aproximadamente S/1,921,000 en el estado separado de cambios en el patrimonio neto, a través de la participación en sus subsidiarias (S/3,603,000 en el año 2015), ver nota 7(c).

(d.3) Otras reservas -

El saldo incluye lo siguiente:

- La participación en reserva patrimonial de su subsidiaria Saga Falabella S.A. por S/1,714,000 (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 marzo 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.

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2014, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por un total de S/56,220,000, los cuales fueron cancelados en los meses de abril y mayo de 2014.

(f) Resultados no realizados -

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015, la Compañía ha registrado resultados no realizados correspondientes, principalmente, a su participación en su subsidiaria Maestro Perú S.A. y en su asociada Aventura Plaza S.A., por el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que dichas compañías mantienen.

(g) Ganancia por acción -

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de marzo de 2016 y marzo de 2015 se presenta a continuación:

	<b>Acciones comunes</b>		
	<b>Acciones en circulación</b> (en miles)	<b>Días de vigencia hasta el cierre del año</b>	<b>Promedio ponderado de acciones</b> (en miles)
<b>Número al 1 de enero de 2015</b>	1,910,314	365	1,910,314
Aumento de capital, nota 12(a)	172,779	301	142,484
<b>Número al 31 de diciembre de 2015</b>	2,083,093		2,052,798

	<b>Al 31 de marzo de 2016</b>		
	<b>Utilidad (numerador)</b> S/(000)	<b>Acciones (denominador)</b> (en miles)	<b>Utilidad por acción</b> S/
Utilidad por acción - básica y diluida	78,794	2,052,798	0.04

	<b>Al 31 de marzo de 2015</b>		
	<b>Utilidad (numerador)</b> S/(000)	<b>Acciones (denominador)</b> (en miles)	<b>Utilidad por acción</b> S/
Utilidad por acción - básica y diluida	86,151	1,910,314	0.05

### 13. 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 Supremo N° 179-2004-EF y normas modificatorias 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, para aplicar la Ley N° 30296 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, sería de acuerdo a la siguiente forma:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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 N° 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 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.80 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8.00 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.30 por ciento.

Al 31 de marzo del 2016, la Compañía no había recibido respuesta de 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 pagó el impuesto aplicando la tasa del 30%. 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 31 de marzo de 2016 y 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.

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 31 de marzo 2016 y marzo de 2015.

- (d) Durante el año 2015, la Administración Tributaria notificó a la Compañía la fiscalización del impuesto a la renta del periodo 2013, en el mismo año la Administración Tributaria realiza el cierre definitivo del requerimiento sin observaciones, con la emisión de trece resoluciones de determinación con valor cero.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 14. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Las principales transacciones con entidades relacionadas son las siguientes:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
<b>Ingresos</b>		
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociadas, nota 7(c)	80,183	85,553
Ingresos financieros por préstamos a subsidiarias, nota 16	8,968	491
Ingresos depósitos a plazo	-	220
Otros ingresos	-	-
<b>Gastos</b>		
Gastos por servicios recibidos y otros	121	181
<b>Otras operaciones</b>		
Aportes en efectivo en subsidiarias y asociada, nota 7(c)	20,000	70,000
Préstamos otorgados (c), (d), (e), (f)	-	57,500

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) El detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas fue como sigue:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
<b>Por cobrar no comerciales -</b>		
Sodimac Perú S.A. (c)	3,741	429,689
Open Plaza S.A. (d)	574	50,847
Hipermercados Tottus S.A. (e)	15,087	40,016
Saga Falabella S.A.(f)	276	30,544
Corredora de Seguros Falabella S.A.C. (g)	8,601	-
Otros	31	-
	<u>28,310</u>	<u>551,096</u>
	<u>28,310</u>	<u>551,096</u>
<b>Por Plazo -</b>		
Corriente	28,310	53,096
No corriente	498,000	498,000
	<u>526,310</u>	<u>551,096</u>
<b>Por pagar comerciales -</b>		
Saga Falabella S.A.	83	22
	<u>83</u>	<u>22</u>
<b>Por pagar no comerciales -</b>		
Sodimac S.A.	-	122
Otros	1	9
	<u>1</u>	<u>131</u>
	<u>84</u>	<u>153</u>

- (c) Durante el año 2015, la Compañía otorgó préstamos a su subsidiaria Sodimac Perú S.A. por un total de S/418,000,000 serán recuperados a partir del año 2017, por lo cual se presenta en el activo no corriente, dichos préstamos devengan intereses. Al 31 de marzo de 2016, la subsidiaria amortizó un importe de S/. 3,600,000.
- (d) Durante el año 2015, la Compañía otorgó préstamos a su subsidiaria Open Plaza S.A., por un total de S/50,000,000, con vencimientos hasta el año 2035. De acuerdo con el contrato, los préstamos serán recuperados en el largo plazo, por lo cual se presentan en el activo no corriente. Al 31 de marzo de 2016, dichos préstamos devengan intereses.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) Durante el año 2015, la Compañía otorgó un préstamo a corto plazo a Hipermercados Tottus S.A. por S/40,000,000, Durante los meses de enero y febrero 2016, la subsidiaria amortizó un importe de S/ 25,000,000. Al 31 de marzo de 2016, el saldo del préstamo por S/ 15,000,000 devenga intereses a una tasa efectiva anual de 5.09 por ciento.
- (f) Durante el año 2015, la Compañía otorgó un préstamo a Saga Falabella S.A. a largo plazo por S/30,000,000, con vencimiento en el año 2020, el cual devenga a una tasa efectiva anual de 7.10 por ciento. De acuerdo con el contrato, el préstamo será recuperado en el largo plazo, por lo cual se presenta en el activo no corriente. Al 31 de marzo de 2016, dichos préstamos devengan intereses.
- (g) Al 31 de marzo de 2016, el saldo corresponde a dividendos por cobrar a Corredores de Seguros Falabella S.A.C. distribuidos el 18 de marzo de 2016 por aproximadamente S/ 20,601,000, de los cuales el 29 de marzo de 2015 nos cancelaron S/ 12,000,000.

### 15. Gastos de administración

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

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Honorarios, gastos legales y registrales	192	216
Servicios de personal	157	213
Gastos de derechos de cotización	33	35
Otros	8	33
	<u>390</u>	<u>497</u>

### 16. Ingresos financieros

- A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Intereses por préstamos a subsidiarias, nota 14(a)	8,968	491
Intereses de depósitos a plazo	-	1,070
Otros ingresos financieros	41	-
	<u>9,009</u>	<u>1,561</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 17. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Intereses por préstamos bancarios, nota 10(d)	6,414	-
Intereses por bonos, nota 10(d)	1,970	-
Gastos por comisión y estructuración	174	-
Otros gastos financieros	<u>2</u>	<u>1</u>
	<u>8,560</u>	<u>1</u>

### 18. Compromisos y contingencias

Al 31 de marzo de 2016, la Compañía mantiene una fianza solidaria suscrita con el Scotiabank Perú S.A.A. por S/61,148,501 para garantizar un contrato de arrendamiento financiero de una de sus subsidiarias ante dicha entidad financiera. Dichas obligaciones tienen, a la fecha, un saldo de capital de S/48,375,780.