

Falabella Perú S.A.A.

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

Falabella Perú S.A.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
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Falabella Perú S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Falabella Perú S.A.A., una empresa subsidiaria de Inversora Falken S.A., empresa constituida en Uruguay, 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 Falabella Perú S.A.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, asociada y sociedad de propósito especial al costo, ver notas 2.2 (f) y (g), y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Falabella Perú S.A.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 y para los propósitos indicados en el párrafo anterior, la situación financiera de Falabella Perú S.A.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

Falabella Perú S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	45,088	2,518
Otras cuentas por cobrar, neto	5	498	59
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13(b)	-	28,670
Gastos pagados por anticipado		23	377
Activo por impuesto a las ganancias	10(b)	167	-
Total activos corrientes		<u>45,776</u>	<u>31,624</u>
Inversiones en subsidiarias, asociada y sociedad de propósito especial	6	1,579,026	1,544,368
Activos intangibles		<u>3</u>	<u>5</u>
Total de activos		<u>1,624,805</u>	<u>1,575,997</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	8	40	76
Otras cuentas por pagar	9	1	1,711
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13(b)	30	30
Pasivo por impuesto a las ganancias	10(b)	-	119
Total pasivos		<u>71</u>	<u>1,936</u>
Patrimonio neto	11		
Capital emitido		191,031	191,031
Primas de emisión		28,957	28,957
Acciones propias en cartera		(203)	(203)
Otras reservas de capital		38,206	38,166
Otras reservas de patrimonio		5,505	5,505
Resultados acumulados		<u>1,361,238</u>	<u>1,310,605</u>
Total patrimonio		<u>1,624,734</u>	<u>1,574,061</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,624,805</u>	<u>1,575,997</u>

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

Falabella Perú S.A.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)
Ingresos			
Ingresos por dividendos	6	155,776	160,372
Ingresos por rendimientos de la sociedad de propósito especial	6 y 7	1,181	3,102
Ingresos financieros	15	1,425	4,744
Gastos			
Gastos de administración	14	(675)	(709)
Gastos financieros	16	(1,229)	(3,043)
Otros gastos operativos		(390)	(169)
Diferencia en cambio, neta	3	(1,587)	221
Resultado antes del impuesto a las ganancias		<u>154,501</u>	<u>164,518</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	10	<u>(308)</u>	<u>(1,064)</u>
Ganancia neta del ejercicio		<u>154,193</u>	<u>163,454</u>
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		<u>154,193</u>	<u>163,454</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles de unidades)	2.2(o) y 11(f)	<u>1,908,278</u>	<u>1,908,278</u>
Ganancia básica y diluida por acción, en Nuevos Soles	2.2(o) y 11(f)	<u>0.08</u>	<u>0.09</u>

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

Falabella Perú S.A.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)	Primas de emisión S/.(000)	Acciones propias en cartera 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	191,031	28,957	(203)	38,166	5,505	1,252,382	1,515,838
Distribución de dividendos, nota 11(e)	-	-	-	-	-	(105,231)	(105,231)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	163,454	163,454
Saldos al 31 de diciembre de 2012	191,031	28,957	(203)	38,166	5,505	1,310,605	1,574,061
Distribución de dividendos, nota 11(e)	-	-	-	-	-	(103,520)	(103,520)
Transferencia a reserva legal, nota 11(c)	-	-	-	40	-	(40)	-
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	154,193	154,193
Saldos al 31 de diciembre de 2013	191,031	28,957	(203)	38,206	5,505	1,361,238	1,624,734

Falabella Perú S.A.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		
Dividendos y rendimientos recibidos	162,315	167,341
Reembolsos cobrados	1,789	5,088
Dividendos pagados	(103,520)	(105,231)
Impuesto a las ganancias pagado	(397)	(764)
Pago a proveedores de bienes y servicios	(835)	(1,050)
Pago de intereses, nota 9	(2,407)	(1,611)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación	(2,009)	(1,071)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>54,936</u>	<u>62,702</u>
Actividades de inversión		
Cobro de préstamos a terceros	8,044	-
Cobro de préstamos a entidades relacionadas	43,950	189,400
Intereses recibidos	669	1,760
Préstamos concedidos a terceros	(8,044)	-
Préstamos concedidos a entidades relacionadas	(15,749)	(217,600)
Aportes en subsidiarias y asociada	(41,010)	(49,400)
Compra de activos intangibles	-	(6)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(12,140)</u>	<u>(75,846)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos de subsidiarias	23,200	141
Obtención de préstamos de terceros	39,000	-
Pago de préstamos de subsidiarias	(23,200)	(141)
Pago de préstamos de terceros	(39,000)	-
Intereses pagados	(294)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(294)</u>	<u>-</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo en el año	42,502	(13,144)
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	68	139
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>2,518</u>	<u>15,523</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>45,088</u>	<u>2,518</u>

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

Falabella Perú S.A.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Actividad económica

Falabella Perú S.A.A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en diciembre de 1994 y es una subsidiaria de Inversora Falken S.A. (“la Principal”), una empresa constituida en Uruguay, la cual posee el 87.94% del capital de la Compañía, y que, a su vez, forma parte del Grupo Falabella de Chile. Su actividad principal consiste en realizar inversiones en valores de renta fija o variable, así como en bienes muebles e inmuebles y aquellas otras actividades que determine el Directorio dentro del marco de las leyes vigentes en el Perú.

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

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2012 fueron 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 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 2013 y de 2012, la Compañía posee de manera directa inversiones en las siguientes subsidiarias, asociada y sociedad de propósito especial:

Subsidiarias -

- Saga Falabella S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en noviembre de 1953 y cuya actividad principal es dedicarse a la compra-venta de mercadería nacional e importada y otras actividades complementarias.
- Banco Falabella Perú S.A., empresa que se constituyó en junio de 1996, que se encuentra autorizada a operar como banco múltiple y, como tal, está facultado a recibir depósitos de terceros e invertirlos junto con su capital en colocaciones, otorgar avales y fianzas, adquirir y negociar certificados de depósito, efectuar todo tipo de operaciones de intermediación financiera y de servicios bancarios y otras actividades permitidas por Ley.
- Open Plaza S.A. y Subsidiarias, empresa que se constituyó en marzo de 1995 y cuyo objeto social es dedicarse a la prestación de servicios inmobiliarios en general, así como a la administración de centros comerciales destinados a la distribución y venta de toda clase de bienes.
- Sodimac Perú S.A. y Subsidiaria, empresa que se constituyó en junio de 1998, inició sus operaciones en el año 2004 y que se dedica a la comercialización de artículos de ferretería, construcción y acabados para el hogar dentro del territorio nacional.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias, empresa que inició operaciones en julio de 2004 para dedicarse a la explotación del negocio de hipermercados y supermercados en el territorio nacional.
- Corredores de Seguros Falabella S.A.C., empresa que se constituyó en junio de 2004 y que se dedica a la venta de pólizas de seguros de las diferentes compañías aseguradoras que operan en el Perú.

Asociada -

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

Sociedad de propósito especial -

- Patrimonio en Fideicomiso Decreto Legislativo N°861 - Título XI Tarjetas 2005 - Financiera CMR, originado por el Banco Falabella Perú S.A. durante el año 2005, para la emisión de bonos hasta por US\$60,000,000 hasta el 31 de diciembre del 2012. Cabe señalar que esta Sociedad fue liquidada al 31 de diciembre del 2013, ver nota 7.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de sus subsidiarias. Sin embargo, la Compañía prepara por separado estados financieros consolidados; a continuación se muestran algunos datos relevantes al 31 de diciembre de 2013 (no auditado) y de 2012:

Estado consolidado de situación financiera -

	2013 S/.(000) (No auditado)	2012 S/.(000)
Colocaciones, neto	2,344,129	2,167,609
Inventarios, neto	1,196,419	903,705
Inversiones en asociadas, nota 2.2(f)	242,157	209,444
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	2,499,602	2,040,159
Total activos	7,543,945	6,221,119
Cuentas por pagar comerciales	749,371	647,281
Otros pasivos financieros:		
Corto plazo	2,210,734	1,648,339
Largo plazo	1,337,178	1,071,504
Total pasivos	4,788,868	3,805,253
Patrimonio atribuible a los accionistas de Falabella Perú S.A.A.	2,719,385	2,377,299
Participaciones no controladoras	35,692	38,567
Patrimonio	2,755,077	2,415,866

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013 S/.(000) (No auditado)	2012 S/.(000)
Estado consolidado de resultados integrales -		
Ingresos	7,629,241	6,769,296
Utilidad atribuible a los accionistas de Falabella Perú S.A.A.	454,529	389,663
Participaciones no controladoras	9,873	8,626
Utilidad neta	464,402	398,289
Estado consolidado de flujos de efectivo -		
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	687,413	696,520
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(609,714)	(313,514)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	195,950	(339,785)

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 las obligaciones de pagos basados en acciones, las cuales han sido medidas 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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"
- NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)"
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados"
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"
- NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades"
- NIIF 13 "Medición del valor razonable"
- Mejoras anuales (emitidas en mayo de 2012) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1

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.

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, otras cuentas por cobrar, y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, los cuales son expresados al 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar.

La estimación para cuentas de cobranza dudosa 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.

(ii) Pasivos financieros -

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

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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

(e) 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.

(f) Inversiones en subsidiarias y asociada -

Las inversiones en subsidiarias se registran 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.

La inversión en asociada se presenta en los estados financieros separados de la Compañía al costo debido a que es la Principal del Grupo Falabella Perú. Los estados financieros consolidados presentan dicha inversión al valor de participación patrimonial; ver también nota 1.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) Inversión y rendimientos en la sociedad de propósito especial (SPE) -
La inversión en la SPE, conformada por los certificados de participación indicados en la nota 7, se registra bajo el método del costo. Asimismo, de acuerdo con las condiciones contractuales de la inversión en la SPE, los rendimientos que generan estos certificados se calculan y reconocen en resultados de acuerdo con la participación de la Compañía en los recursos netos (activos menos pasivos) de dicha SPE. Los rendimientos generados se registran también con cargo al rubro "Inversiones en subsidiarias, asociada y sociedad de propósito especial" del estado de situación financiera.
- (h) 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.
- (i) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -
Los ingresos, costos y gastos son reconocidos a medida que devengan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos por parte de la Compañía.
- (j) Costos de préstamos -
Los costos de préstamos se registran como gasto cuando se incurren e incluyen, principalmente, los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos.
- (k) Impuesto a las ganancias -
Impuesto a las ganancias corriente -
El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a la Autoridad Tributaria. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(l) 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.

(m) 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.

(n) Plan de beneficios a los empleados -

Algunos ejecutivos de las Subsidiarias 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. 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 balance general utilizando el valor razonable de las opciones en la fecha de su otorgamiento, afectando los rubros de inversiones y patrimonio neto (ver nota 11(d)). El precio de mercado de las opciones se estimó utilizando un método binomial, de acuerdo con los criterios de la NIIF 2 "Pagos basados en acciones".

Notas a los estados financieros (continuación)

(o) Utilidad por acción -

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

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

La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

En opinión de la Gerencia, 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.
- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos". Efectivas para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014.
- 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.
- 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, principalmente, a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39, y nuevos criterios para el registro contable de coberturas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- “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.
- CINIIF 21 “Gravámenes”. Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus 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 AFP aplicados por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo es 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	91	627
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	104
	<u>91</u>	<u>731</u>
Pasivos		
Otras cuentas por pagar	(1)	(637)
	<u>(1)</u>	<u>(637)</u>
Posición activa neta	<u>90</u>	<u>94</u>

Durante el ejercicio 2013, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.1,587,000 (ganancia por aproximadamente S/.221,000 en el ejercicio 2012), la cual se presenta en el estado de resultados integrales en el rubro “Diferencia en cambio, neta”.

Notas a los estados financieros (continuación)

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)
Cuentas corrientes (b)	860	2,518
Depósitos a plazo (c)	44,228	-
	<u>45,088</u>	<u>2,518</u>

(b) Corresponde a cuentas corrientes y cuentas de ahorros, las cuales están denominadas en moneda local y en dólares estadounidenses y son de libre disponibilidad. Asimismo, las cuentas de ahorros generan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 31 de diciembre de 2013, los depósitos a plazo fueron constituidos en bancos locales, en moneda nacional, con vencimientos originales de 6 a 20 días y devengan tasas de interés efectivas anuales entre 3.95 por ciento y 4.10 por ciento.

5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Dividendos por cobrar (b)	417	-
Intereses por cobrar (c)	59	-
Otras cuentas por cobrar	22	59
	<u>498</u>	<u>59</u>

(b) Corresponde a dividendos distribuidos por la subsidiaria Saga Falabella S.A., los cuales, en opinión de la Gerencia, serán cobrados a los agentes de bolsa a cargo de transferir los dividendos, en opinión de la Gerencia, durante el primer trimestre de 2014.

(c) Corresponde a intereses devengados por los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2013, y que en opinión de la Gerencia de la Compañía serán cobrados durante el primer trimestre de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	Actividad principal	Porcentaje de participación del capital emitido	Patrimonio		Valor en libros	
			2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Subsidiarias						
Saga Falabella S.A. y Subsidiarias	Retail	95.69	646,812	573,016	324,055	302,055
Banco Falabella Perú S.A.	Financiera	98.55	530,829	475,481	307,707	307,707
Hipermercados Tottus S.A. y Subsidiarias	Retail	99.99	531,927	467,307	347,668	347,668
Open Plaza S.A. y Subsidiarias	Inmobiliaria	99.99	544,539	503,559	283,286	283,286
Sodimac Perú S.A. y Subsidiaria	Retail	99.99	347,570	290,254	156,606	156,606
Corredores de Seguros Falabella S.A.C.	Broker de seguros	99.99	17,447	15,258	10,344	10,344
					<u>1,429,666</u>	<u>1,407,666</u>
Asociada						
Aventura Plaza S.A.	Inmobiliaria	40.00	583,769	498,353	149,360	130,350
Sociedad de propósito especial						
Patrimonio en fideicomiso - Decreto legislativo N°861						
Título XI, tarjetas 2005- Financiera CMR, ver nota 7	Financiera	98.55	-	6,444	-	6,352
					<u>1,579,026</u>	<u>1,544,368</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los dividendos declarados por las subsidiarias de la Compañía ascendieron a aproximadamente S/.155,776,000 y S/.160,372,000, respectivamente, los cuales fueron íntegramente cobrados a dichas fechas. Asimismo, los ingresos por rendimientos de la sociedad de propósito especial ascendieron a aproximadamente S/.1,181,000 y S/.3,102,000, respectivamente.

A continuación se presentan las principales cifras de los estados financieros de las principales subsidiarias de la Compañía, presentados en base a los segmentos operativos de negocio definidos por la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	Retail		Financiera		Inmobiliaria y otros servicios	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activos totales	3,813,987	3,120,434	3,248,203	2,869,343	936,639	855,013
Pasivos totales	2,260,424	1,789,839	2,717,374	2,387,417	374,652	336,196
Ingresos	6,839,194	6,015,250	804,205	730,452	175,781	158,713
Utilidad neta	286,848	240,249	109,065	105,027	56,653	50,857

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El valor en libros de las inversiones en las subsidiarias, asociada y sociedad de propósito especial ha tenido el siguiente movimiento durante los años 2013 y 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Valor en libros de las inversiones en subsidiarias, asociada y sociedad de propósito especial al 1 de enero	1,544,368	1,500,342
Más.-		
Aportes en efectivo en subsidiarias y asociada, nota 13(a)	41,010	49,400
Ingresos devengados por rendimientos de la sociedad de propósito especial, nota 13(a)	1,181	3,102
Menos -		
Rendimientos cobrados de la sociedad de propósito especial, nota 13(a)	(5,074)	(7,175)
Cobros por certificados de participación que vencieron, nota 13(a)	(2,459)	(1,301)
Valor en libros de las inversiones en subsidiarias, asociada y sociedad de propósito especial al 31 de diciembre	<u>1,579,026</u>	<u>1,544,368</u>

7. Sociedad de propósito especial y certificados de participación

En el 2013, la Gerencia del Banco Falabella Perú S.A. (en adelante "el Banco") aprobó la liquidación del patrimonio autónomo administrado por Creditítulos Sociedad Titulizadora S.A., una entidad no vinculada. Asimismo, posteriormente, en la Asamblea General de Bonistas del 30 de setiembre de 2013, se aprobó la liquidación, y con fecha 31 de diciembre de 2013, se realizó la liquidación formal del patrimonio, razón por la cual a dicha fecha no se presentan saldos.

El Contrato Marco establecía la emisión de certificados de participación en el Patrimonio Fideicometido emitidos a nombre de los accionistas del Banco. El Contrato Marco además obligó al Banco en su calidad de Originador a:

- (i) Mantener el giro de su negocio dentro de las actividades reguladas por la Ley de Banca y Seguros;
- (ii) Realizar operaciones con empresas afiliadas únicamente en condiciones de mercado;
- (iii) Abstenerse de vender, asignar o gravar las cuentas por cobrar cedidas en una forma no prevista en esta transacción;
- (iv) Mantener el esquema de cobranzas, procurando que las cuentas por cobrar cedidas no disminuyan en número o volumen de los flujos transferidos, como consecuencia de acciones atribuibles directa o indirectamente al Originador, cumpliendo en todo momento con todas las leyes o regulaciones aplicables a su actividad, y en particular, a la generación de cuentas por cobrar;
- (v) Realizar transferencias obligatorias en los términos previstos en el Contrato Marco.

Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, el Contrato contemplaba eventos de terminación anticipada en caso ocurran entre otros, de los cuales el Banco no incumplió.

Los estados financieros consolidados de Falabella de Perú S.A.A., principal accionista del Banco y tenedor de los certificados de participación en el Patrimonio Fideicometido, incluyen los estados financieros del Patrimonio Fideicometido cuyos principales datos al 31 de diciembre de 2012 fueron:

	2012 S/.(000)
Estado de situación financiera	
Activos titulizados, neto	17,428
Porción corriente de los bonos de titulización	6,409
Bonos de titulización a largo plazo	5,045
Cuentas por pagar a Banco Falabella	444
Excedente neto	6,470
Estados de ingresos y gastos	
Intereses ganados	4,789
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	(574)
Intereses de obligaciones emitidas por bonos de titulización	(825)
Excedente asignable al certificado de participación	3,163

8. Cuentas por pagar comerciales

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

9. Otras cuentas por pagar

En el mes de septiembre de 2013, la Compañía canceló la línea de crédito "stand by" y los intereses suscritos por la Compañía con el Banco de Crédito e Inversiones de Chile por US\$25,000,000. El objeto de dicha línea de crédito fue garantizar operaciones de Saga Falabella S.A., Hipermercados Tottus S.A., Sodimac Perú S.A. y Open Plaza S.A., ante entidades financieras locales. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el gasto financiero relacionado a estas líneas de crédito asciende a S/.930,000 y S/.3,033,000, respectivamente y no se han constituido garantías específicas al respecto; ver nota 16.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Impuesto a las ganancias

(a) El impuesto a las ganancias se ha determinado como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	154,501	164,518
Adiciones (deducciones) tributarias:		
Deducción en los resultados de la sociedad de propósito especial	(1,181)	(3,102)
Ingresos por dividendos	(155,776)	(160,372)
Gastos no deducibles	<u>3,482</u>	<u>2,503</u>
Renta imponible para computar el impuesto a las ganancias	<u>1,026</u>	<u>3,547</u>
Impuesto a las ganancias corriente (30 por ciento)	<u>(308)</u>	<u>(1,064)</u>
	<u>(308)</u>	<u>(1,064)</u>

(b) Los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias se presenta neto del impuesto a las ganancias por pagar. Al 31 de diciembre de 2013, el activo por impuesto a las ganancias asciende a S/.167,000 (pasivo por impuesto a las ganancias de S/. 119,000 al 31 de diciembre de 2012).

11. Patrimonio

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital social está representado por 1,910,313,910 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor es de 0.10 Nuevos Soles por acción.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la estructura de participación accionaria de la Compañía era como sigue:

Participación individual del capital	Número de accionistas	Participación %
Menor al 10 por ciento	1,478	12.06
Mayor al 10 por ciento	<u>1</u>	<u>87.94</u>
	<u>1,479</u>	<u>100.00</u>

(b) Acciones propias en cartera -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía posee 2,035,800 acciones en tesorería, cuyo valor es de 0.10 Nuevos Soles por acción.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Otras reservas de capital -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, este rubro incluye la reserva legal constituida por la Compañía. Según lo dispone la Ley General de Sociedades se requiere que, como mínimo, el 10 por ciento de la utilidad neta se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2013, se acordó incrementar la reserva legal en S/.40,000.

(d) Otras reservas de patrimonio -

El saldo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 corresponde al valor razonable de las opciones sobre acciones otorgadas por la Matriz en Chile a ciertos ejecutivos de las Subsidiarias de la Compañía, quienes pueden ejercer sus derechos con un plazo máximo de 5 años, ver nota 2.2(n).

(e) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por un total de US\$40,000,000, equivalentes a S/.103,520,000, los cuales fueron cancelados en el mes de abril 2013 .

En Juntas Generales de Accionistas de fechas 30 de marzo y 5 de noviembre de 2012, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por un total de US\$40,000,000 equivalentes a S/.105,231,000, los cuales se pagaron en los meses de abril y noviembre de 2012.

(f) Ganancia por acción

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

	Al 31 de diciembre de 2013		
	Ganancia (numerador) S/.(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Ganancia por acción S/.
Ganancia por acción - básica y diluida	<u>154,193</u>	<u>1,908,278</u>	<u>0.08</u>
	Al 31 de diciembre de 2012		
	Ganancia (numerador) S/.(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Ganancia por acción S/.
Ganancia por acción - básica y diluida	<u>163,454</u>	<u>1,908,278</u>	<u>0.09</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Situación tributaria

- (a) El 25 de junio de 2010, la Compañía suscribió con el Estado Peruano un convenio de estabilidad jurídica por el término de 10 años a partir de la fecha de suscripción, en virtud del cual el régimen de impuesto a las ganancias no será modificado durante la vigencia del contrato y, por lo tanto, se aplicará lo dispuesto en la ley del Impuesto a la Renta aprobada por el Decreto Legislativo N°627 y normas rectificatorias vigentes a la fecha.

En concordancia con lo mencionado anteriormente, el impuesto a las ganancias en los años 2013 y de 2012, se ha determinado de acuerdo con las disposiciones legales vigentes a la fecha de la firma del convenio de estabilidad jurídica tributaria sobre sus estados financieros llevados en nuevos soles y de acuerdo a las prácticas contables aceptadas por la Autoridad Tributaria. La tasa del impuesto a las ganancias aplicable a la compañía es de 30 por ciento.

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 las ganancias 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.

Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia opina 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 las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2009 a 2013 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria; así como también las declaraciones juradas de IGV, correspondientes a los años 2009, parte del 2010, 2011, 2012 y el año 2013. 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.
- (d) Durante el año 2011, la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) llevó a cabo una fiscalización tributaria de los períodos fiscales mayo de 2010 a abril de 2011. A la fecha de este informe, aún está pendiente el cierre de la fiscalización por parte de la SUNAT. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, cualquier eventual determinación de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Durante el año 2013, la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) llevó a cabo una fiscalización del IGV de los períodos fiscales setiembre a diciembre de 2012. A la fecha de este informe, la SUNAT emitió la Resolución de Determinación correspondiente, la misma que no tuvo efectos significativos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

13. Transacciones con entidades relacionadas

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos		
Ingresos financieros por préstamos a subsidiarias, nota 15	1,290	4,512
Ingresos por rendimientos de sociedad de propósito especial, nota 6 (b)	1,181	3,102
Ingresos depósitos a plazo	-	74
Otros ingresos	14	179
Gastos		
Gastos por servicios recibidos y otros	325	336
Gastos financieros por préstamos recibidos de relacionadas, nota 16	96	-
Otras operaciones		
Préstamos otorgados (c), (d) y (e)	15,749	217,600
Préstamos recibidos (f)	23,200	-
Rendimientos cobrados de la sociedad de propósito especial, nota 6(b)	5,074	7,175
Aportes en efectivo en subsidiarias, asociada y sociedad de propósito especial, nota 6(b)	41,010	49,400
Amortización de certificados de participación, nota 6(b)	2,459	1,301

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Por cobrar comerciales -		
Open Plaza S.A.	-	189
Otras	-	80
	<u>-</u>	<u>269</u>
Por cobrar no comerciales -		
Hipermercados Tottus S.A. (c)	-	19,383
Open Plaza S.A. (d)	-	9,018
	<u>-</u>	<u>28,401</u>
	-	<u>28,670</u>
Por pagar comerciales -		
Saga Falabella S.A.	30	30
	<u>30</u>	<u>30</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2012, correspondía al saldo del préstamo por S/.19,200,000 otorgado a Hipermercados Tottus S.A. para ser utilizado como capital de trabajo, a una tasa efectiva anual entre 4.28 y 4.54 por ciento. Dicho préstamo fue cancelado en su totalidad en el mes de abril de 2013.
- (d) Al 31 de diciembre de 2012, correspondía al saldo del préstamo otorgado durante el año 2012 a su subsidiaria Open Plaza S.A., por S/.9,000,000 a una tasa de 4.30 por ciento anual. Al 31 de diciembre de 2013, dicho préstamo fue cancelado en su totalidad por dicha subsidiaria.
- (e) Corresponde a préstamos otorgados a Saga Falabella durante el año 2013 por S/.3,000,000 y US\$90,000, los cuales devengan una tasa de interés anual de entre 3.33 y 4.25, y que fueron cancelados a su vencimiento.
- (f) Durante el año 2013, la Compañía recibió préstamos de su subsidiaria Saga Falabella S.A., por S/.23,200,000 aproximadamente, a una tasa de 4.25 por ciento anual, los mismos que fueron cancelados en su totalidad a su vencimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Servicios de personal	372	381
Honorarios y gastos legales	131	136
Gastos de derechos de cotización	142	141
Otros	30	51
	<u>675</u>	<u>709</u>

15. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intereses por préstamos a subsidiarias, nota 13(a)	1,290	4,512
Intereses de depósitos a plazo	135	166
Otros ingresos financieros	-	66
	<u>1,425</u>	<u>4,744</u>

16. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intereses por línea de crédito stand by, nota 9	930	3,033
Intereses por préstamos de vinculadas, nota 13(a)	96	-
Intereses por préstamos bancarios,	198	-
Otros gastos financieros	5	10
	<u>1,229</u>	<u>3,043</u>

17. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene una fianza solidaria suscrita con el Scotiabank Perú S.A.A. por S/.61,148,501 para garantizar un contrato de arrendamiento financiero de una de sus subsidiarias ante dicha entidad financiera. Dichas obligaciones tienen, a la fecha, un saldo de capital de S/.38,730,190.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Concentración de riesgos

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. Sin embargo, al ser la Compañía únicamente un vehículo de inversión a través del cual el Grupo Falabella realiza sus operaciones en el Perú, los riesgos que afectan a la Compañía, como son riesgos de crédito, liquidez, tasa de interés y tipo de cambio, son administrados y gestionados a través de la estructura operativa que tiene cada una de sus subsidiarias, que son las que tienen la exposición directa a estos riesgos. La información relacionada a la gestión y análisis de estos riesgos está incluida en los estados financieros individuales de cada subsidiaria y en los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y de 2012, de acuerdo con los criterios establecidos en la NIIF7 "Instrumentos Financieros: Información a divulgar".

En el caso de los riesgos directos que tiene la Compañía como entidad "holding", la Gerencia, sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez y de tasa de interés.

(a) Riesgo crediticio -

Los activos de la Compañía que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden a cuentas corrientes y de ahorros y depósitos a plazo que se mantienen en entidades financieras y cuentas por cobrar a subsidiarias.

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes y de ahorros en una entidad financiera de primer orden en el mercado local. Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene operaciones con sus subsidiarias.

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

(b) Riesgo de liquidez -

La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, y de mantener una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento que le permiten desarrollar sus actividades normalmente, además se cuenta con el apoyo financiero de su accionista y subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, todos los pasivos de la Compañía tienen vencimientos menores a tres meses; en consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(c) Riesgo de tasa de interés -

La política de las subsidiarias de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas fijas de interés, por lo que sus flujos de caja operativos son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(d) Riesgo por tipo de cambio -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tiene una porción no significativa de activos y pasivos expresados en dólares estadounidenses, por consiguiente, su exposición a fluctuaciones en el tipo de cambio no es significativa.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones activas y pasivos, se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de la oferta y la demanda. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los activos y pasivos de la Compañía en moneda extranjera se presentan en la nota 3.

(e) Valor razonable de los instrumentos financieros -

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo tiene un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Las cuentas por cobrar, debido a que tiene vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

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

VALIDO SOLO EN ORIGINAL

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

Elsa R. Ugarte
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro
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

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.

