

Hipermercados Tottus S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

Hipermercados Tottus S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Hipermercados Tottus S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados de Hipermercados Tottus S.A. una empresa peruana, subsidiaria de Falabella Perú S.A.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Otros asuntos

Los estados financieros separados de Hipermercados Tottus S.A. fueron preparados para cumplir con los requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú y reflejan la inversión en sus compañías subsidiarias, ver nota 2.2(h), y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades de fecha 26 de febrero de 2014.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Hipermercados Tottus S.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
26 de febrero de 2014

MEDINA, ZALDÍVAR, PAREDES & ASOCIADOS

Refrendado por:

Carlos Valdivia
C.P.C.C. Matrícula No.27255

Hipermercados Tottus S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)		Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	77,724	34,482	Cuentas por pagar comerciales	12	267,489	248,400
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	16,685	16,218	Otras cuentas por pagar	13	24,245	30,488
Otras cuentas por cobrar, neto	6	20,667	14,852	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	29(b)	37,069	59,996
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	29(b)	62,586	143,846	Provisiones por beneficios a los empleados	14	24,767	21,718
Inventarios	8	285,550	193,396	Otras provisiones	15	6,915	5,705
Gastos pagados por anticipado	7	6,375	5,225	Ingresos diferidos	16	9,654	5,998
Total activo corriente		<u>469,587</u>	<u>408,019</u>	Pasivo por impuesto a las ganancias	18(d)	1,772	10,271
Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación	9	19,095	38,910	Otros pasivos financieros	17	<u>260,550</u>	<u>110,555</u>
Inversión en subsidiarias	10	10,513	13	Total pasivo corriente		<u>632,461</u>	<u>493,131</u>
Gastos pagados por anticipado	7	20,535	21,684	Cuentas por pagar comerciales	12	687	240
Propiedades, planta y equipo, neto	11	793,971	654,873	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	29(b)	1,094	374
Activos intangibles		4,090	4,986	Otros pasivos financieros	17	170,029	183,362
Activos por impuestos diferidos, neto	18	<u>20,029</u>	<u>17,297</u>	Otras provisiones	15	1,220	1,043
Total activo		<u>1,337,820</u>	<u>1,145,782</u>	Ingresos diferidos	16	<u>402</u>	<u>325</u>
				Total pasivo		<u>805,893</u>	<u>678,475</u>
				Patrimonio neto	19		
				Capital emitido		319,386	319,386
				Otras reservas de capital		20,194	14,621
				Otras reservas de patrimonio		5,003	3,553
				Resultados acumulados		<u>187,344</u>	<u>129,747</u>
				Total patrimonio neto		<u>531,927</u>	<u>467,307</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>1,337,820</u>	<u>1,145,782</u>

Hipermercados Tottus S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ventas netas de mercaderías		2,586,411	2,247,539
Otros ingresos operacionales	21	10,257	7,296
Total ingresos actividades ordinarias		2,596,668	2,254,835
Costo de ventas	22	(1,956,281)	(1,718,678)
Utilidad bruta		640,387	536,157
Otros ingresos (gastos)			
Gastos de ventas y distribución	24	(414,941)	(349,923)
Gastos administrativos	23	(125,325)	(100,336)
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación	9	20,886	19,843
Otros ingresos	27	5,877	3,236
Otros gastos	27	(4,307)	(2,754)
Pérdida por venta de propiedades, planta y equipo		(3,605)	(1,858)
Ingresos financieros	26(a)	1,708	2,090
Gastos financieros	26(b)	(24,538)	(24,232)
Ganancia (pérdida) por instrumentos financieros derivados	32	5,753	(3,006)
Diferencia en cambio, neta	3	(5,958)	3,932
		<u>(544,450)</u>	<u>(453,008)</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias		95,937	83,149
Gasto por impuesto a las ganancias	18(b)	(32,767)	(27,418)
Ganancia neta del ejercicio		63,170	55,731
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		<u>63,170</u>	<u>55,731</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)		<u>319,386</u>	<u>297,973</u>
Utilidad por acción (en Nuevos Soles)	28	<u>0.20</u>	<u>0.19</u>

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

Hipermercados Tottus S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Capital emitido S/.(000)	Otras reservas de capital S/.(000)	Otras reservas de patrimonio S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total patrimonio S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2012	293,386	11,350	2,486	77,287	384,509
Plan de beneficios en acciones, nota 19(b)	-	-	1,067	-	1,067
Transferencia a reserva legal, nota 19(c.2)	-	3,271	-	(3,271)	-
Aporte de capital, nota 19(a)	26,000	-	-	-	26,000
Ganancia neta	-	-	-	55,731	55,731
Saldos al 31 de diciembre de 2012	319,386	14,621	3,553	129,747	467,307
Plan de beneficios en acciones, nota 19(b)	-	-	1,450	-	1,450
Transferencia a reserva legal, nota 19(c.2)	-	5,573	-	(5,573)	-
Ganancia neta	-	-	-	63,170	63,170
Saldos al 31 de diciembre de 2013	319,386	20,194	5,003	187,344	531,927

Hipermercados Tottus S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobro por venta de bienes y prestación de servicios	3,152,844	2,612,191
Otros cobros de efectivo relativos a las actividades de operación	121,476	120,693
Pago a proveedores de bienes y servicios	(2,655,884)	(2,213,488)
Pagos a los empleados	(171,569)	(168,332)
Pago de impuesto a las ganancias	(75,610)	(32,368)
Intereses recibidos (no incluidos en la actividad de inversión)	69	179
Otros pagos de efectivo relativos a las actividades de operación	(248,036)	(231,428)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>123,290</u>	<u>87,447</u>
Actividades de inversión		
Cobros por contrato de asociación en participación	80,502	54,032
Venta de propiedades, planta y equipo	962	518
Intereses recibidos	346	604
Cobro de préstamos concedidos a entidades relacionadas	7	48,987
Compra de propiedades, planta y equipo	(199,755)	(152,587)
Aportes por contrato de asociación en participación	(39,800)	(55,300)
Aportes en subsidiarias	(10,500)	(10)
Compra de activos intangibles	(2,410)	(2,209)
Préstamos concedidos a entidades relacionadas	(76)	(9,008)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(170,724)</u>	<u>(114,973)</u>
Actividades de financiación		
Obtención de pasivos financieros	1,275,283	301,797
Préstamos de entidades relacionadas	27,000	125,400
Aportes de capital	-	26,000
Pagos de pasivos financieros	(1,143,375)	(314,213)
Pago de préstamos de entidades relacionadas	(46,200)	(106,200)
Intereses pagados	(22,423)	(24,106)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiación	<u>90,285</u>	<u>8,678</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de las variaciones en las tasas de cambio	42,851	(18,848)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	391	(1,274)
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>43,242</u>	<u>(20,122)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	<u>34,482</u>	<u>54,604</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el ejercicio	<u>77,724</u>	<u>34,482</u>

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

Hipermercados Tottus S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Actividad económica

Hipermercados Tottus S.A. (en adelante "la Compañía") inició sus operaciones el 1 de julio de 2004, para dedicarse a la explotación del negocio de hipermercados y supermercados en el territorio nacional.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Angamos Este N° 1805, P-10, Surquillo, Lima - Perú. La Compañía es subsidiaria de Falabella Perú S.A.A., que a su vez forma parte del Grupo Falabella de Chile. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Falabella Perú S.A.A. posee el 99.99 por ciento del capital accionario de la Compañía.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2013. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 adjuntos, han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía posee el 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social de Hipermercados Tottus Oriente S.A.C., entidad dedicada a la explotación del negocio de supermercados e hipermercados en la región selva, y el 100 por ciento de Compañía San Juan S.A.C., entidad dedicada al desarrollo de actividades inmobiliarias.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de sus subsidiarias. Sin embargo, la Compañía prepara por separado estados financieros consolidados; a continuación se muestran algunos datos relevantes al 31 de diciembre de 2013:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Estado consolidado de situación financiera -		
Efectivo y equivalentes al efectivo	81,648	34,482
Inventarios, neto	289,479	193,396
Propiedades, planta y equipo, neto	816,151	654,873
Total activos	1,355,373	1,145,782
Cuentas por pagar comerciales	283,526	248,400
Total pasivos	823,086	678,475
Patrimonio	532,287	467,307
Estado consolidado de resultados integrales -		
Ingresos	2,600,298	2,254,835
Utilidad bruta	643,024	536,157
Utilidad neta	63,531	55,731

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Estado consolidado de flujos de efectivo -		
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	126,847	87,457
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(180,937)	(114,973)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	100,857	8,678

2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

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

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros 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 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 se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), 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 2013, según se describe a continuación; 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 y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Ingresos Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 19 “Beneficios a los empleados (modificada)”
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)”
Como consecuencia de la nueva NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y de la NIIF 12 “Divulgación de Intereses en otras entidades”, la NIC 28 fue renombrada “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, y describe la aplicación del método de participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.
- NIIF 7 “Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.
- NIIF 10 “Estados financieros consolidados”
La NIIF 10 reemplaza la porción de la NIC 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados” que se ocupaba de la consolidación de estados financieros. También incluye las consideraciones planteadas en la SIC-12 “Consolidación - Entidades de Propósito Especial”. La NIIF 10 establece un modelo de control único que se aplica a todas las entidades, incluyendo entidades de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la Gerencia ejerza juicio significativo para determinar qué entidades están controladas, y que; por lo tanto, están obligadas a ser consolidadas por la matriz, en comparación con los requerimientos que se encontraban en la NIC 27.
- NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”
La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y la SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente- aportaciones no monetarias de los participantes”. La NIIF 11 elimina la opción de registrar a las entidades controladas conjuntamente (ECC) utilizando la consolidación proporcional. En su lugar, las ECC que cumplan con la definición de negocio conjunto deberán ser registradas por el método de participación patrimonial.
- NIIF 12 “Divulgación de Intereses en otras entidades”
La NIIF 12 incluye todas las divulgaciones que antes se encontraban en la NIC 27, NIC 28 y NIC 31 en relación con los estados financieros consolidados, los intereses que tiene una entidad en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas y entidades estructuradas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 13 “Medición del valor razonable”

La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuándo una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la nota 33.6.

- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”

Estas modificaciones aclaran ciertos asuntos no previstos por la NIIF 13 en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36; asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Dichas modificaciones son efectivas para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014, pudiéndose adoptar anticipadamente siempre y cuando la entidad haya adoptado también la NIIF 13.

La Compañía decidió adoptar anticipadamente estas modificaciones durante el año 2013, debido a que considera que las revelaciones adicionales requeridas proveerán información útil a los usuarios de sus estados financieros, de acuerdo con lo previsto por el IASB. En consecuencia, las modificaciones a la NIC 36 fueron consideradas como parte de las revelaciones relacionadas con el deterioro de los activos no financieros (ver nota 11(f)).

- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

- (a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

(i) 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 a valor de la transacción, netas 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. 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.

(ii) Pasivos financieros -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otros pasivos financieros y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Baja de activos y pasivos financieros -

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.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(c) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(d) 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 de situación financiera, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(e) Instrumentos financieros derivados -

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (forwards de divisas) para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de moneda extranjera.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estos instrumentos financieros son medidos a su valor razonable y reconocido como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado de resultados integrales.

(f) Efectivo y equivalentes al efectivo -

Para fines del estado 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.

(g) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para pasar los inventarios en condición de venta. El costo se determina siguiendo el método de costo promedio diario, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La reducción del costo en libros de los inventarios a su valor neto de realización se registra en el rubro estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio en que se estima que han ocurrido dichas reducciones. Las estimaciones por obsolescencia y realización son estimadas sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio.

(h) Inversión en subsidiarias -

La inversión en subsidiarias se registra bajo el método del costo, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión. La Compañía determina, en cada fecha del estado de situación financiera, si hay una evidencia objetiva de que la inversión en su subsidiaria ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía estima el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la subsidiaria y su correspondiente valor en libros, y reconoce la pérdida en el estado de resultados integrales.

(i) Propiedades, planta y equipo -

El rubro propiedades, planta y equipo es registrado a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la estimación por deterioro del valor de los activos de larga duración. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo. También forman parte del costo los gastos financieros de los bienes en construcción bajo financiamiento hasta su puesta en operación; ver nota 2.2(m).

Notas a los estados financieros (continuación)

Los trabajos en curso representan mejoras de inmuebles y construcciones y se registran al costo. Los trabajos en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Los terrenos son medidos al costo y tienen una vida útil indefinida por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante su vida útil. El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, planta y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	Años
Edificios y otras construcciones	20 a 50
Mejoras en edificios y otras construcciones alquiladas	(*)
Instalaciones	10
Equipos diversos	5 a 8
Equipos de cómputo	2 a 6
Muebles y enseres	3 a 8
Maquinaria y equipo	2 a 8

(*) De acuerdo a la duración de los contratos de alquiler que varían entre 10 y 40 años.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada, y cualquier ganancia o pérdida que resulta de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(j) Arrendamiento financiero y operativo -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedades arrendadas o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos mínimos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto en forma lineal durante el transcurso del plazo del arrendamiento y los pagos variables cuando se devengan.

(k) Deterioro del valor de los activos de larga duración -

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

(l) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Las ventas son reconocidas netas de descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Las ventas de vales de consumo son reconocidas al momento en que dichos vales son canjeados, antes de lo cual son registrados en el rubro de "Ingresos diferidos" del estado de situación financiera.

(m) Préstamos y costos de financiamiento -

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. Los préstamos 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 de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se reconocen

Notas a los estados financieros (continuación)

como gasto en el plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados usando el método del interés efectivo.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

(n) Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

(o) Plan de beneficios a los empleados -

Algunos ejecutivos de la Compañía están incluidos en un plan de beneficios que otorga el Grupo a sus empleados, que consiste en el otorgamiento de opciones sobre acciones de su Matriz en Chile que se liquidarán a través de la entrega de las acciones. De acuerdo con las condiciones del plan, se establece un precio de liquidación de los derechos sobre acciones que equivale al precio de mercado de la fecha en la que se otorga el beneficio, y que permiten al trabajador beneficiarse por la diferencia que exista entre el precio de mercado de la acción al momento de ejercer dichas opciones y el precio de liquidación acordado, nota 19(b). De acuerdo con la CINIIF 11 "Transacciones con acciones propias y del grupo", este plan otorgado por su Matriz califica como un pago basado en acciones que se liquida en acciones y debe ser registrado en la Compañía considerando los derechos devengados a la fecha del estado de situación financiera utilizando el valor razonable de las opciones en la fecha de su otorgamiento, afectando los rubros de gastos de personal (ver nota 25) y el patrimonio neto (ver nota 19(b)). El precio de mercado de

Notas a los estados financieros (continuación)

las opciones se estimó utilizando un método binomial, de acuerdo con los criterios de la NIIF 2 “Pagos basados en acciones”.

(p) Programa de fidelización de clientes -

Los ingresos asociados al programa de fidelización “CMR Puntos” son reconocidos sobre la base del valor de mercado de los beneficios entregados a clientes, ajustado por la experiencia histórica de utilización y vencimiento de los mismos. La porción diferida de los ingresos por este programa se presenta en el rubro “Ingresos diferidos” del estado de situación financiera.

(q) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero del estado de resultados integrales.

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(r) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(s) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada considerando que:

- El numerador corresponde a la ganancia neta de cada año.
- El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos.

(t) Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como instrumentos financieros derivados, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 33.6.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- (i) Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar -
La estimación para desvalorización de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para desvalorización de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado peruano.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Vida útil y valores residuales de propiedades, planta y equipo -
La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.
- (iii) Desvalorización de activos de larga duración -
En cada fecha del estado de situación financiera, la Compañía analiza la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración. En caso se identifiquen dichos indicios, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que aumentarían el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados. Los principales supuestos que considera la Gerencia, de ser aplicable, para determinar el valor recuperable se detallan en la nota 11(f).
- (iv) Recuperación de los activos tributarios diferidos (ver nota 18) -
Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.
- (v) Valor razonable de instrumentos financieros (ver nota 33.6) -
Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden ser derivados de mercados activos, su valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelos de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores

Notas a los estados financieros (continuación)

pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de “cuenta actualmente con un derecho legal de compensación” y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)”
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición”
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- “Entidades de inversión” (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la

Notas a los estados financieros (continuación)

consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

- CINIIF 21 “Gravámenes”
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2013 publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones aplicados por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo son S/.2.796 por US\$1 para la compra y la venta (S/.2.551 por US\$1 para la compra y la venta al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,055	624
Otras cuentas por cobrar	616	709
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	39	5
	<u>1,710</u>	<u>1,338</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(13,935)	(9,462)
Otras cuentas por pagar	(2,373)	(1,268)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(7,088)	(3,081)
Otros pasivos financieros	(13,500)	(8,600)
	<u>(36,896)</u>	<u>(22,411)</u>
Posición neta de compra de derivados (valor de referencia)	<u>22,614</u>	<u>13,572</u>
Posición pasiva neta	<u>(12,572)</u>	<u>(7,501)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Por otro lado, las transacciones en moneda extranjera generaron una pérdida neta por diferencia en cambio durante el año 2013 ascendente a S/.5,958,000 (una ganancia de S/.3,932,000 durante el ejercicio 2012); la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

La Gerencia ha evaluado el riesgo cambiario de la Compañía y ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados los que generaron ganancias por S/.5,753,000 durante el año 2013 (pérdida de S/.3,006,000 durante el año 2012), ver nota 32.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Caja (b)	25,821	23,398
Cuentas corrientes (b)	12,858	10,790
Remesas en tránsito (c)	8,245	294
Depósitos a plazo (d)	<u>30,800</u>	<u>-</u>
	<u>77,724</u>	<u>34,482</u>

(b) El saldo de caja comprende efectivo en poder de la Compañía y las cuentas corrientes bancarias que están denominadas en moneda local y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Representa efectivo proveniente de las ventas en tiendas de la Compañía en los últimos días del año, el cual es recaudado por una empresa de transporte de valores y depositado en las cuentas corrientes bancarias el primer día útil del mes de enero del año siguiente.

(d) Corresponde a un depósito a plazo en moneda nacional en Scotiabank Perú S.A.A. con vencimiento original de 2 días a una tasa de interés de 3.5 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Facturas (b)	9,910	8,285
Administradoras de tarjetas de crédito (c)	5,719	6,375
Administradoras de vales de alimentación	1,178	1,862
	<u>16,807</u>	<u>16,522</u>
Menos - Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar (e)	<u>(122)</u>	<u>(304)</u>
	<u>16,685</u>	<u>16,218</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses y son de vencimiento corriente.

- (b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercadería efectuadas a diversas empresas locales.
- (c) Corresponde a cuentas por cobrar por ventas a través de tarjetas de crédito, generadas principalmente durante los últimos días del año. Estos saldos han sido cobrados en enero del año siguiente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el anticuamiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Vigentes	12,879	13,245
Vencidas		
De 31 a 90 días	3,736	2,971
De 91 a 180 días	70	2
Más de 181 días	122	304
	<u>16,807</u>	<u>16,522</u>

A la fecha de este informe, se ha recuperado la mayor parte del saldo vencido al 31 de diciembre de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) El movimiento de la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar se muestra a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo inicial	304	347
Adiciones	119	772
Recuperos del año	(297)	(774)
Castigos del año	<u>(4)</u>	<u>(41)</u>
Saldo final	<u>122</u>	<u>304</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar es suficiente para cubrir los riesgos de crédito al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (b)	5,904	2,128
Depósitos en garantía (c)	4,519	4,549
Contratos forward (d)	3,178	-
Locatarios (e)	2,080	2,143
Cuentas por cobrar al seguro (f)	1,747	-
Préstamos al personal	510	643
Detracciones por recuperar (g)	-	4,025
Otras	<u>2,883</u>	<u>1,457</u>
	20,821	14,945
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (h)	<u>(154)</u>	<u>(93)</u>
	<u>20,667</u>	<u>14,852</u>

Las cuentas por cobrar diversas están denominadas en moneda nacional y en dólares estadounidenses, no generan intereses y son de vencimiento corriente.

- (b) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su libre disposición, en cuyo caso dichos fondos son devueltos en efectivo a quien lo solicita. Los fondos mantenidos por la Compañía en el Banco de la Nación al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, han sido utilizados para el pago de impuestos durante los meses de enero y febrero del año siguiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponden a los depósitos en garantía en las cuentas recaudadoras para el pago de las obligaciones por arrendamiento y retroarrendamiento financiero que se han constituido conforme lo establecen los fideicomisos de cesión de cobros y flujos dinerarios firmados por la Compañía con entidades financieras locales, ver nota 17.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al valor razonable de los contratos “forward” vigentes a dicha fecha, ver nota 32.
- (e) Corresponde a las cuentas por cobrar a terceros por el alquiler de espacio físico en las tiendas de la Compañía. Durante el año 2013, se reconocieron ingresos por alquileres por aproximadamente S/.7,476,000 (S/.4,663,000 durante el año 2012) los cuales se presentan en el rubro “Otros ingresos operacionales” del estado de resultados integrales, ver nota 21.
- (f) Corresponde al importe que la Compañía de Seguros Rimac ha reconocido a favor de la Compañía como indemnización por un siniestro ocurrido en la tienda de Porongoche - Arequipa.
- (g) Al 31 de diciembre de 2012, correspondía a detracciones pagadas en exceso y a fondos de detracciones retenidas, por las cuales la Compañía solicitó devolución ante la Autoridad Tributaria y recuperó en su totalidad durante el año 2013.
- (h) El movimiento de la estimación para desvalorización de otras cuentas por cobrar se muestra a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo inicial	93	124
Adiciones	474	887
Recuperos del año	(283)	(885)
Castigos del año	(130)	(33)
Saldo final	<u>154</u>	<u>93</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar es suficiente para cubrir los riesgos de crédito al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Gastos pagados por anticipado

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Por naturaleza -		
Alquileres pagados por adelantado (b)	25,455	24,769
Seguros pagados por adelantado	5	705
Otros	<u>1,450</u>	<u>1,435</u>
	<u>26,910</u>	<u>26,909</u>
Por plazo -		
Corriente	6,375	5,225
No corriente	<u>20,535</u>	<u>21,684</u>
	<u>26,910</u>	<u>26,909</u>

(b) En el año 2007, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento por un periodo de 24 años con Administradora Jockey Plaza Shopping Center S.A. (en adelante la "Administradora"), por el alquiler del terreno en el que actualmente se encuentra ubicada la tienda de la Compañía en dicho centro comercial, comprometiéndose, entre otros, a financiar la construcción de estacionamientos por cuenta de la Administradora, obra que se inició en el año 2011.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los desembolsos efectuados por la Compañía ascendieron a aproximadamente S/.21,861,000, los cuales devengan una tasa de interés anual de 7 por ciento y serán recuperados durante la vigencia del contrato de arrendamiento a través de su compensación con la renta mensual que la Compañía debe pagar a la Administradora por el alquiler del terreno. En el año 2013 se devengó S/.1,889,000 por este concepto (S/.2,244,000 en el año 2012). En opinión de la Gerencia, y sobre la base del contrato de arrendamiento, un importe de aproximadamente S/.17,728,000 será compensado en el largo plazo.

8. Inventarios

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Mercaderías (b)	248,542	182,900
Mercaderías por recibir	48,058	21,958
Materiales, envases y embalajes	<u>3,044</u>	<u>557</u>
	<u>299,644</u>	<u>205,415</u>
Menos - Estimación para desvalorización de existencias (c)	<u>(14,094)</u>	<u>(12,019)</u>
	<u>285,550</u>	<u>193,396</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene mercaderías en almacén por S/.67,390,000 y S/.35,627,000 respectivamente y en tiendas por S/.181,152,000 y S/.147,273,000 respectivamente. Las mercaderías están catalogadas por las líneas de ropa, accesorios, artefactos, decoraciones y hogar, juguetería, alimentos perecibles y no perecibles.
- (c) El movimiento de la estimación para desvalorización de existencias se muestra a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo inicial	12,019	8,099
Estimación cargada a resultados, nota 22	6,421	7,637
Recuperos, nota 22	<u>(4,346)</u>	<u>(3,717)</u>
Saldo final	<u>14,094</u>	<u>12,019</u>

La estimación para desvalorización de existencias es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería, los descuentos otorgados por liquidación de temporada y otros; en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de pérdida de valor en las existencias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

9. Cuentas por cobrar provenientes de contrato de asociación en participación

En agosto de 2004 el Banco Falabella Perú S.A. (una entidad vinculada a "Falabella Perú S.A.A." y en adelante e indistintamente "el Banco") firmó un contrato denominado "Asociación en participación" con la Compañía, mediante el cual, la Compañía se compromete a entregar aportes a favor del Banco a cambio de tener una participación en los resultados del Banco. De acuerdo con el contrato firmado, la participación de la Compañía se calcula en función de las utilidades mensuales, en base a la proporción en que participan los recursos propios del Banco y la contribución total de la Compañía en cada período mensual. Por dicho concepto, la Compañía ha reconocido en el rubro "Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación" del estado de resultados integrales un importe total por aproximadamente S/.20,886,000 (S/.19,843,000 durante el año 2012), ver nota 29(a). Al 31 de diciembre de 2013 el aporte por cobrar asciende a S/.18,350,000 (S/.37,200,000 al 31 de diciembre de 2012) y las participaciones por cobrar del Banco ascienden aproximadamente a S/.745,000 (S/.1,710,000 al 31 de diciembre de 2012).

A continuación se detallan las principales condiciones del contrato:

- (i) La gestión y administración del negocio corresponde exclusivamente al Banco, quien se ha comprometido a proporcionar a la Compañía toda la información que ésta requiere con referencia al negocio.
- (ii) La participación de cada una de las partes contratantes en las utilidades del negocio es fijada al término de cada mes, en base a la proporción en que participan los recursos propios del Banco y la contribución total de la Compañía en cada período mensual.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iii) Los resultados del negocio del Banco son determinados al término de cada mes. La participación de la Compañía es determinada sobre la base de los resultados antes de la deducción del impuesto a las ganancias que grava el Banco.
- (iv) Las partes participan en las pérdidas de cada período en la misma medida en que participan en las utilidades.

10. Inversión en subsidiarias

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

	Actividad principal	Porcentaje de participación del capital social %	Valor en libros de la sociedad	
			2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Subsidiarias				
Hipermercados Tottus Oriente S.A.C. (b)				
	Retail	99.99	10,510	10
Compañía San Juan S.A.C.				
	Inmobiliaria	100.00	3	3
			<u>10,513</u>	<u>13</u>

- (b) Las principales cifras de los estados financieros de la subsidiaria Hipermercados Tottus Oriente S.A.C. al 31 de diciembre de 2013 se muestran a continuación:

	Hipermercados Tottus Oriente S.A.C.	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activos totales	30,608	10
Pasivos totales	19,738	-
Patrimonio	10,870	10
Ingresos	3,630	-
Utilidad neta	360	-

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	2013								2012	
	Terrenos S/.(000)	Edificios S/.(000)	Mejoras en edificios alquilados S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Equipos diversos e instalaciones S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo										
Saldo al 1 de enero	129,782	103,995	301,394	41,594	151,692	31,026	104,892	23,180	887,555	744,790
Adiciones (b)	4,950	230	5,688	5,288	6,803	2,151	7,482	180,812	213,404	162,699
Retiros y/o ventas	-	-	(1,223)	(4,798)	(2,146)	(893)	(7,056)	(650)	(16,766)	(18,716)
Transferencias	-	61,761	15,448	6,991	40,987	1,648	16,745	(143,580)	-	-
Provisión en exceso (h)	-	-	(161)	-	(2,470)	-	-	(231)	(2,862)	(1,218)
Saldo al 31 de diciembre	134,732	165,986	321,146	49,075	194,866	33,932	122,063	59,531	1,081,331	887,555
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero	-	7,604	91,921	22,319	46,168	16,707	47,963	-	232,682	191,794
Adiciones (i)	-	2,557	24,285	5,982	16,433	4,668	12,795	-	66,720	57,228
Retiros y/o ventas	-	-	(863)	(4,197)	(1,349)	(788)	(4,845)	-	(12,042)	(16,340)
Saldo al 31 de diciembre	-	10,161	115,343	24,104	61,252	20,587	55,913	-	287,360	232,682
Valor neto en libros	134,732	155,825	205,803	24,971	133,614	13,345	66,150	59,531	793,971	654,873

(b) Durante el año 2013, la Compañía adquirió activos para la construcción, implementación y remodelación de sus tiendas, por un importe de aproximadamente S/201,104,000 (S/138,671,000 al 31 de diciembre de 2012); asimismo, adquirió dos terrenos para desarrollar futuras tiendas por un importe de S/4,950,000. Al 31 de diciembre de 2013, el valor en libros de las propiedades, planta y equipo incluye intereses capitalizados por un importe de aproximadamente S/2,509,000 (S/2,010,000 al 31 de diciembre de 2012).

(c) Por otro lado, la Compañía constituyó hipotecas a favor del Banco de Crédito del Perú S.A., Scotiabank Perú S.A.A. y Banco Santander Perú S.A. por los diversos terrenos por un importe total aproximado de US\$29,123,000 y S/23,117,000; el valor neto en libros de dichos activos es de aproximadamente S/48,463,000; ver nota 17.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La Compañía opera ciertas tiendas en locales alquilados por periodos de entre 10 y 40 años, en los que ha efectuado construcciones e implementaciones por aproximadamente S/.29,989,000 al 31 de diciembre de 2013 (S/.40,080,000 al 31 de diciembre de 2012), necesarios para el desarrollo de sus actividades.
- (e) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren la totalidad de sus activos fijos y sus políticas de seguros son consistentes con la práctica de la industria nacional.
- (f) La Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus inmuebles e instalaciones a través de proyecciones financieras de utilidades y flujos de caja descontados, y no ha identificado indicios respecto de activos que requieran una estimación para desvalorización, ya que los valores de sus inmuebles e instalaciones son sustancialmente superiores a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente.

A continuación se detallan los principales supuestos considerados por la Gerencia de la Compañía para la estimación de sus proyecciones financieras y flujos de caja descontados:

- Tasa de crecimiento: Se ha asumido un crecimiento de aproximadamente entre 10 y 20 por ciento en los flujos de efectivo, sobre la base de investigaciones de mercado publicadas.
- Participación de mercado: La Gerencia evalúa de qué manera la posición de la unidad, en relación con sus competidores, podría cambiar durante el período presupuestado. Sobre la base de estudios de mercado publicados, la Gerencia considera que la participación de la Compañía en el mercado permanecería estable durante el período presupuestado.
- Inflación sobre los precios de mercaderías: Si la información está disponible para el público, las estimaciones se obtienen de los índices publicados en los países de origen de las mercaderías y de información referida a productos específicos; caso contrario, los movimientos reales históricos de los precios de las mercaderías se utilizan como indicador de los movimientos de precios futuros.
- Tasa de descuento: La tasa de descuento utilizada es de aproximadamente 8.6 por ciento, y representa la evaluación actual del mercado de los riesgos específicos de cada unidad, considerando el valor tiempo del dinero y los riesgos particulares de los activos subyacentes que no se incorporaron a las estimaciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de la Compañía y de sus segmentos de operación, y se refiere al costo promedio ponderado del capital, el cual considera tanto el retorno de la inversión que los accionistas de la Compañía esperan obtener, como los préstamos que devengan interés que la Compañía debe pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) Al 31 de diciembre de 2013, el valor neto en libros de los activos financiados mediante contratos de retroarrendamiento y arrendamiento financiero asciende aproximadamente a S/.168,351,000 (S/.198,205,000 al 31 de diciembre de 2012). Asimismo, la deuda por estos contratos asciende a aproximadamente S/.127,728,000 (S/.166,844,000 al 31 de diciembre de 2012) y se presenta en el rubro otros pasivos financieros del estado de situación financiera, ver nota 17.

Los pagos futuros por arrendamiento financiero se presentan a continuación:

	2013		2012	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos por arrendamientos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos por arrendamientos S/.(000)
2013	-	-	50,326	38,989
2014 - 2015	82,375	68,048	82,375	68,133
2016 - 2017	51,472	45,700	51,472	45,739
2018 - 2021	15,513	13,980	15,514	13,983
Total pagos a efectuar	149,360	127,728	199,687	166,844
Menos - costos financieros	(21,632)	-	(32,843)	-
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos financieros	127,728	127,728	166,844	166,844

- (h) Durante el año 2012, se estimaron costos de construcción en exceso correspondientes a la construcción e implementación de nuevas tiendas; dichos costos fueron extornados durante el año 2013, con cargo al pasivo correspondiente.
- (i) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos administrativos, nota 23	2,887	1,714
Gastos de ventas, nota 24	63,833	55,514
	<u>66,720</u>	<u>57,228</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Por naturaleza -		
Facturas por pagar (b)		
Del país	252,950	243,407
Del exterior	3,980	1,387
Facturas por recibir del exterior (c)	11,246	3,846
	<u>268,176</u>	<u>248,640</u>
Por plazo -		
Corriente	267,489	248,400
No corriente	687	240
	<u>268,176</u>	<u>248,640</u>

(b) Este rubro comprende las obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de mercaderías. Las facturas por pagar están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses y sus vencimientos son corrientes.

(c) Las facturas por recibir de proveedores del exterior están respaldadas por cartas de crédito obtenidas de diversas entidades financieras locales.

13. Otras cuentas por pagar

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Depósitos en garantía (b)	12,726	6,395
Aportaciones y contribuciones laborales por pagar	3,360	2,896
Retenciones de impuesto general a las ventas	1,380	1,416
Impuesto general a las ventas por pagar (c)	1,048	14,082
Remuneraciones por pagar	94	731
Otras cuentas por pagar	5,637	4,968
	<u>24,245</u>	<u>30,488</u>

(b) Corresponde a retenciones hechas a los contratistas por obras terminadas, mantenidas hasta por un año como garantía del buen funcionamiento de la obra.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el impuesto general a las ventas por pagar se ha generado, principalmente, por las ventas efectuadas durante la campaña navideña de dicho año; asimismo, este importe fue cancelado durante el mes de enero de 2014 y de 2013, respectivamente.

14. Provisiones por beneficios a los empleados

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Participaciones a los trabajadores (b)	12,993	12,103
Vacaciones por pagar	9,893	7,991
Compensación por tiempo de servicios	<u>1,881</u>	<u>1,624</u>
	<u>24,767</u>	<u>21,718</u>

- (b) De acuerdo con el actual régimen de participación de los trabajadores normado por el Decreto Legislativo 677, los trabajadores tienen derecho a recibir una participación del 8 por ciento de la renta imponible, el 50 por ciento de dicho importe es distribuido a prorrata entre todos los trabajadores sobre la base de los días laborados y el saldo en proporción a las remuneraciones básicas percibidas en el ejercicio.

15. Otras provisiones

- A continuación se presenta la composición del rubro:

	Saldo inicial S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Deducciones S/.(000)	Saldo final S/.(000)
Por naturaleza -				
Provisión por premios	4,084	9,689	(9,285)	4,488
Provisión por litigios	1,293	2,205	(1,399)	2,099
Provisión por desmantelamiento	1,043	177	-	1,220
Otras provisiones	<u>328</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>328</u>
	<u>6,748</u>	<u>12,071</u>	<u>(10,684)</u>	<u>8,135</u>
		2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	
Por plazo -				
Corriente		6,915	5,705	
No corriente		<u>1,220</u>	<u>1,043</u>	
		<u>8,135</u>	<u>6,748</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Ingresos diferidos

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Por naturaleza -		
Vales de consumo (b)	4,000	3,755
Programa de fidelización (c)	2,619	1,842
Derechos de llave	568	567
Otros (d)	2,869	159
	<u>10,056</u>	<u>6,323</u>
Por plazo -		
Corriente	9,654	5,998
No corriente	402	325
	<u>10,056</u>	<u>6,323</u>

- (b) Corresponde a ventas de vales de mercadería, a distintas empresas, pendientes de consumo. El ingreso es reconocido cuando estos vales son utilizados en las tiendas de la Compañía.
- (c) Corresponde al programa de fidelización de clientes (CMR Puntos) que otorga la Compañía a sus clientes, quienes por los consumos realizados en tienda con la tarjeta CMR acumulan puntos que pueden ser canjeados por productos que ofrece la Compañía. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia estima que la provisión registrada es suficiente para cubrir los futuros canjes de sus clientes.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a los aportes de proveedores para contribuir en la apertura de nuevas tiendas cuyas fechas de inauguración están programada para el primer trimestre del año 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de los otros pasivos financieros de la Compañía:

Acreedor	Tasa de interés anual %	Vencimiento	Saldo al 31 de diciembre de 2013			Saldo al 31 de diciembre de 2012		
			Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Corto plazo								
Sobregiros	5.20	2014	247	-	247	741	-	741
Pagarés -								
BBVA Banco Continental S.A.	4.09	2014	130,000	-	130,000	41,800	-	41,800
Scotiabank Perú S.A.A.	1.83 - 4.05	2014	82,746	-	82,746	21,914	-	21,914
			<u>212,993</u>	<u>-</u>	<u>212,993</u>	<u>64,455</u>	<u>-</u>	<u>64,455</u>
Largo plazo								
Arrendamientos y retroarrendamientos financieros								
Banco de Crédito del Perú S.A.(d)	6.90 - 8.80	2015 - 2021	8,514	31,515	40,029	7,833	40,029	47,862
BBVA Banco Continental S.A.(e)	6.30 - 7.18	2014 - 2015	7,192	1,310	8,502	11,107	8,502	19,609
Scotiabank Perú S.A.A. (f)	6.10 - 7.85	2015 - 2017	11,552	28,938	40,490	10,738	40,490	51,228
Banco Santander Perú S.A. (g)	6.95	2018	6,109	23,119	29,228	5,748	29,354	35,102
Banco Financiero del Perú S.A.	8.50	2015	1,979	1,751	3,730	1,824	3,730	5,554
Banco Interamericano de Finanzas S.A. - BANBIF	8.00	2016	1,883	3,866	5,749	1,740	5,749	7,489
			<u>37,229</u>	<u>90,499</u>	<u>127,728</u>	<u>38,990</u>	<u>127,854</u>	<u>166,844</u>
Préstamos a largo plazo								
Banco de Crédito del Perú S.A.	6.32 - 7.25	2017 - 2021	10,328	79,530	89,858	7,110	55,508	62,618
			<u>47,557</u>	<u>170,029</u>	<u>217,586</u>	<u>46,100</u>	<u>183,362</u>	<u>229,462</u>
			<u>260,550</u>	<u>170,029</u>	<u>430,579</u>	<u>110,555</u>	<u>183,362</u>	<u>293,917</u>

(b) Sobre la base de los flujos de fondos provenientes de sus actividades normales de comercialización, la Gerencia estima cumplir con el pago de sus obligaciones, dentro de los plazos previamente establecidos con la entidad financiera.

(c) En el año 2013, se ha reconocido gastos por intereses por aproximadamente S/.10,267,000 (S/.5,881,000 por el año 2012) incluidos en el rubro de intereses sobre sobregiros y préstamos. Asimismo, el monto de los intereses devengados por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 relacionados a arrendamientos financieros de largo plazo, asciende aproximadamente a S/.11,561,000 (S/.14,466,000 al 31 de diciembre del 2012); ver nota 26(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Corresponde a los contratos de arrendamiento y retroarrendamiento financieros por los inmuebles, muebles y enseres de las tiendas ubicadas en Chorrillos, Crillón, Pachacutec y Jockey Plaza, firmados con el Banco de Crédito del Perú S.A. por un total de aproximadamente S/.179,081,000. En virtud de estos contratos la Compañía ha constituido un fideicomiso sobre los flujos de las ventas realizadas con tarjetas de crédito y de débito Visa, Mastercard y American Express en los locales señalados.

Las principales obligaciones de la Compañía por el financiamiento señalado son las siguientes:

- Mantener una cobertura del flujo de caja para servicio de deuda mayor a 1.6.
 - Mantener un apalancamiento financiero menor a 2.5 desde el 2012 hasta el 2013, y menor a 2 a partir del año 2014 en adelante.
 - Mantener un ratio de flujos no menor a 1.5 por los flujos sujetos al fideicomiso de flujos mencionado en el párrafo precedente.
- (e) Corresponde a los contratos de retroarrendamiento financieros por los muebles y enseres de las tiendas ubicadas en San Miguel, San Isidro, San Juan de Miraflores y Callao, firmados con el BBVA Banco Continental S.A. por un total de aproximadamente S/.60,709,000. En virtud de estos contratos la Compañía ha constituido un fideicomiso sobre los flujos de las ventas realizadas con tarjetas de crédito y de débito Visa en los locales señalados.

Las principales obligaciones de la Compañía con el BBVA Banco Continental S.A., son las siguientes:

- Mantener un índice de endeudamiento menor o igual a 2.80.
 - Mantener un índice de cobertura de servicio de deuda mayor o igual a 1.4
- (f) Corresponde a tres contratos de arrendamiento financiero obtenidos del Banco Scotiabank Perú S.A.A. para la construcción e implementación de las tiendas ubicadas en los distritos de El Agustino, Puente Piedra, Callao y los departamentos de Chiclayo, Trujillo e Ica por aproximadamente S/.69,575,000.

Las principales obligaciones financieras asumidas por la Compañía son las siguientes:

- Mantener un índice de cobertura de deuda mayor o igual a 1.3 veces.
- Mantener un índice de endeudamiento igual a 3 veces.
- Mantener un índice de Flujo cedidos / cuotas mayor a 1.5 veces.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) Corresponde a contratos de arrendamiento financiero obtenido del Banco Santander Perú S.A. para la construcción e implementación de las tiendas ubicadas en los distritos de Lima, San Juan de Lurigancho, el Agustino, La Molina, Surquillo, Independencia y Callao, por un importe aproximado de S/.59,328,000.
- (h) En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha cumplido con cada una de las obligaciones antes indicadas en los acápites (d), (e) y (f).
- (i) Los pasivos financieros están garantizados por hipotecas sobre ciertas propiedades de la Compañía por un total de aproximadamente US\$29,123,000 y S/.23,117,000, nota 11(c).
- (j) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el calendario de amortización de los pasivos financieros a largo plazo es como sigue:

Año	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
2014	-	45,298
2015	42,342	39,356
2016	36,470	33,268
2017	34,156	30,746
2018	18,380	14,741
2019	12,394	8,512
2020 en adelante	27,615	12,542
	<u>171,357</u>	<u>184,463</u>
Menos - Comisiones de estructuración y colocación	<u>(1,328)</u>	<u>(1,101)</u>
Total pasivos financieros a largo plazo	<u>170,029</u>	<u>183,362</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	Al 1 de enero de 2012 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)	Movimientos que no afectan resultados S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Activo diferido						
Diferencias en tasas de depreciación para efectos tributarios y financieros	5,144	2,797	7,941	569	1,229	9,739
Arrendamiento financiero	4,926	18	4,944	-	(225)	4,719
Provisiones no deducibles temporalmente	1,694	711	2,405	-	(687)	1,718
Provisión por vacaciones y otros	1,835	322	2,157	-	1,287	3,444
Estimación para desvalorización de existencias	1,115	189	1,304	-	679	1,983
Estimación por diferencias de inventario	3,523	291	3,814	-	(881)	2,933
Estimación por descuento por volúmenes de compra	703	249	952	-	628	1,580
Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	193	13	206	-	(20)	186
Total	19,133	4,590	23,723	569	2,010	26,302
Pasivo diferido						
Mayor valor de las propiedades, planta y equipo	(1,828)	352	(1,476)	-	304	(1,172)
Mayor valor de activos adquiridos	(2,856)	-	(2,856)	-	-	(2,856)
Amortización de activos intangibles	(903)	(456)	(1,359)	-	149	(1,210)
Capitalización de intereses	(669)	(65)	(734)	-	(300)	(1,034)
Otros	(1)	-	(1)	-	-	(1)
Total	(6,257)	(169)	(6,426)	-	153	(6,273)
Total activo diferido, neto	12,876	4,421	17,297	569	2,163	20,029

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Corriente	34,930	31,839
Diferido	(2,163)	(4,421)
Total impuesto a las ganancias	<u>32,767</u>	<u>27,418</u>

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

	2013		2012	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	95,937	100.00	83,149	100.00
Gasto teórico	28,781	30.00	24,945	30.00
Efecto neto de partidas no deducibles	3,986	4.15	2,473	2.97
Impuesto a las ganancias	<u>32,767</u>	<u>34.15</u>	<u>27,418</u>	<u>32.97</u>

- (d) El impuesto a las ganancias por pagar se presenta neto de pagos a cuenta de dicho impuesto, efectuados durante el año. Al 31 de diciembre de 2013 el impuesto a las ganancias por pagar es de S/1,772,000 (S/1,027,000 al 31 de diciembre de 2012).

19. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital social de la Compañía estaba representado por 319,386,249 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es de un Nuevo Sol por acción.

Mediante Junta General de Accionistas de fechas 26 de setiembre y 14 de diciembre de 2012, se acordaron aportes de capital por aproximadamente S/26,000,000, realizados en efectivo.

- (b) Otras reservas de patrimonio -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el rubro "Otras reservas de patrimonio" incluye aproximadamente S/5,003,000 y S/3,553,000, respectivamente, correspondientes al valor razonable de las opciones sobre acciones otorgadas por la Matriz en Chile a ciertos ejecutivos de la Compañía, quienes pueden ejercer sus derechos con un plazo máximo de 5 años; ver nota 2.2(o). Durante el año 2013, la Compañía ha reconocido por este concepto un gasto de aproximadamente S/1,450,000, con cargo a resultados del ejercicio, de los cuales S/1,457,000

Notas a los estados financieros (continuación)

se muestran en gastos administrativos y S/.7,000 como ganancia por diferencia en cambio (S/.1,067,000 en el año 2012, de los cuales S/.1,018,000 se muestran como gastos administrativos y S/.49,000 como pérdida por diferencia en cambio), ver nota 25.

(c) Otras reservas de capital -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, este rubro incluye el capital adicional y la reserva legal constituida por la Compañía.

(c.1) Capital adicional -

El 30 de junio de 2004, la Junta General de Accionistas de Saga Falabella S.A. (que administraba y operaba las líneas de negocio de tiendas por departamentos e hipermercados en el Perú), aprobó su reorganización societaria, la cual consistió en la cesión, a favor de la Compañía, de ciertos activos y pasivos relacionados a la línea de negocio de hipermercados. El valor del activo neto transferido a la Compañía el 1 de julio de 2004 ascendente a aproximadamente S/.28,411,000 fue registrado con abono al capital emitido y capital adicional por aproximadamente S/.21,724,000 y S/.6,687,000, respectivamente.

(c.2) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2013, se acordó incrementar la reserva legal en S/.5,573,000. En Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2012, se acordó incrementar la reserva legal en S/.3,271,000.

20. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Sobre la base del 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 diciembre de 2013 y de 2012.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2011 a 2013 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Actualmente se tiene en curso la fiscalización de los años 2009 y 2010.

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 al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

21. Otros ingresos operacionales

Corresponden a ingresos por acuerdos comerciales que la Compañía suscribió con sus proveedores por los servicios brindados relacionados a los productos que se comercializan en los establecimientos de la Compañía, los mismos que se detallan a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Alquileres, nota 6(e)	7,476	4,663
Comisiones por concesiones	1,811	1,935
Prestación de servicios	970	698
	<u>10,257</u>	<u>7,296</u>

22. Costo de ventas

La composición del costo de mercadería vendida es la siguiente:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Inventario inicial, nota 8(a)	182,900	132,807
Compra de mercadería	2,019,848	1,764,851
Inventario final, nota 8(a)	(248,542)	(182,900)
	<u>1,954,206</u>	<u>1,714,758</u>
Más - Obsolescencia y acortamiento, neta de recuperos, nota 8(c)	2,075	3,920
	<u>1,956,281</u>	<u>1,718,678</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Gastos administrativos

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de personal, nota 25(c)	51,405	39,905
Servicios prestados por terceros (b)	46,837	38,608
Cargas diversas de gestión	15,828	13,664
Suministros	3,996	2,942
Depreciación, ver nota 11(i)	2,887	1,714
Compensación por tiempo de servicios	2,791	2,103
Amortización de intangibles	1,123	1,054
Tributos	458	346
	<u>125,325</u>	<u>100,336</u>

(b) Corresponde principalmente a gastos por alquileres, gastos de publicidad y diversos gastos por servicios de mantenimiento, de transporte, almacenamiento y de servicios públicos.

24. Gastos de ventas y distribución

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	147,577	119,859
Gastos de personal, nota 25(c)	146,000	123,124
Depreciación, ver nota 11(i)	63,833	55,514
Materiales	32,262	30,188
Cargas diversas de gestión	11,586	10,194
Compensación por tiempo de servicios	7,968	6,731
Tributos	4,215	3,507
Amortización de intangibles	830	728
Otros	670	78
	<u>414,941</u>	<u>349,923</u>

(b) Corresponde principalmente a gastos por alquileres, gastos de publicidad y diversos gastos por apoyo en tienda y servicios públicos.

Notas a los estados financieros (continuación)

25. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Remuneraciones	119,854	98,936
Gratificaciones	20,838	16,303
Participación de trabajadores	12,761	11,025
Cargas sociales	13,268	10,523
Vacaciones	10,292	8,395
Compensación a funcionarios, nota 19(b)	1,457	1,018
Otros	<u>18,935</u>	<u>16,829</u>
	<u>197,405</u>	<u>163,029</u>

(b) El número promedio de directores y empleados en la Compañía fue de 10,187 en el año 2013 y 8,092 en el año 2012.

(c) Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos administrativos, nota 23	51,405	39,905
Gastos de ventas y distribución, nota 24	<u>146,000</u>	<u>123,124</u>
	<u>197,405</u>	<u>163,029</u>

26. Ingresos y gastos financieros

(a) Los Ingresos financieros corresponden, principalmente, a ingresos generados por las cuentas remuneradas en bancos locales, las cuales se presentan en el rubro "Efectivo y equivalentes al efectivo", ver nota 4.

(b) A continuación se presenta el detalle de los gastos financieros:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intereses sobre arrendamientos financieros, nota 17(c)	11,561	14,466
Intereses sobre sobregiros y pagarés, nota 17(c)	10,267	5,881
Otros	<u>2,710</u>	<u>3,885</u>
	<u>24,538</u>	<u>24,232</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

27. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Otros ingresos		
Ingreso por extorno de pasivos	2,525	1,746
Ingreso por indemnización de seguros	2,019	-
Ingreso por penalidades	158	215
Otros	<u>1,175</u>	<u>1,275</u>
	<u>5,877</u>	<u>3,236</u>
Otros gastos		
Provisión por contingencias	2,205	972
Provisiones diversas	1,498	1,550
Sanciones y multas	<u>604</u>	<u>232</u>
	<u>4,307</u>	<u>2,754</u>

28. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se presenta a continuación:

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones (en miles)
Número al 1 de enero de 2012	293,386	269	293,386
Aumento de capital, nota 19(a)	<u>26,000</u>	<u>96</u>	<u>4,587</u>
Número al 31 de diciembre de 2012	<u>319,386</u>	<u>365</u>	<u>297,973</u>
Número al 31 de diciembre de 2013	<u>319,386</u>	<u>365</u>	<u>319,386</u>
	Al 31 de diciembre de 2013		
	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/.
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>63,170</u>	<u>319,386</u>	<u>0.20</u>
	Al 31 de diciembre de 2012		
	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/.
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>55,731</u>	<u>297,973</u>	<u>0.19</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

29. Transacciones con entidades relacionadas

(a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con su Controladora y empresas relacionadas en los años 2013 y 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos por:		
Rentabilidad proveniente de contrato de asociación en participación, nota 9	20,886	19,843
Otros ingresos	11,994	7,124
Venta de productos	10,063	5,700
Gastos y compras por:		
Servicio de arriendo y gastos comunes	39,782	34,383
Otros gastos	50,883	44,800
Servicio de administración	5,102	4,647
Compra de productos	26,788	16,259
Servicio de almacenaje	658	5,075
Intereses sobre préstamos recibidos	297	1,084
Otras operaciones		
Préstamos recibidos (f)	27,000	47,400
Préstamos otorgados	76	-

(b) Como consecuencia de estas transacciones y de otras menores, los saldos netos de las cuentas por cobrar y por pagar al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 son los siguientes:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas		
Banco Falabella Perú S.A. (c)	57,213	141,111
Hipermercados Tottus Oriente S.A.C.	2,096	-
Corredores de Seguros Falabella S.A.C.	261	347
Saga Falabella S.A.	184	24
Otros	480	339
	<u>60,234</u>	<u>141,821</u>
Cuentas por cobrar no comerciales a relacionadas		
Banco Falabella Perú S.A. (c)	1,615	1,559
Open Plaza S.A.	52	53
Saga Falabella S.A.	5	-
Otros	680	413
	<u>2,352</u>	<u>2,025</u>
	<u>62,586</u>	<u>143,846</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales a relacionadas		
Shearvan Ltda.	4,547	1,675
Saga Falabella S.A. (e)	-	3,702
Sodimac Perú S.A.	-	-
	<u>4,547</u>	<u>5,377</u>
Cuentas por pagar no comerciales		
Controladora -		
Falabella Perú S.A.A. (f)	-	19,436
Relacionadas -		
Banco Falabella Perú S.A. (d)	16,361	23,884
Saga Falabella S.A. (e)	5,741	3,778
Hipermercados Tottus S.A. (Chile)	4,398	3,571
Falabella Servicios Generales S.A.	1,478	1,298
Open Plaza S.A.	1,732	924
Aventura Plaza S.A.	1,688	931
Administradora CMR	1,012	567
Servicios Informáticos Falabella S.A.	794	571
Otros	412	33
	<u>33,616</u>	<u>54,993</u>
	<u>38,163</u>	<u>60,370</u>
Por plazo		
Corriente	37,069	59,996
No corriente	1,094	374
	<u>38,163</u>	<u>60,370</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo de la cuenta por cobrar a Banco Falabella Perú S.A. corresponde principalmente a:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ventas a través de tarjetas CMR (*)	57,213	141,111
Otros	1,615	1,559
	<u>58,828</u>	<u>142,670</u>

- (*) En junio de 2004, la Compañía firmó un contrato con Banco Falabella Perú S.A., mediante el cual se compromete a aceptar que los usuarios de la Tarjeta de Crédito CMR - Falabella puedan adquirir bienes y/o servicios, a cambio de que Banco Falabella Perú S.A. pague a la Compañía el importe de estas adquisiciones a los 30 días siguientes de producirse la venta. Los saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron cobrados en su totalidad durante el mes de enero de 2014 y 2013, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de la cuenta por pagar a Banco Falabella Perú S.A. se compone de aproximadamente S/.15,634,000 (S/.23,007,000 al 31 de diciembre de 2012) correspondientes a los depósitos que la Compañía debe hacer según liquidación de ventas y recaudación por cobros de cuotas a usuarios de la tarjeta de crédito CMR-Falabella realizadas en cajas de los hipermercados. Asimismo el saldo ascendente a aproximadamente S/.727,000 (S/.877,000 al 31 de diciembre de 2012) corresponde a publicidad compartida y reembolso de gastos.
- (e) Las cuentas por pagar comerciales a Saga Falabella S.A. están relacionadas a compras de mercadería a dicha afiliada, mientras que las cuentas por pagar no comerciales corresponden a servicios administrativos y reembolso de gastos por publicidad y almacenamiento. Estas cuentas son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.
- (f) Al 31 de diciembre de 2012, las cuentas por pagar no comerciales estaban conformadas, principalmente, por un préstamo para capital de trabajo que Falabella Peru S.A.A. otorgó a la Compañía por S/.19,200,000, que fue cancelado en enero de 2013, y devengó intereses a una tasa de 4.30 por ciento anual. Durante el año 2013 se recibió un préstamo de la Falabella Perú S.A.A. por S/.27,000,000 para capital de trabajo, a una tasa de 4.30 por ciento anual, el cual fue cancelado a su vencimiento.
- (g) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la gerencia durante el año 2013 ascendieron a aproximadamente S/.9,528,000 (aproximadamente S/.5,334,000 durante el año 2012), las cuales incluyen a beneficios a corto plazo y compensación por tiempo de servicios.

30. Compromisos por contratos de alquiler

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha suscrito contratos de alquiler y usufructo con entidades relacionadas y terceros por los locales de las tiendas en las que se desarrollan sus operaciones. El compromiso asumido corresponde al alquiler mensual fijo o variable, el que sea mayor. El monto total de los compromisos asumidos hasta el año 2106, calculado en base al alquiler fijo será pagado como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
2014 - 2016	91,659	86,177
2017 - 2106	<u>367,519</u>	<u>356,489</u>
Total	<u>459,178</u>	<u>442,666</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

31. Contingencias

(a) Tributarias -

Como consecuencia de la revisión de las declaraciones juradas de los años 2005 y 2006, la Compañía recibió en los años 2007 y 2010 de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) resoluciones de determinación y de multa relacionadas al impuesto a la renta de los períodos fiscales 2005 y 2006, respectivamente. La Compañía interpuso recursos de apelación. Al 31 de diciembre de 2013, producto de la fiscalización a los años 2005 y 2006, se encuentran pendientes las resoluciones por montos ascendentes a aproximadamente S/.1,491,000 y S/.1,098,000, respectivamente, los cuales incluyen las multas e intereses correspondientes.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, se cuentan con argumentos suficientes de hecho y de derecho y consideran que no es necesario registrar pasivos adicionales en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(b) Otras -

La Compañía afronta diversas demandas laborales y otros procesos o reclamaciones administrativos por aproximadamente S/.38,000 y S/.585,000, respectivamente. Dichas demandas corresponden principalmente a perjuicios, indemnizaciones por despidos arbitrarios, entre otros, los cuales, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se deben resolver favorablemente para la Compañía, por lo que no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.

32. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene contratos “forward” para la compra de moneda extranjera por un total de aproximadamente US\$22,614,000 (US\$13,572,000 al 31 de diciembre del 2012). Durante el año 2013, la Compañía ha reconocido una ganancia por aproximadamente S/.5,753,000 (aproximadamente una pérdida de S/.3,006,000 durante el año 2012), al estimar el cambio en el valor razonable y por las liquidaciones de las operaciones de forwards abiertos que mantiene la Compañía, las mismas que se incluyen en el rubro valor razonable y efecto de la liquidación por contratos de forward del estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2013, el valor razonable de los contratos “forward” vigentes a dicha fecha asciende a aproximadamente S/.3,178,000 los cuales se presentan como parte del rubro “Otras cuentas por cobrar” del estado de situación financiera, ver nota 6(a). Al 31 de diciembre de 2012, el valor razonable de dichos contratos vigentes a dicha fecha asciende a aproximadamente S/.47,000, los cuales se presentan en el rubro “Otras cuentas por pagar”.

33. Manejo de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio y operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

Notas a los estados financieros (continuación)

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

(ii) Auditoría Interna

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

(iii) Departamento de Finanzas

El Departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa derivados y otros instrumentos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito. El perfil de riesgos es evaluado antes de realizar las operaciones de cobertura, que son autorizadas por el nivel competente dentro de la Compañía.

(c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

33.1. Riesgo de crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.196,757,000 (S/.248,308,000 al 31 de diciembre de 2012), el cual representa el valor en libros de los activos financieros.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, no existen concentraciones significativas de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

33.2. Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasa fija de interés y, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado; debido a la clasificación crediticia individual de la Compañía, le permite obtener tasas de interés competitivas en los mercados locales. En opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el siguiente cuadro se resume la exposición de la Compañía a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros de la Compañía se muestran a sus valores en libros, clasificados de acuerdo a sus diferentes plazos contractuales:

	Al 31 de diciembre de 2013					Total S/.(000)	Tasa de interés promedio al 2013 %
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 8 años S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)		
Activos							
Efectivo y equivalentes al efectivo	30,800	-	-	-	46,924	77,724	3.5
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	-	-	-	16,685	16,685	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	18,350	-	63,331	81,681	49.22
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	20,667	20,667	-
Total activos	30,800	-	18,350	-	147,607	196,757	
Pasivos							
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	-	268,176	268,176	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	38,163	38,163	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	-	-	-	21,817	21,817	-
Provisiones por beneficios a los empleados	-	-	-	-	24,767	24,767	-
Otras provisiones	-	-	-	-	8,135	8,135	-
Otros pasivos financieros	50,250	210,300	78,042	91,987	-	430,579	6.06
Total pasivos y patrimonio	50,250	210,300	78,042	91,987	361,058	791,637	
Brecha marginal	(19,450)	(210,300)	(59,692)	(91,987)	(213,451)	(594,880)	
Brecha acumulada	(19,450)	(229,750)	(289,442)	(381,429)	(594,880)	-	

(*) Las otras cuentas por pagar incluidas en el presente cuadro no consideran un importe ascendente a S/.,2,428,000, correspondiente a las retenciones e impuesto general a las ventas por pagar, el mismo que, de acuerdo con normas internacionales de información financiera vigentes en el Perú, no califica como instrumento financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2012					Total S/.(000)	Tasa de interés promedio al 2012 %
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 3 años S/.(000)	De 3 a 8 años S/.(000)	No devengan intereses S/.(000)		
Activos							
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-	34,482	34,482	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	-	-	-	16,218	16,218	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	37,200	-	145,556	182,756	44.54
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	14,852	14,852	-
Total activos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37,200</u>	<u>-</u>	<u>211,108</u>	<u>248,308</u>	
Pasivos							
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	-	248,640	248,640	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19,200	-	-	-	41,170	60,370	4.30
Otras cuentas por pagar (*)	-	-	-	-	14,990	14,990	-
Provisiones por beneficios a los empleados	-	-	-	-	21,718	21,718	-
Otras provisiones	-	-	-	-	6,748	6,748	-
Otros pasivos financieros	11,979	98,576	84,004	99,358	-	293,917	6.76
Total pasivos y patrimonio	<u>31,179</u>	<u>98,576</u>	<u>84,004</u>	<u>99,358</u>	<u>333,266</u>	<u>646,383</u>	
Brecha marginal	<u>(31,179)</u>	<u>(98,576)</u>	<u>(46,804)</u>	<u>(99,358)</u>	<u>(122,158)</u>	<u>(398,075)</u>	
Brecha acumulada	<u>(31,179)</u>	<u>(129,755)</u>	<u>(176,559)</u>	<u>(275,917)</u>	<u>(398,075)</u>	<u>-</u>	

(*) Las otras cuentas por pagar incluidas en el presente cuadro no consideran un importe ascendente a S/.15,498,000 correspondiente a las retenciones e impuesto general a las ventas por pagar, el mismo que, de acuerdo con normas Internacionales de información financiera vigentes en el Perú, no califica como instrumento financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla muestra la sensibilidad frente a un posible cambio en las tasas de interés, manteniendo todas las otras variables constantes, en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

La sensibilidad en el estado de resultados integrales es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año en base a los activos financieros y a los pasivos financieros expuestos a cambios en las tasas de interés al 31 de diciembre del 2013 y de 2012:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2013		Al 31 de diciembre de 2012	
	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)
Nuevos Soles	+/-50	+/-613	+/-50	+/-239
Nuevos Soles	+/-100	+/-1,227	+/-100	+/-478
Nuevos Soles	+/-200	+/-2,453	+/-200	+/-956
Nuevos Soles	+/-300	+/-3,680	+/-300	+/-1,435

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en los cuadros anteriores son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el ingreso financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés. Asimismo, la Compañía busca proactivamente cambiar el perfil de riesgo de las tasas de interés para minimizar las pérdidas y optimizar los ingresos netos. Las proyecciones anteriores también asumen que la tasa de interés de todos los vencimientos se mueve por el mismo monto y, por lo tanto, no reflejan el impacto potencial en el ingreso financiero neto de algunas tasas que cambian mientras otras siguen invariables. Las proyecciones también incluyen supuestos para facilitar los cálculos, como, por ejemplo, que todas las posiciones se mantienen al vencimiento o, de vencer en el año, se renuevan por el mismo importe.

33.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas por las ventas de mercadería nacional e importada. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 57 y 58 días para los ejercicios 2013 y de 2012. La Compañía considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras y debido a su solvencia económica ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Compañía de acuerdo a los plazos contractuales pactados en las fechas del estado de situación financiera. Los importes son los flujos de efectivo de acuerdo a plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses:

	Hasta 1 mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013						
Otros pasivos financieros:						
Amortización del capital	4,443	45,808	210,299	130,208	39,821	430,579
Amortización de intereses	1,318	3,051	11,192	27,562	4,120	47,243
Cuentas por pagar comerciales	-	267,489	-	687	-	268,176
Otras cuentas por pagar	-	24,245	-	-	-	24,245
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	37,069	-	1,094	-	38,163
Provisiones por beneficios a los empleados	-	-	24,767	-	-	24,767
Otras provisiones	-	-	6,915	1,220	-	8,135
Pasivo por impuesto a las ganancias	-	-	1,772	-	-	1,772
Total	5,761	377,662	254,945	160,771	43,941	843,080
Al 31 de diciembre de 2012						
Otros pasivos financieros:						
Amortización del capital	4,455	71,238	34,862	147,701	35,661	293,917
Amortización de intereses	1,391	2,750	11,125	30,610	4,222	50,098
Cuentas por pagar comerciales	-	248,400	-	240	-	248,640
Otras cuentas por pagar	-	30,488	-	-	-	30,488
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	59,996	-	374	-	60,370
Provisiones por beneficios a los empleados	-	-	21,718	-	-	21,718
Otras provisiones	-	-	5,705	1,043	-	6,748
Pasivo por impuesto a las ganancias	-	-	10,271	-	-	10,271
Total	5,846	412,872	83,681	179,968	39,883	722,250

Notas a los estados financieros (continuación)

33.4. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaeciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición, por moneda, y el total de las operaciones diarias.

Las operaciones activas y pasivas, se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda y se detallan en la nota 3.

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense, la moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en	2013	2012
	tasas de cambio		
	%		
Devaluación -			
Dólares	5	1,758	957
Dólares	10	3,515	1,914
Revaluación -			
Dólares	5	(1,758)	(957)
Dólares	10	(3,515)	(1,914)

Notas a los estados financieros (continuación)

33.5. Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

33.6. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (a) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, a continuación se establece una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía presentados en el estado de situación financiera (la tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros):

	2013		2012	
	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	77,724	77,724	34,482	34,482
Cuentas por cobrar comerciales, neto	16,685	16,685	16,218	16,218
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	81,681	81,681	182,756	182,756
Otras cuentas por cobrar, neto	20,667	20,667	14,852	14,852
	<u>196,757</u>	<u>196,757</u>	<u>248,308</u>	<u>248,308</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	268,176	268,176	248,640	248,640
Otras cuentas por pagar	21,817	21,817	14,990	14,990
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	38,163	38,163	60,370	60,370
Provisiones por beneficios a los empleados	24,767	24,767	21,718	21,718
Otras provisiones	8,135	8,135	6,748	6,748
Otros pasivos financieros	430,579	408,512	293,917	278,009
	<u>791,637</u>	<u>769,570</u>	<u>646,383</u>	<u>630,475</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Jerarquía de valores razonables -

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valuación usada:

Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: técnicas de valorización para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: técnicas de valuación (no existe información observable de mercado).

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tenía los siguientes instrumentos con valor razonable en el estado de situación financiera:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	<u>3,178</u>	<u>(47)</u>
Total	<u>3,178</u>	<u>(47)</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable entre los distintos niveles.

Nº 0031594



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 30149

Constancia de Habilitación

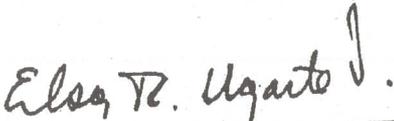
La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.**

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31/03/2014

Lima, 14 de Marzo de 2013


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe
019 - 00025731

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

VALIDO SOLO EN ORIGINAL

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

