

**Falabella Perú S.A.A.**

**Estados financieros intermedios separados (no auditados) al 30 de junio de 2017  
y de 2016**

**Falabella Perú S.A.A.**

**Estados financieros intermedios separados (no auditados) al 30 de junio de 2017 y de 2016**

**Contenido**

**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 30 de junio de 2017 comparativo con diciembre 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	47,496	935
Otras cuentas por cobrar	6	6,209	404
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14(b)	141,971	57,108
Gastos pagados por anticipado		74	65
Activo por impuesto a las ganancias	11(d)	4,034	6,015
<b>Total activo corriente</b>		<b>199,784</b>	<b>64,527</b>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14(b)	1,552,106	1,275,088
Inversiones en subsidiarias y asociada	7	5,546,980	5,456,565
Activos intangibles		6	7
Otros activos financieros	20	-	2,678
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	11(a)	2,397	-
<b>Total activo</b>		<b>7,301,273</b>	<b>6,798,865</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	8	104	317
Otras cuentas por pagar	9	549	935
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14(b)	67	151
Otros pasivos financieros	10	139,948	55,288
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>140,668</b>	<b>56,691</b>
Otros pasivos financieros	10, 20	1,546,300	1,267,157
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	11(a)	-	250
<b>Total pasivo</b>		<b>1,686,968</b>	<b>1,324,098</b>
<b>Patrimonio neto</b>	12		
Capital emitido		208,309	208,309
Primas de emisión		1,236,679	1,236,679
Acciones propias en cartera		(203)	(203)
Otras reservas de capital		27,599	27,782
Resultados no realizados		1,412	3,018
Resultados acumulados		4,140,509	3,999,182
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>5,614,305</b>	<b>5,474,767</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>7,301,273</b>	<b>6,798,865</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 30 de junio de 2017 comparativo con junio 2016

	<b>Nota</b>	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
<b>Ingresos</b>			
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociada	7(c)	179,173	173,690
Ingresos financieros	16	51,895	18,866
Diferencia en cambio, neta	4	24	1,519
Otros ingresos	18	-	6
<b>Gastos</b>			
Gastos de administración	15	(614)	(809)
Gastos financieros	17	(51,513)	(18,050)
(Pérdida) ganancia por instrumentos financieros derivados	20(b)	(106)	(1,560)
Otros gastos		-	(2)
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>178,859</b>	<b>173,660</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	11(b)	1,943	(802)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<b>180,802</b>	<b>172,858</b>
<b>Ganancia básica y diluida por acción, en Soles</b>	12(g)	<b>0.08</b>	<b>0.08</b>

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 30 de junio de 2017 comparativo con junio 2016

	<b>Nota</b>	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<u>180,802</u>	<u>172,858</u>
Participación en los resultados no realizados de subsidiarias y asociada, neto de su efecto impositivo	12(f)	1,091	(4,040)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados, neto de su efecto impositivo	20	<u>(2,697)</u>	<u>          </u>
Otros resultados integrales, neto de su efecto impositivo		<u>(1,606)</u>	<u>(4,040)</u>
<b>Total de resultados integrales</b>		<u>179,196</u>	<u>168,818</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 30 de junio de 2017 y de 2016

	Capital emitido S/(000)	Capital adicional S/(000)	Primas de emisión S/(000)	Acciones propias en cartera S/(000)	Otras reservas de capital S/(000)	Resultados no realizados S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
<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	-	-	-	-	-	-	172,858	172,858
Participación en los resultados no realizados de las subsidiarias y asociadas, nota 12(f)	-	-	-	-	-	(4,040)	-	(4,040)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	(4,040)	172,858	168,818
Distribución de dividendos, nota 12(e)	-	-	-	-	-	-	(49,990)	(49,990)
Plan de beneficios en acciones, nota 12(d.2)	-	-	-	-	2,584	-	-	2,584
Aporte de capital, nota 12(a) y (b)	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del capital adicional, nota 12(b)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	3,455	-	(3,455)	-
Participación en otras reservas de capital de subsidiarias, nota 12(d.3)	-	-	-	-	1,727	-	-	1,727
<b>Saldos al 30 de junio del 2016</b>	208,309	-	1,236,679	(203)	59,432	10,896	3,370,529	4,885,642
<b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>	208,309	-	1,236,679	(203)	27,782	3,018	3,999,182	5,474,767
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	180,802	180,802
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados, notas 12(f) y 20	-	-	-	-	-	(2,697)	-	(2,697)
Participación en los resultados no realizados de las subsidiarias, nota 12(f)	-	-	-	-	-	1,091	-	1,091
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	(1,606)	180,802	179,196
Distribución de dividendos, nota 12(e)	-	-	-	-	-	-	(39,475)	(39,475)
Plan de beneficios en acciones, nota 12(d.2)	-	-	-	-	(183)	-	-	(183)
Reserva legal, nota 12(d.1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en otras reservas de capital de subsidiarias, nota 12(d.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambio de participación en subsidiarias, nota 12(d.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio del 2017</b>	208,309	-	1,236,679	(203)	27,599	1,412	4,140,509	5,614,305

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 30 de junio de 2017 comparativo con junio de 2016

	<b>Nota</b>	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
<b>Actividades de operación</b>			
Dividendos y rendimientos recibidos		89,663	130,174
Dividendos pagados	12(e)	(39,475)	(49,990)
Pago a proveedores de bienes y servicios		(3,963)	(1,315)
Impuesto a las ganancias pagado		(3,619)	(30,525)
Otros (pagos) cobros de efectivo relativos a la actividad de operación		(6,595)	(135)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		<b>36,011</b>	<b>48,209</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
	14(c),(d),(e),(f)		
Cobro de préstamos a entidades relacionadas	(g),(i)	21,857	28,600
Intereses recibidos		56,401	18,357
Préstamos concedidos a entidades relacionadas	14(a)	(380,000)	(130,000)
Aportes en subsidiarias y asociada	7(c)		(40,000)
Compra de activos intangibles			(10)
<b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(301,742)</b>	<b>(123,053)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos de terceros	10(b) y (c)	184,000	-
Pago de préstamos		(29,239)	-
Intereses pagados		(39,850)	(16,861)
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación		197,370	130,000
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>		<b>312,281</b>	<b>113,139</b>
<b>Disminución neta de efectivo en el año</b>		<b>46,550</b>	<b>38,295</b>
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		11	(1,661)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		935	7,193
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	5(a)	<b>47,496</b>	<b>43,827</b>

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 30 de junio de 2017 comparativo con junio 2016

#### 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 por ciento del capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 (87.94 por ciento al 31 de diciembre de 2015), 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 30 de junio de 2017 y de 2016, la Compañía posee de manera directa e indirecta inversiones en las siguientes 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. Las subsidiarias de Sodimac Perú S.A. incluyen a Maestro Perú S.A., dedicada al mismo objeto social, en la que mantiene el 99.99 por ciento de participación.
- 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.
- 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 planes de salud.
- 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 y 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. Durante el año 2016, la Compañía obtuvo el control sobre Aventura Plaza S.A. mediante un proceso de reorganización societaria. Antes de dicha reorganización, Aventura Plaza S.A. era una asociada de la Compañía; ver nota 2.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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 30 de junio del 2017 (no auditado) y al 31 de diciembre del 2016:

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
<b>Estado consolidado de situación financiera -</b>		
Colocaciones, neto	3,435,986	3,626,818
Inventarios, neto	1,659,591	1,710,204
Inversiones en asociadas	14,512	15,341
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	5,966,002	5,935,151
Total activos	14,369,952	14,460,114
Cuentas por pagar comerciales	996,529	1,048,599
Otros pasivos financieros:		
Corto plazo	3,096,601	3,309,875
Largo plazo	3,364,112	3,334,089
Total pasivos	8,445,972	8,682,082
Patrimonio atribuible a los accionistas de Falabella Perú S.A.A.	5,614,305	5,474,767
Participaciones no controladoras	309,675	303,265
Patrimonio neto	5,923,980	5,778,032
<b>Estado consolidado de resultados -</b>		
Ingresos	1,644,974	1,583,941
Utilidad atribuible a los accionistas de Falabella Perú S.A.A.	180,802	172,858
Participaciones no controladoras	7,726	3,249
Utilidad neta	188,528	176,107
<b>Estado consolidado de flujos de efectivo -</b>		
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	550,729	264,524
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(440,984)	(194,016)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	(282,832)	(122,648)

### 2. Adquisición del control en asociada

Durante el año 2016, la Compañía obtuvo el control sobre Aventura Plaza S.A., entidad en la que, hasta la fecha de toma de control, la Compañía mantenía una participación del 40 por ciento, la cual se encontraba registrada en el rubro "Inversiones en

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

subsidiarias y asociada” del estado separado de situación financiera, utilizando el método de la participación patrimonial de acuerdo a lo indicado en la NIC 28 “Inversiones en asociadas”.

Al 30 de junio del 2017 y 31 diciembre del 2016 y, la participación directa e indirecta de la Compañía en Aventura Plaza S.A. es de 66.67 por ciento (nota 7(a)), y la adquisición del control sobre ésta fue registrada de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", como una combinación de negocios realizada por etapas, por lo que la participación previamente mantenida en Aventura Plaza S.A. fue medida nuevamente a su valor razonable. La diferencia entre dicho valor razonable y el valor en libros de la inversión previamente mantenida generó una ganancia de aproximadamente S/432,378,000, de los cuales aproximadamente S/207,953,000 corresponden a la participación directa de la Compañía en Aventura Plaza S.A. (se presentan en el rubro “Efecto por adquisición del control en asociada” del estado separado de resultados), mientras que aproximadamente S/224,425,000 corresponden a su participación indirecta en Aventura Plaza S.A. a través de la subsidiaria Open Plaza S.A., y se incluyen como parte del rubro “Participación en los resultados de las subsidiarias y asociadas” del estado separado de resultados; ver nota 7(c).

Adicionalmente, la Compañía midió los valores razonables de los activos netos provenientes de la adquisición del control sobre Aventura Plaza S.A. y determinó el crédito mercantil correspondiente para fines de sus estados financieros consolidados, tal como se detalla a continuación:

	<b>Valor razonable a la fecha de adquisición del control S/(000)</b>	
<b>Activos</b>		
Propiedades, planta y equipo, neto	306,791	
Propiedades de inversión	667,942	
Otros	230,340	
	<u>1,205,073</u>	(a)
<b>Pasivos</b>		
Otros pasivos financieros	(145,246)	
Pasivo diferido por impuesto a la ganancias, neto	(165,712)	
Otros pasivos	(38,793)	
	<u>(349,751)</u>	(b)
<b>Valor razonable de los activos netos identificables (*)</b>	<u>855,322</u>	(c) = (a) + (b)
Participaciones no controladoras	(285,107)	(d)
Crédito mercantil generado en la adquisición del control	191,371	(e)
<b>Contraprestación transferida</b>	<u>761,586</u>	(f) = (c) + (d) + (e)

(\*) Los activos netos reconocidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 se basaron en una evaluación provisional de su valor razonable.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En opinión de la Gerencia, y sobre la base de la información y su mejor conocimiento a la fecha de la toma de control, el crédito mercantil generado a dicha fecha representa las sinergias y economías de escala esperadas de esta transacción. Asimismo, dicho crédito mercantil se asignó de manera provisional a la unidad generadora de efectivo "Aventura Plaza".

### 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 se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante ("IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, respectivamente.

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

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

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

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

### 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 del 2017 publicado por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicado por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo es S/3.255 por US\$1 para la compra y la venta (S/3.360 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2016).

Al 30 de junio del 2017 y diciembre de 2016, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	540	33

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Otras cuentas por cobrar	-	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	11	3
	<u>551</u>	<u>36</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(6)	(32)
Otras cuentas por pagar	(84)	(87)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(18)
Ingresos Diferidos	(1)	-
Otros pasivos financieros	(50,000)	(50,000)
	<u>(50,091)</u>	<u>(50,137)</u>
<b>Posición neta de compra de derivados (valor de referencia)</b>	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
<b>Posición (pasiva) activa, neta</b>	<u>(460)</u>	<u>(101)</u>

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de esta posición, por lo que ha realizado operaciones con instrumentos derivados, ver mayor detalle en la nota 20. La posición de compra de derivados al 30 de junio 2017 corresponde a operaciones de compra de dólares estadounidenses por aproximadamente US\$50,000,000, equivalentes a S/162,750,000.

Durante el primer semestre del 2017, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/ 24,000 (ganancia neta por aproximadamente S/1, 519,000 al 30 de junio 2016), la cual se presenta en el estado separado de resultados 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>2017</b>	<b>2016</b>
	S/(000)	S/(000)
Cuentas corrientes (b)	3,496	935
Depósito a Plazo (c)	44,000	
	<u>47,496</u>	<u>935</u>

(b) Al 31 diciembre 2016, corresponde a cuentas corrientes y cuentas de ahorros, las cuales está denominadas en moneda local y en dólares estadounidenses, devengan tasas de interés entre 0.10 y 4.10 por ciento, y son de libre disponibilidad.

Al 30 de junio del 2017, corresponde a cuentas corrientes y cuentas de ahorros, las cuales están denominadas en moneda local, devengan tasas de interés de 4.10 por ciento, y son de libre disponibilidad.

(c) Corresponde los depósitos a plazo fueron constituidos en bancos locales, en moneda nacional, con

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

vencimientos originales de 3 días y 28 días, que devengan tasas de interés efectivas anuales de 3.80 y 4.40 por ciento.

### 6. Otras cuentas por cobrar

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	S/(000)	S/(000)
Impuestos por cobrar (b)	6,026	-
Otras cuentas por cobrar	<u>183</u>	<u>404</u>
	<u>6,209</u>	<u>404</u>

(b) Corresponde al saldo a favor del impuesto a la renta e ITAN del ejercicio 2016 por el cual se ha efectuado la solicitud de devolución a la Sunat y se estima recuperar en los meses siguientes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Inversiones en subsidiarias y asociada

(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 al 30.06.2017 %	Patrimonio neto		Valor en libros	
			2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)
<b>Subsidiarias</b>						
Saga Falabella S.A. y Subsidiarias	Retail	98.04	725,102	733,859	710,863	719,447
Banco Falabella Perú S.A.	Financiera	100.00	748,275	709,387	748,275	709,387
Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias	Retail	99.99	897,858	878,675	897,858	878,675
Open Plaza S.A. y Subsidiarias	Inmobiliaria	99.99	992,061	962,791	691,280	569,705
Sodimac Perú S.A. y Subsidiarias	Retail	99.99	1,814,877	1,796,159	1,814,876	1,796,159
Corredores de Seguros Falabella S.A.C. y Subsidiarias	Broker de seguros	99.99	12,296	25,859	12,302	25,870
Aventura Plaza S.A. (*)	Inmobiliaria	66.67	869,230	849,827	671,526	757,322
					<u>5,546,980</u>	<u>5,456,565</u>

(\*) Al 30 de junio de 2017, la Compañía, en conjunto con la subsidiaria Open Plaza S.A., posee el 66.67 por ciento de participación en Aventura Plaza S.A. (40 por ciento al 31 de diciembre de 2015); ver adicionalmente nota 2.

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

2017

	Actividad Retail	Actividad Financiera	Inmobiliaria y Otros Servicios	Sub - Total	Eliminaciones	Total
<b>Estado de resultados al 30 de junio 2017</b>						
Ingresos	4,522,427	623,817	230,426	5,376,670	(129,761)	5,246,909
Costos	(3,290,512)	(341,209)	(70,281)	(3,702,002)	100,067	(3,601,935)
Utilidad Bruta	1,231,915	282,608	160,145	1,674,668	(29,694)	1,644,974
<b>Estado de situación financiera al 30 de junio 2017</b>						
Cuentas por cobrar	1,105,309	106,978	1,856,986	3,069,273	(2,768,042)	301,231
Colocaciones	-	3,435,986	-	3,435,986	-	3,435,986
Activo Fijo e Inversiones Inmobiliarias	3,707,104	68,639	2,190,623	5,966,366	(364)	5,966,002
Total Activo	7,965,771	4,851,098	4,568,746	17,385,615	(3,015,663)	14,369,952
Total Pasivo	4,471,625	4,102,823	2,792,116	11,366,564	(2,920,592)	8,445,972

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 31 de diciembre 2016</b>						
Cuentas por cobrar	1,196,767	74,143	1,506,905	2,777,815	(2,507,557)	270,258
Colocaciones	-	3,626,818	-	3,626,818	-	3,626,818
Activo Fijo e Inversiones Inmobiliarias	3,651,056	66,393	2,218,149	5,935,598	(447)	5,935,151
Total Activo	8,038,809	4,974,174	4,172,492	17,185,475	(2,725,361)	14,460,114
Total Pasivo	4,569,843	4,264,786	2,471,310	11,305,939	(2,623,857)	8,682,082

## 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 al 30 de junio del 2017 comparativo con diciembre 2016:

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
<b>Valor en libros de las inversiones en subsidiarias y en la asociada (al 1 de enero)</b>	5,456,565	4,725,823
<b>Más.-</b>		
Participación en los resultados de las subsidiarias (*), nota 14(a)	179,173	594,647
Efecto por adquisición de control en asociada, nota 2		207,953
Aportes en efectivo en subsidiarias y asociada		100,000
Compra de acciones en subsidiarias		59,285
Plan de beneficios en acciones, nota 12(d.2)	(185)	3,540
Participación en otras reservas de capital de subsidiaria		1,727
<b>Menos -</b>		
Dividendos declarados de subsidiarias	(89,665)	(188,976)
Efecto por aumento de participación en subsidiaria, nota 12(d.3)		(32,606)
Participación en los resultados no realizados de subsidiarias y de la asociada	1,092	(14,828)
	<u>1,092</u>	<u>(14,828)</u>
<b>Valor en libros de las inversiones en subsidiarias y en la asociada al 30 de junio</b>		
<b>2017</b>	<u>5,546,980</u>	<u>5,456,565</u>

- (\*) En el año 2016, incluye aproximadamente S/224,425,000 correspondientes a parte del efecto por la adquisición del control sobre Aventura Plaza S.A., ver nota 2.

### 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

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
Impuesto general a las ventas por pagar	256	627
Dividendos por pagar	274	289
Otros	19	19
	<u>549</u>	<u>935</u>



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 30 de junio de 2017			Saldo al 31 de diciembre de 2017		
				Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
<b>Pagare</b>									
Banco de Crédito del Perú	Soles	4.08	2017	30,000	-	30,000	-	-	-
<b>Bonos corporativos</b>									
Emisión de bonos (b)	Soles	6.25 - 8.06	2035	-	500,000	500,000	-	300,000	300,000
<b>Préstamos a largo plazo (c)</b>									
Banco de Crédito del Perú	Soles	6.85 - 6.88	2020	34,319	365,681	400,000	10,892	389,108	400,000
Scotiabank Perú S.A.A.	Soles	5.75 - 6.35	2019	-	300,000	300,000	-	300,000	300,000
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	Soles	6.70 - 6.82	2022	54,390	215,372	269,762	26,719	114,774	141,493
The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, LTD	Dólares	Libor a 6 meses + 1.10	2019	-	162,750	162,750	-	168,000	168,000
				<u>118,709</u>	<u>1,543,803</u>	<u>1,662,512</u>	<u>37,611</u>	<u>1,271,882</u>	<u>1,309,493</u>
Intereses por pagar				21,554	-	21,554	17,851	-	17,851
Gastos por emisión y estructuración de deuda				(315)	(3,900)	(4,215)	(174)	(4,725)	(4,899)
				<u>139,948</u>	<u>1,539,903</u>	<u>1,679,851</u>	<u>55,288</u>	<u>1,267,157</u>	<u>1,322,445</u>
<b>Pasivos financieros al valor razonable -</b>									
Valor razonable de Swap, nota 20				-	6,397	6,397	-	-	-
				<u>139,948</u>	<u>1,546,300</u>	<u>1,686,248</u>	<u>55,288</u>	<u>1,267,157</u>	<u>1,322,445</u>

## 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 y el Segundo Programa de Bonos Corporativos por la suma de S/200,000,000 .

Al 30 de junio de 2017, se han realizado emisiones por un total de S/500,000,000 a tasas de interés entre 6.25 y 8.06 por ciento anual y con vencimientos hasta el año 2035, con cupones trimestrales. Estos bonos están respaldados por una garantía genérica sobre el patrimonio de la Compañía. El propósito de las emisiones es captar recursos para financiar indistintamente capital de trabajo, inversiones y/o refinanciamiento total o parcial de obligaciones financieras de las Subsidiarias.

- (c) Al 30 de junio de 2017, corresponde a préstamos a largo plazo obtenidos de bancos nacionales y del exterior, con vencimientos entre los años 2018 y 2022, los cuales devengan tasas efectivas fijas anuales entre 5.75 y 6.88 por ciento y una tasa variable Libor a 6 meses + 1.10 por el préstamo con The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, LTD. Los fondos provenientes de dichos préstamos fueron utilizados principalmente para financiar capital de trabajo, inversiones y/o refinanciamiento total o parcial de obligaciones financieras de las Subsidiarias.

- (d) Las principales obligaciones de la Compañía en relación a los préstamos a largo plazo son:

- 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.
- Mantener un índice Deuda Financiera Neta ex Banco Falabella / Patrimonio Neto menor o igual a 1.3.

El cumplimiento de las obligaciones descritas es supervisado por la Gerencia de la Compañía y validado 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 30 de junio de 2017.

- (e) Los gastos por intereses devengados en el primer semestre del 2017, generados por las obligaciones financieras, ascienden aproximadamente a S/49,867,000 (S/. 52,685,000 durante el año 2016), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 17.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Impuesto a las ganancias

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

	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	(Cargo)/abono al estado separado de resultados S/(000)	Movimientos que no afectan resultados S/(000)	Al 30 de junio de 2017 S/(000)
<b>Activo diferido</b>				
Intereses de instrumentos financieros derivados	518	(41)	-	477
Provisiones no deducibles temporalmente	22	11	-	33
	<u>540</u>	<u>(30)</u>	<u>-</u>	<u>510</u>
<b>Pasivo diferido</b>				
Efecto por valorización de los instrumentos financieros derivados de cobertura	(790)	1,548	1,129	1,887
	<u>(790)</u>	<u>1,548</u>	<u>1,129</u>	<u>1,887</u>
<b>Total pasivo diferido, neto</b>	<u>(250)</u>	<u>1,518</u>	<u>1,129</u>	<u>2,397</u>

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Corriente	(425)	813
Diferido	<u>(1,518)</u>	<u>(11)</u>
	<u>(1,943)</u>	<u>802</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:

	2017		2016	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Resultados antes de impuesto a las ganancias	178,860	100.00	173,660	100.00
Gasto teórico	52,764	29.50	48,633	28.00
<b>Efecto sobre los (Ingresos) gastos no deducibles</b>				
Devolución Impuesto a la renta	(1,937)	1.08		
Ingreso por participación en los resultados de subsidiarias y asociada	(52,856)	(29.55)	(33,799)	(19.46)
Efecto neto de partidas no deducibles	86	0.04	(14,032)	(8.08)
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>(1,943)</b>	<b>(1.08)</b>	<b>802</b>	<b>0.46</b>

(d) Al 30 de junio de 2017, el saldo a favor de impuesto a las ganancias, neto del impuesto a las ganancias por pagar, asciende a S/4,033,537 (S/6,015,000 al 31 de diciembre de 2016).

### 12. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 30 de junio de 2017 y diciembre 2016, 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.

Al 30 de junio de 2017 y diciembre 2016, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

Participación individual del capital	Número de accionistas	Participación %
<b>Al 30 de junio de 2017</b>		
Menor al 10 por ciento	1,042	0.24
Mayor al 10 por ciento	2	99.76
	<u>1,044</u>	<u>100.00</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>		
Menor al 10 por ciento	1,071	0.24
Mayor al 10 por ciento	2	99.76
	<u>1,073</u>	<u>100.00</u>

(b) Capital adicional -

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Junta General de Accionistas del 5 de marzo de 2015 acordó el traslado del capital adicional proveniente del año 2014; como consecuencia de ello, un importe de S/17,202,000 fue destinado al capital emitido y un importe de S/1,202,446,000 a las primas de emisión de la Compañía.

(c) Acciones propias en cartera -

Al 30 de junio de 2017 y diciembre 2016, la Compañía posee 2,035,800 acciones en tesorería, cuyo valor es de 0.10 Soles por acción.

(d) Otras reservas de capital -

Al 30 de junio de 2017 y diciembre 2016, 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 2017, no se incremento la reserva legal. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, la reserva legal asciende a S/41,661,000, 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 2017 y diciembre 2016 ascendente a S/31,475,000 y S/31,660,000, 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(m). Durante el primer semestre, la Compañía reconoció aproximadamente un efecto en negativo por S/185,000 en el estado separado de cambios en el patrimonio neto, a través de la participación en sus subsidiarias (efecto en positivo de S/3,540,000, durante el año 2016), ver nota 7(c).

Adicionalmente, ciertas subsidiarias de la Compañía mantienen planes de beneficios en acciones para sus ejecutivos, que serán liquidados en efectivo en un plazo máximo de 3 años, por un total de aproximadamente S/7,451,449 (S/5,217,000 al 31 de diciembre de 2016). Los pasivos correspondientes se encuentran registrados en los estados financieros de estas subsidiarias.

(d.3) Otras reservas -

El saldo incluye lo siguiente:

- La participación de la Compañía en otras reservas patrimoniales de sus subsidiarias por S/1,763,000.
- Reservas negativas por un total de aproximadamente S/47,302,000 por el efecto del aumento de la participación en las subsidiarias Saga Falabella S.A. y Banco Falabella Perú S.A., tal como se presenta en la nota 7(a).

(e) Distribución de dividendos -

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El Directorio en su sesión del 8 de abril de 2016, aprobó la distribución de dividendos por US\$14,690,000 (equivalentes a S/49,990,000), correspondiente a las utilidades del año 2014, los cuales fueron íntegramente pagados en mayo de 2016.

El Directorio en su sesión del 3 de abril de 2017, aprobó la distribución de dividendos por US\$12,150,000 (equivalentes a S/39,475,000), correspondiente a las utilidades del año 2014, los cuales fueron íntegramente pagados en abril de 2017.

(f) Resultados no realizados -

Durante el primer semestre del 2017 y el año 2016, la Compañía registro movimientos en los resultados no realizados correspondientes a su participación en algunas subsidiarias por el valor razonable y la liquidación de los instrumentos financieros derivados que dichas subsidiarias mantienen.

Adicionalmente, durante el primer semestre del 2017 se ha registrado la ganancia no realizada del instrumento financieros derivado de cobertura mantenido por la Compañía por aproximadamente S/2,697,000, ver nota 20.

(g) Ganancia por acción -

El cálculo de la utilidad por acción al 30 de junio de 2017 y junio de 2016 se presenta a continuación:

	<b>Al 30 de junio de 2017</b>		
	<b>Utilidad (numerador) S/(000)</b>	<b>Acciones (denominador) (en miles)</b>	<b>Utilidad por acción S/</b>
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>180,802</u>	<u>2,083,093</u>	<u>0.08</u>
	<b>Al 30 de junio de 2016</b>		
	<b>Utilidad (numerador) S/(000)</b>	<b>Acciones (denominador) (en miles)</b>	<b>Utilidad por acción S/</b>
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>172,858</u>	<u>2,083,093</u>	<u>0.08</u>

### 13. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 30 de junio de 2017 es 29.50 y al 2016 fue de 28 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En atención a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N° 1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, será, desde el ejercicio 2017 en adelante, de 29.5 por ciento.

La Compañía lleva actualmente un proceso administrativo para la celebración de un Convenio de Estabilidad Jurídica que le permita acceder a tasas menores desde el ejercicio 2017 hasta el ejercicio 2025.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016.
  - Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento. Estas tasas no serán necesariamente aplicables a los accionistas de la Compañía que hubiesen celebrado un Convenio de Estabilidad Jurídica después del 31 de diciembre de 2014 y que se encuentre vigente al tiempo de distribución de la utilidad de un periodo posterior al año 2014”
- (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 2017 y de 2016.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2012, 2014, 2015 y 2016 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria; así como también las declaraciones juradas de IGV, correspondientes a los años 2012 a 2016. 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 30 de junio de 2017 y de 2016.
- (d) En el mes de Junio 2017 la Autoridad Tributaria nos devolvió el importe de S/ 1´937,000 pagado en exceso en la DJ anual 2015 producto de la aplicación de la tasa del 30 %, correspondiéndonos la tasa del 28% , al haber renunciado al Convenio de Estabilidad Jurídica que tenía firmado con el Estado Peruano en diciembre 2015, por tal motivo la compañía ha recibido la devolución del 2% del Impuesto a la Renta del mencionado ejercicio.

### 14. Transacciones con entidades relacionadas

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

2017	2016
S/(000)	S/(000)

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
<b>Ingresos</b>		
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociadas, nota 7(c)	179,173	173,690
Intereses por préstamos a subsidiarias, nota 16	51,445	18,738
Intereses por depósitos a plazo	74	-
Otros ingresos	376	-
<b>Gastos</b>		
Gastos por servicios recibidos y otros	289	243
<b>Otras operaciones</b>		
Aportes en efectivo en subsidiarias y asociada, nota 7(c)	-	40,000
Préstamos otorgados a:		
Aventura Plaza S.A. (i)	30,000	-
Maestro Perú S.A. (d)	60,000	-
Saga Falabella S.A. (e)	105,000	-
Hipermercados Tottus S.A. (g)	185,000	50,000
Open Plaza S.A. (f)	-	80,000

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

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
<b>Por cobrar no comerciales -</b>		
Sodimac Perú S.A. (c)	488,421	488,625
Maestro Perú S.A. (d)	393,847	344,091
Saga Falabella S.A. (e)	275,994	174,846
Open Plaza S.A. (f)	144,554	145,904
Hipermercados Tottus S.A. (g)	276,433	94,240
Mall Plaza Inmobiliaria S.A. (h)	84,800	84,454
Aventura Plaza S.A. (i)	30,026	
Otros	2	36
	<u>1,694,077</u>	<u>1,332,196</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	141,971	57,108
No corriente	1,552,106	1,275,088
	<u>1,694,077</u>	<u>1,332,196</u>
<b>Por pagar comerciales -</b>		



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
Saga Falabella S.A.	66	81
Viajes Falabella S.A.C.	-	59
Servicios Informáticos Falabella S.A.	-	1
	<hr/>	<hr/>
	66	141
	<hr/>	<hr/>
<b>Por pagar no comerciales -</b>		
Otros	1	10
	<hr/>	<hr/>
	1	10
	<hr/>	<hr/>
	67	151
	<hr/>	<hr/>

- (c) Corresponde principalmente a préstamos de largo plazo otorgados a Sodimac Perú S.A., los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 5.9 y 8.41 y tienen vencimiento hasta el año 2035. Durante el primer semestre del 2017, la Compañía no otorgó préstamo (durante el año 2016 se otorgó préstamos por S/60,000,000 y se amortizó S/. 3,600,000).
- (d) Corresponde principalmente a préstamos de corto y largo plazo otorgados a Maestro Perú S.A., los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 6.73 y 7.30 por ciento y tienen vencimiento hasta el año 2029. Durante el primer semestre del 2017, la Compañía otorgó préstamos por S/60,000,000 y se amortizó S/ 10,702,000 soles (S/344,500,000 durante el año 2016 y se amortizó S/. 4,103,000).
- (e) Corresponde principalmente a préstamos de corto y largo plazo otorgados a Saga Falabella S.A., los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 6.48 y 7.30 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2029. Durante el primer semestre del 2017, la Compañía otorgó un préstamo por S/105,000,000 y se amortizó S/ 5,258,000 (S/145,000,000 durante el año 2016 y se amortizó S/. 1,728,000).
- (f) Corresponde principalmente a préstamos de corto y largo plazo otorgados a Open Plaza S.A., los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 5.9 y 8.41 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2035. Durante el primer semestre del 2017 se amortizó S/1,329,000 (S/95,000,000 durante el año 2016 y se amortizó S/. 648,000).
- (g) Corresponde principalmente a préstamos de corto y largo plazo otorgados a Hipermercados Tottus S.A., los cuales devengan tasas de interés efectivas anuales entre 6.48 y 7.44 por ciento, y tienen vencimiento hasta el año 2029. Durante el primer semestre del 2017, la Compañía otorgó un préstamo por S/185,000,000 y se amortizó S/ 4,568,000 (S/93,250,000 durante el año 2016 y se amortizó S/ 40,000,000).
- (h) Corresponde a un préstamo de largo plazo otorgado durante el año 2016 a Mall Plaza Inmobiliaria S.A. por S/83,750,000, el cual devenga una tasa de interés efectiva anual de 6.62 por ciento y tiene vencimiento hasta el año 2019.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (i) Corresponde a un préstamo de corto plazo otorgado durante el año 2017 a Aventura Plaza S.A. por S/30,000,000, el cual devenga una tasa de interés efectiva anual de 4.33 por ciento y tiene vencimiento el año 2017 (S/19,375,000 durante el año 2016, fue cancelado a su vencimiento).
- (j) La Gerencia de la Compañía considera que efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

### 15. Gastos de administración

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

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
Honorarios, gastos legales y registrales (b)	127	407
Servicios de personal	352	288
Gastos de derechos de cotización	76	76
Viáticos	1	
Otros	58	38
	<u>614</u>	<u>809</u>

### 16. Ingresos financieros

- A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
Intereses por préstamos a subsidiarias, nota 14(a)	51,445	18,738
Intereses de depósitos a plazo	74	2
Otros ingresos financieros	376	126
	<u>51,895</u>	<u>18,866</u>

### 17. Gastos financieros

- A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2017</b> S/(000)	<b>2016</b> S/(000)
Intereses por préstamos bancarios, nota 10(e)	35,758	12,816
Intereses por bonos, nota 10(e)	14,109	4,859
Gastos por comisión y estructuración	1,638	368
Otros gastos financieros	8	7
	<u>51,513</u>	<u>18,050</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 18. Otros ingresos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Otros	-	6
	-	6

### 19. Compromisos y contingencias

Al 30 de junio de 2017, la Compañía mantiene una fianza solidaria suscrita con el Scotiabank Perú S.A.A. por S/61,149,000 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/42,695,623.

### 20. Valor razonable de derivados

La Compañía utiliza los instrumentos derivados detallados a continuación para reducir los riesgos relacionados a las variaciones en las tasas de cambio de los dólares estadounidenses.

#### (a) Cross Currency Swap -

Al 30 de junio de 2017, la Compañía mantiene un Cross Currency Swap de tipo de cambio y de tasa de interés que ha sido designado como un instrumento financiero derivado de cobertura de flujos de efectivo para cubrir los riesgos en volatilidad de moneda extranjera y tasa de interés relacionados con el préstamo mantenido con The Bank of Tokio Mitsubishi UFJ, Ltd., ver nota 10. El contrato Swap está registrado a su valor razonable, el cual, al 30 de junio del 2017, asciende a aproximadamente S/6,397,000 y se presenta en el rubro "Otros pasivos financieros" del estado separado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El Swap fue contratado con el Bank of America Merrill Lynch por un valor nominal de US\$50,000,000, con vencimiento en el año 2019. Las condiciones del contrato Swap coinciden con las condiciones del contrato de financiamiento con The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd. Como resultado de ello, no se producen ineficacias en la cobertura que deban ser reconocidas en los resultados.

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. Durante el año 2017, el efecto de la cobertura contable ha sido registrado en el rubro "Resultados no realizados" del estado separado de cambios en el patrimonio neto por un importe negativo ascendente a S/2,697,000, neto del impuesto a las ganancias diferido por aproximadamente S/2,677,000.

**(b) Forward -**

Durante el año 2016, la Compañía firmó un contrato forward para la compra de moneda extranjera por un valor de referencia total de aproximadamente US\$14,690,000 que no fue designado para una relación de cobertura y, por lo tanto, fue medido al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha reconocido una pérdida por aproximadamente S/1,560,000, por la liquidación de la operación de forward, que se incluye en el rubro "(Pérdida) ganancia por instrumentos financieros derivados" del estado separado de resultados.

Durante el primer semestre del 2017, la Compañía firmó un contrato forward para la compra de moneda extranjera por un valor de referencia total de aproximadamente US\$9,150,000 que no fue designado para una relación de cobertura y, por lo tanto, fue medido al valor razonable con cambios en resultados. Durante el primer semestre del 2017, la Compañía ha reconocido una pérdida por aproximadamente S/106,000, por la liquidación de la operación de forward, que se incluye en el rubro "(Pérdida) ganancia por instrumentos financieros derivados" del estado separado de resultados.

Al 30 de junio de 2017 y 30 de junio 2016, la Compañía no mantiene contratos forward pendientes de liquidar.