

Supermercados Peruanos S.A.

Estados financieros separados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Contenido

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera
Estado separado de resultados integrales
Estado separado de cambios en el patrimonio neto
Estado separado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros separados

Supermercados Peruanos S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	Notas	2018 S/(000)	2017 S/(000)		Notas	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	131,058	147,745	Cuentas por pagar comerciales	12	1,006,812	1,035,190
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	47,769	58,275	Otras cuentas por pagar	13	150,764	159,802
Otras cuentas por cobrar, neto	5	61,074	39,313	Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	19	59,009	44,539
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	19	24,294	27,244	Obligaciones financieras	14	646,047	106,873
Existencias, neto	6	583,957	624,341	Ingresos diferidos		2,414	3,273
Gastos pagados por anticipado	7	22,458	13,243	Total pasivo corriente		1,865,046	1,349,677
Inversiones financieras disponibles para la venta		-	-	Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	21	75,735	68,805
Total activo corriente		870,610	910,161	Obligaciones financieras	14	392,750	719,251
Activo no corriente				Instrumentos financieros derivados	16		
Otras cuentas por cobrar, neto	5	3,927	3,413	Pasivo por impuesto a la renta diferido		81,482	80,920
Impuestos pagados por anticipado		-	-	Ingresos diferidos		22,390	23,107
Gastos pagados por anticipado	7	22,522	23,837	Total pasivo no corriente		572,357	892,083
Propiedades de inversión	9	198,712	196,851	Total pasivo		2,437,403	2,241,760
Propiedades, planta y equipo	10	2,228,456	2,114,124	Patrimonio neto			
Activos Intangibles, neto	11	79,520	79,507	Capital emitido	15 (a)	389,445	389,445
Inversiones en subsidiarias	8	4,120	1,775	Ganancia por emisión de acciones		327,429	327,429
Total activo no corriente		2,537,257	2,419,507	Otras reservas de patrimonio		-	-
				Resultados acumulados		220,173	346,002
				Otras reservas de capital	15 (b)	33,417	25,032
				Total patrimonio neto		970,464	1,087,908
				Total pasivo y patrimonio neto		3,407,867	3,329,668
		3,407,867	3,329,668				

Las notas que se acompañan forman parte de este estado financiero.

Supermercados Peruanos S.A.

Estado separado de Resultados Integrales

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y de 2017

	Nota	2018	2017
		S/(000)	S/(000)
Ingreso de actividades ordinarias		2,421,735	2,219,068
Ingresos por subarrendamiento y otros		35,383	33,520
Total Ingresos		2,457,118	2,252,588
Costo de ventas	17(a)	(1,827,163)	(1,667,958)
Utilidad bruta		629,955	584,630
Gastos de ventas y distribución	17(b)	(482,535)	(461,416)
Gastos de administración	17(c)	(66,900)	(58,368)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto		9,130	9,358
Utilidad operativa		89,650	74,204
Ingresos financieros	18	2,326	1,898
Gastos financieros	18	(35,748)	(26,172)
Diferencia de cambio		(823)	6,054
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		55,405	55,984
Gasto por impuesto a las ganancias		(24,049)	(24,533)
Utilidad (pérdida) neta		31,356	31,451
Otro resultado integral:			
(Pérdida) Ganancia no realizada derivada de operaciones con Instrumentos Financieros		-	-
Otros		-	-
Otro Resultado integral del año			-
Resultado Integral Total del Año		31,356	31,451

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

Supermercados Peruanos S.A.**Estado separado de cambios en el patrimonio neto**

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y de 2017

	Capital emitido	Prima de emisión	Otras reservas de capital	Otras Reservas de patrimonio	Resultados acumulados	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2017	389,445	327,429	17,956	-	269,231	1,004,061
Utilidad (pérdida) neta del periodo				-	31,451	31,451
Apropiación reserva legal	-	-	7,076	-	(7,076)	-
Saldos al 30 de Junio de 2017	389,445	327,429	25,032	-	293,606	1,035,512
Saldos al 01 de enero de 2018	389,445	327,429	25,032	-	346,002	1,087,908
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	31,356	31,356
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(148,800)	(148,800)
Apropiación reserva legal	-	-	8,385	-	(8,385)	-
Saldos al 30 de Junio de 2018	389,445	327,429	33,417	-	220,173	970,464

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

Supermercados Peruanos S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y de 2017

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Actividades de operación		
Cobranzas por:		
Ventas	2,421,735	2,219,068
Otros cobros relativos a la actividad	43,777	49,318
Menos pagos por:		
Proveedores de bienes y servicios	(2,161,858)	(2,110,310)
Remuneraciones y beneficios sociales	(169,579)	(157,890)
Intereses	(17,944)	(11,012)
Impuestos	(31,045)	(22,480)
Otros cobros relativos a la actividad	11,625	11,634
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	96,711	(21,672)
Actividades de inversión		
Cobranzas por:		
Ventas de inmuebles, maquinarias y equipo	15,579	129
Ingreso por venta de otros activos financieros	-	46,513
Menos pagos por:		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(169,170)	(108,974)
Compra de desarrollo de intangibles	(6,453)	(4,671)
Compra de inversión inmobiliaria	(1,532)	(24,657)
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión	(2,345)	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	(163,921)	(91,660)
Actividades de financiamiento		
Entradas por:		
Préstamos recibidos de vinculadas, neto	20,997	-
Préstamos recibidos de terceros	521,264	130,000
Menos pagos por:		
Dividendos	(148,800)	-
Amortización de obligaciones financieras	(328,189)	(68,871)
Amortización préstamos vinculadas		
Pago de intereses Leasing	(3,063)	(4,330)
Pago de intereses mediano plazo	(11,686)	(8,075)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	50,523	48,724
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	(16,687)	(64,608)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	147,745	130,993
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	131,058	66,385
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Activos fijos adquiridos mediante arrendamientos financieros y otras obligaciones financieras	18,842	67,398

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Supermercados Peruanos S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Supermercados Peruanos S.A. (en adelante la Compañía) es una empresa comercial peruana, constituida en junio de 1979. La Compañía, es una subsidiaria de InRetail Perú Corp., quien adquirió recientemente las acciones de la Compañía y posee en forma directa el 99.98% de su capital social. InRetail Perú Corp. pertenece al Grupo Intercorp Perú, el cual está constituido por diversas empresas que operan en el Perú y en el exterior. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, está ubicado en calle Morelli N° 181, San Borja, Lima.

Con fecha 15 de setiembre de 2014, el Directorio de InRetail Perú Corp. acordó transferir, las acciones que mantenía en la Compañía, en dominio fiduciario a Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A. para que los integre al "Patrimonio en Fideicomiso D.S.N°093-2002-EF- InRetail Consumer" (En adelante "InRetail Consumer").

(b) Actividad económica –

De acuerdo con sus estatutos, la Compañía se dedica al negocio de representaciones, comisiones, distribuciones de bienes y compra-venta de bienes muebles en general; igualmente podrá dedicarse a realizar inversiones en valores bursátiles y extrabursátiles de renta fija o variable, así como en bienes muebles e inmuebles y acciones de personas jurídicas, pudiendo realizar cualquier otra actividad comercial vinculada a su objeto social o extender su actividad a otros negocios o inversiones que acuerde su Directorio. En el desenvolvimiento de sus actividades, la Compañía podrá realizar cualquier acto, contrato y operación que permitan las leyes del Perú.

Para la realización de sus actividades comerciales, la Compañía cuenta, al 30 de junio de 2018, con una cadena de tiendas que operan bajo los formatos "Plaza Vea", "Plaza Vea Super", "Vivanda" y "Mass" cuales se ubican en Lima y provincias, tales como Trujillo, Chimbote, Piura, Cusco, Arequipa, Huancayo, entre otras.

Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de la consolidación de la Compañía con sus subsidiarias detalladas en la nota 8. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, estas inversiones son llevadas al costo. El efecto de la no consolidación en el caso de los rubros ventas netas, gastos, activos y pasivos, en opinión de la Gerencia, no es importante para los estados financieros adjuntos, por lo que ambos estados financieros son en esencia similares. A continuación se muestran la comparación de las principales cifras al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y de 2017 entre ambos estados financieros:

	Estados financieros adjuntos		Estados financieros consolidados	
	2018	2017	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Total activos	3,407,867	3,329,668	3,453,085	2,970,694
Total pasivos	2,437,403	2,241,760	2,486,059	1,940,205
Patrimonio Neto	970,464	1,087,908	967,026	1,030,489
Ventas netas	2,457,118	2,252,588	1,827,169	2,252,594
Utilidad Operativa	89,650	74,204	89,401	74,267
(Pérdida) utilidad neta	31,356	31,451	31,094	31,548

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros separados al 30 de junio de 2018 adjuntos han sido aprobados por el Directorio el 31 de julio de 2018, autorizando su publicación.

2. Bases de preparación y cambios contables –

- (a) Los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante (“IASB”), vigentes al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- (b) Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de la contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por ciertos instrumentos financieros tales como los instrumentos financieros derivados, inversiones disponibles para la venta, propiedades de inversión, y otros activos financieros, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en soles y todos los valores están redondeados a miles de nuevos soles (S/000), excepto cuando se indique lo contrario.
- (c) Las políticas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros adjuntos son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en la Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S/(000)	S/(000)
Caja y fondo fijo (b)	28,536	19,620
Cuentas corrientes (c)	46,022	74,110
Depósitos a plazo (d)	56,500	54,015
Total	<u>131,058</u>	<u>147,745</u>

- (b) El saldo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprende principalmente el dinero en efectivo mantenido por la Compañía en los locales de la cadena de tiendas y en bóvedas de una empresa de custodia de valores, correspondiente a las ventas efectuadas durante los últimos días del mes de marzo de 2018 y diciembre de 2017.
- (c) La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, los cuales están denominados en soles y dólares estadounidenses y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponden a depósitos a plazo, con vencimiento de hasta 30 días, efectuados en bancos locales, los cuales están denominados en soles y dólares norteamericanos. Estos depósitos devengan una tasa de interés promedio anual entre 3.05 por ciento en soles (entre 3.00 y 3.25 por ciento anual en soles y 0.30 por ciento anual en dólares al 31 de diciembre de 2017).
- (d) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las cuentas corrientes y los depósitos a plazo, son de libre disponibilidad y se encuentran libres de gravamen.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S/(000)	S/(000)
Tarjetas de crédito (c)	32,626	46,608
Facturas (d)	13,235	6,363
Alquileres por cobrar (e)	1,908	5,304
Cuentas de cobranza dudosa	10,060	9,583
Total	<u>57,829</u>	<u>67,858</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(10,060)</u>	<u>(9,583)</u>
Total Neto	<u>47,769</u>	<u>58,275</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- (c) Corresponde principalmente, a los vouchers de ventas realizadas con tarjetas de crédito en los últimos días del mes de junio de 2018 y diciembre 2017.
- (d) Corresponden al saldo por cobrar por la venta de vales de mercadería a diversas empresas e instituciones públicas. A la fecha del presente informe, los referidos saldos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se encuentran en su mayoría cobrados.
- (e) Corresponde a las cuentas por cobrar originadas por el alquiler de espacios a concesionarios dentro de las tiendas para la comercialización de sus bienes y servicios.
- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de cuentas de cobranza dudosa al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (b)	21,110	15,078
Saldo a favor del Impuesto a la Renta	12,338	6,250
Cuentas por cobrar al personal	6,027	5,116
Reclamos y entregas a rendir	2,672	2,544
Depósitos por alquiler	3,336	2,891
Pagos por cuenta de terceros (c)	591	-
Cobranza dudosa	2,961	2,061
Otras cuentas por cobrar	18,927	10,847
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(2,961)	(2,061)
Otras cuentas por cobrar, neto	65,001	42,726
Por plazo:		
Corto	61,074	39,313
Largo	3,927	3,413
Total	65,001	42,726

(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 devolución en efectivo. En el caso de la Compañía, estos fondos han sido utilizados íntegramente para el pago de impuestos durante el mes de julio 2018 y enero 2018, respectivamente.

(c) Corresponde a las cuentas por cobrar originadas por pagos en nombre de los propietarios de ciertos locales alquilados por la Compañía y a depósitos en garantía. Dicho saldo pendiente de cobro es aplicado de manera proporcional a las rentas mensuales de los periodos siguientes. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y se presentan a su valor razonable al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de las otras cuentas de cobranza dudosa al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inventarios, neto

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S/(000)	S/(000)
Mercaderías	557,385	608,259
Existencias por recibir (b)	26,795	11,223
Suministros diversos	1,408	6,490
Total	<u>585,588</u>	<u>625,972</u>
Menos		
Provisión por desvalorización de existencias	(1,631)	(1,631)
Total	<u>583,957</u>	<u>624,341</u>

(b) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el rubro incluye principalmente mercaderías en tránsito (electrodomésticos, juguetes, artículos de limpieza y artículos para el hogar) y suministros diversos, importados por la Compañía con la finalidad de atender la demanda de sus clientes en su cadena de tiendas a nivel nacional.

(c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de desvalorización de existencia al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización a dichas fechas.

7. Gastos contratados por anticipado

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S/.(000)	S/.(000)
Derecho de ingreso (b)	14,393	14,950
Alquileres de locales pagados por adelantado	14,929	14,793
Seguros	3,512	2,405
Otros menores	12,146	4,932
Derechos de autor	-	-
	<u>44,980</u>	<u>37,080</u>
Por plazo		
Porción corriente	22,458	13,243
Porción no corriente	22,522	23,837
Total	<u>44,980</u>	<u>37,080</u>

(b) Los derechos de ingreso corresponden al monto pagado por la Compañía por la cesión de los derechos de uso de ciertos locales comerciales. El plazo de duración de los contratos es de hasta 30 años. La amortización de los derechos se presenta en el rubro "Gastos de ventas" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inversiones en subsidiarias

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Peruana de Tiquetes S.A.C. (b) y (c)	4,110	1,765
Plaza Veá Sur S.A.C. (c)	10	10
Total	4,120	1,775

(b) Esta empresa se dedica al desarrollo de nuevos formatos comerciales en Lima y provincias.

(c) La Compañía es propietaria del 100% del capital social de estas empresas.

9. Inversión Inmobiliaria

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Cine Tacna	16,198	16,305
Cine Puno	4,965	4,708
Cine Comas	9,806	8,949
Centro comercial Lurin	29,747	29,381
Centro comercial La Curva	83,256	82,263
Moquegua	24,604	24,990
Ventanilla	(723)	(1,463)
VES Placita	30,859	31,718
Total	198,712	196,851

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y composición del rubro:

Costo	Terrenos	Edificios, Infraestructura e Instalaciones	Equipos Diversos	Equipos de Cómputo	Unidades de Transporte	Muebles y Enseres	Trabajos en curso	Total	Total 31 Diciembre 2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2018	482,808	1,302,882	690,264	113,917	1,384	50,985	236,789	2,879,029	2,593,964
Adiciones	6,144	32,014	53,957	4,071	113	9,703	82,010	188,012	372,842
Retiros y/o ventas	(12,480)	(10,349)		(2,578)	(87)	(337)	(2,778)	(28,609)	(39,748)
Transferencias		31,029	1,792				(32,821)	-	-
Transferencias a Inv. Inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-	-	(48,029)
Saldos al 30 de Junio de 2018	476,472	1,355,576	746,013	115,410	1,410	60,351	283,200	3,038,432	2,879,029
Depreciación	Terrenos	Edificios, Infraestructura e Instalaciones	Equipos Diversos	Equipos de Cómputo	Unidades de Transporte	Muebles y Enseres	Trabajos en curso	Total	Total 31 Diciembre 2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2018	-	261,043	394,659	91,968	940	16,295	-	764,905	680,612
Adiciones	-	16,219	31,103	5,480	81	2,958	-	55,841	110,002
Retiros y/o ventas	-	(13)	(7,839)	(2,574)	(86)	(258)	-	(10,770)	(24,648)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a Inv. Inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,061)
Saldos al 30 de Junio de 2018	-	277,249	417,923	94,874	935	18,995	-	809,976	764,905
Costo neto	476,472	1,078,327	328,090	20,536	475	41,356	283,200	2,228,456	2,114,124

(b) Al 30 de junio de 2018, terrenos, edificios e instalaciones están hipotecados por un costo neto de S/730,735,000 (S/412,243,000 al 31 de diciembre de 2017), en garantía de préstamos recibidos y de los arrendamientos financieros.

(c) Las adiciones del periodo 2018 y 2017 corresponden principalmente a las construcciones y equipamiento de nuevos locales para la cadena de tiendas de la Compañía.

(d) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Supermercados Peruanos S.A., ha contratado pólizas de seguro corporativos por daños materiales y pérdida de beneficios que cubre la integridad de los activos de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria.

- (e) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que en su opinión el valor en libros de los activos fijos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

11. Activos Intangibles, neto

- (a) A continuación se presenta el movimiento y composición de los activos intangibles, los cuales corresponden en su totalidad a licencias y desarrollos de software, relacionados a los diferentes sistemas que utiliza la Compañía para el desempeño de sus operaciones:

Costo	Software	Otros activos	Proyectos en curso	Total	Total al 31 diciembre 2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2018	126,036	-	12,462	138,498	132,598
Adiciones	2,120	-	4,333	6,453	9,859
Retiros y/o ventas	(576)	-	-	(576)	(3,959)
Transferencias	3,111	-	(3,111)	-	-
Saldos al 30 de Junio de 2018	130,691	-	13,684	144,375	138,498

Depreciación	Software	Otros activos	Proyectos en curso	Total	Total al 31 diciembre 2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2018	58,991	-	-	58,991	48,514
Adiciones	6,227	-	-	6,227	11,064
Retiros y/o ventas	(363)	-	-	(363)	(587)
Transferencias	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de Junio de 2018	64,855	-	-	64,855	58,991
Costo neto	65,836	-	13,684	79,520	79,507

- (b) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en opinión de la Gerencia, no hay indicios de desvalorización de los activos intangibles que posee la Compañía, por lo que considera que no es necesario registrar provisión alguna para esos activos a la fecha del estado de situación financiera.
- (c) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Compañía no mantiene en garantía ningún intangible.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Facturas por pagar por compra de mercadería	845,347	875,323
Facturas por pagar por servicios comerciales	161,465	159,867
Total	1,006,812	1,035,190

(b) Este rubro comprende principalmente las obligaciones con proveedores locales no relacionados, denominadas en moneda nacional y dólares estadounidenses originadas principalmente por la adquisición de mercaderías, las cuales son comercializadas en los puntos de venta (hipermercados, supermercados y mini mercados) de la Compañía, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses. La Compañía no ha otorgado garantías por dichas obligaciones.

13. Otras cuentas por pagar

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Impuesto general a las ventas	12,397	24,227
Provisiones por servicios y mantenimiento	7,816	7,048
Vacaciones por pagar	12,477	12,009
Intereses por pagar	1,869	2,693
Depósitos de terceros	2,618	2,463
Remuneraciones y beneficios sociales	27,921	11,959
Tributos por pagar	5,014	4,817
Alquileres por pagar	1,400	1,464
Detracciones por pagar	10,167	15,150
Participación de los trabajadores	6,340	12,694
Diversas	62,745	65,278
Otras cuentas por pagar	150,764	159,802

(b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por los mismos.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Otros pasivos financieros

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

	Moneda origen	Tasa de interés	Vencimiento	Importe Original		Total		Porción Corriente		Porción No Corriente	
				US\$(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
						2,018	2,017	2,018	2,017	2,018	2,017
Por tipo:											
Arrendamiento financiero: (b)											
Relacionadas:											
Banco Internacional del Perú-Interbank	S/.	6.96 y 8.50	Mensual hasta el 2020	-	198,301	149,081	138,809	37,001	12,398	112,080	126,411
Terceros:											
Banco de Crédito del Perú	S/.	6.59 y 7.85	Mensual hasta el 2022	-	79,236	24,922	33,174	11,383	14,598	13,539	18,576
BBVA Banco Continental	S/.	7.80	Mensual hasta el 2018	-	23,518	651	2,196	651	2,196	-	-
Banco Scotiabank	S/.	6.39 y 7.76	Mensual hasta el 2020	-	59,494	15,297	21,258	8,642	10,382	6,655	10,876
				-	360,549	189,951	195,437	57,677	39,574	132,274	155,863
Pagarés y préstamos:											
Banco Scotiabank - préstamo (c)	S/.	Entre 2.8 y 6.95	Trimestral hasta el 2018 y 2022	-	739,700	617,185	141,670	537,018	41,143	80,167	100,527
Banco Internacional del Perú-Interbank (d)	S/.	6.350	Mensual hasta el 2020	-	60,000	29,023	34,939	12,520	12,140	16,503	22,799
Banco de Crédito del Perú - Préstamo (e)	S/.	5.65 y 6.35	Mensual hasta el 2020 y Trimestral 2024	-	189,197	167,859	171,776	8,463	8,204	159,396	163,572
Banco Interamericano de Finanzas - Préstamo (f)	S/.	2.95	Trimestral hasta Julio 2018	-	25,000	25,000	-	25,000	-	-	-
				-	1,013,897	839,067	348,385	583,001	61,487	256,066	286,898
Préstamos recibidos de partes relacionadas											
InRetail Consumer préstamos Subordinados	US\$	5.25	Anual hasta el 2021	40,000	-	-	129,800	-	-	-	129,800
InRetail Consumer préstamos Subordinados	S/.	4.09 y 6.05	Semestral al 2019 y 2023	-	141,370	-	141,370	-	-	-	141,370
				40,000	141,370	-	271,170	-	-	-	271,170
Obligaciones con terceros: (g)											
Hewlett Packard SA	US\$	1.45 y 5.56	Mensual hasta el 2021	8,610	-	9,779	11,132	5,369	5,812	4,410	5,320
				8,610	-	9,779	11,132	5,369	5,812	4,410	5,320
Total						1,038,797	826,124	646,047	106,873	392,750	719,251
Por plazo:											
Corto											
						646,047	106,873				
Largo											
						392,750	719,251				

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los préstamos y pagarés bancarios están orientados para capital de trabajo, compra de inmuebles y/o construcción de nuevas tiendas no tienen garantías específicas. Los arrendamientos financieros están garantizados por los activos afectos a las operaciones de leasing. Estas obligaciones no tienen condiciones especiales que se deban cumplir (covenants), ni restricciones que afecten las operaciones de la Compañía.
- (c) En Junio y diciembre de 2015, la Compañía recibió dos préstamos del Banco Scotiabank, ascendente a S/120,000,000 cada uno, que devengan un interés efectivo anual de 6.95 y 6.35 por ciento respectivamente y vencen en setiembre 2020 y mayo 2022, estos préstamos están garantizados con inmuebles de la Compañía.

La Compañía destino estos fondos a la amortización del préstamo otorgado por el Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF InRetail Consumer (ver nota 19 (d)).

Adicionalmente, en febrero y marzo 2018 la Compañía recibió dos préstamos ascendentes a S/25,000,000 y S/425,100,000, que devengan un interés efectivo anual de 2.80 y 5,07 por ciento, respectivamente y vencen en mayo y Junio de 2018.

- (d) En setiembre de 2015, la Compañía recibió un préstamo del Banco Internacional del Perú-Interbank, ascendente a S/60,000,000, que devenga un interés efectivo anual de 6.35 por ciento y vence en agosto 2020.

La Compañía, destino estos fondos a la amortización del préstamo otorgado por el Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF- InRetail Consumer (ver nota-19 (d)).

- (e) En setiembre de 2015, la Compañía ha recibido un préstamo del Banco de Crédito del Perú, ascendente a S/39,197,000, que devenga un interés efectivo anual de 6.35 por ciento y vence en agosto de 2020.

La Compañía destino este monto a la amortización del préstamo otorgado por el Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF-Inretail Consumer (ver nota 19(d)).

Adicionalmente, en diciembre de 2017, la Compañía ha recibido un préstamo, ascendentes a S/150,000,000, que devenga un interés efectivo anual de 5.650 por ciento anual y vencen en Diciembre de 2024.

- (f) En abril 2018, la Compañía recibió un préstamo del Banco Interamericano de Finanzas ascendente a S/25,000,000, que devenga un interés efectivo anual de 2.95 por ciento y vence en Julio de 2018

- (g) Corresponde a la deuda adquirida con Hewlett Packard S.A., por la compra y arrendamiento financiero de equipos de cómputo. Dichos contratos no tienen garantías específicas.

- (h) Las obligaciones financieras son pagaderas como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S/.(000)	S/.(000)
2016		
2017		
2018	585,411	106,873
2019	144,134	218,431
2020	112,993	202,803
2021	68,091	174,288
2022 en adelante	128,168	123,729
	<u>1,038,797</u>	<u>826,124</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Patrimonio neto

(a) Capital social –

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital social está representado por 320,332,671 acciones comunes, íntegramente autorizadas y pagadas y cuyo valor nominal es de S/1.05 por acción equivalente a S/336,349,000. Encontrándose pendiente de emisión 50,566,920 acciones equivalente a S/53,096,000 aproximadamente, lo que da un monto de S/389,445,000.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del accionariado que participa en la compañía está formada por las siguientes empresas:

	2018		2017	
	Número de acciones	%	Número de acciones	%
Accionista				
Internacional de Títulos Sociedad Tituladora S.A.	320,277,337	99.98	320,277,337	99.98
InRetail Perú Corp.				
Otros	55,334	0.02	55,334	0.02
	<u>320,332,671</u>	<u>100.00</u>	<u>320,332,671</u>	<u>100.00</u>

Con fecha 15 de setiembre de 2014, La Junta Directiva de InRetail Perú Corp. acordó transferir las acciones que mantenía en la Compañía en dominio fiduciario a Internacional de Títulos Sociedad Tituladora S.A. para que los integre al “Patrimonio en Fideicomiso D.S.N°093-2002-EF- InRetail Consumer” (una entidad de propósito especial EPE).

(b) Reserva legal –

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

16. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2017, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 ciento sobre la utilidad gravable (29.5 por ciento al 31 de diciembre de 2017), luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Al respecto, en atención al Decreto Legislativo N°1261, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- 6.8 por ciento por las utilidades generadas en los años 2015 y 2016.
- 5.0 por ciento por las utilidades generadas a partir del 01 de enero de 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) De acuerdo con el texto de la Ley de Impuesto a la Renta, modificada por la Ley 29663 y 29757, entre las operaciones sujetas al referido tributo, se encuentran las obtenidas por la enajenación indirecta de acciones de empresas peruanas. Para estos fines, se configura una transferencia indirecta cuando ocurran los siguientes supuestos de manera conjunta:
- (i) En primer lugar, el 10 por ciento o más de las acciones de la no domiciliada debe ser vendido en un periodo cualquiera de doce meses; y
 - (ii) En segundo lugar, el valor del mercado de las acciones de la sociedad peruana debe representar el 50 por ciento o más del valor de mercado de la no domiciliada, en un periodo cualquiera de doce meses.
- (c) 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. A partir del año 2012, ha sido eliminada la aplicación de las normas de precios de transferencia solamente para propósitos del Impuesto General a las Ventas. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- (d) 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. En años anteriores, declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2013 a 2017, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria pueda dar a 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 o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Costos y Gastos operativos por naturaleza

(a) A continuación se detalla la conformación del costo de venta:

	2018	2017
	S(000)	S(000)
Saldo inicial de mercaderías	608,259	490,531
Compras de mercaderías	1,776,289	1,707,620
Saldo final de mercaderías	(557,385)	(530,193)
Total	1,827,163	1,667,958

(b) A continuación se detalla la conformación de los gastos de venta:

	2018	2017
	S(000)	S(000)
Gastos de personal	133,851	124,740
Depreciación	51,345	49,676
Amortización	3,227	2,463
Amortización de derecho de llave	558	550
Servicios prestados por terceros	88,967	82,679
Publicidad	36,448	30,950
Empaque y Envasado	15,952	16,206
Alquileres de locales	60,140	57,765
Tributos	13,068	13,711
Seguros	3,980	3,340
Provisión para cuentas de cobranza dudosa Comerciales	477	-
Provisión para cuentas de cobranza dudosa OCxC	900	-
Otras cargas de gestión	73,622	79,336
Total	482,535	461,416

(c) A continuación se detalla la conformación de los gastos de administración:

	2018	2017
	S(000)	S(000)
Gastos de personal	33,182	27,776
Depreciación	4,496	4,493
Amortización	3,000	2,585
Servicios prestados por terceros	11,031	8,603
Publicidad	-	-
Empaque y Envasado	48	8
Alquileres de locales	3,917	3,340
Tributos	774	775
Seguros	345	296
Otras cargas de gestión	10,107	10,492
Total	66,900	58,368

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Ingresos y gastos financieros

A continuación presentamos la composición de estos rubros:

	2018	2017
	S(000)	S(000)
Ganancia realizada por venta de bonos corporativos	-	-
Intereses y otros	2,326	1,898
Ingresos financieros	2,326	1,898
	2018	2017
	S(000)	S(000)
Intereses de obligaciones financieras	20,325	13,334
Cargas financieras y otros con accionistas	4,421	7,903
Otros gastos financieros	11,002	4,935
Gastos financieros	35,748	26,172

19. Transacciones con partes relacionadas

(a) Como resultado de las transacciones con las empresas relacionadas. La Compañía mantiene los siguientes saldos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	2018	2017
	S(000)	S(000)
Otras cuentas por cobrar		
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank	3,077	2,087
Intercorp Retail Inc.	(21)	(21)
Bembos S.A.C.	417	86
Bellavista Global Opportunities S.A.C.	2,117	2,117
Cineplex S.A.	664	486
Patrimonio en Fideicomiso 093-2002-EF Interproperties	-	-
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	234	555
Peruana de Ticketes S.A.C.	1,032	1,368
Inretail Perú Corp.	(3)	(2)
Plaza vea sur S.A.C.	1,348	1,285
Tiendas Peruanas S.A.	1,230	1,214
Real Plaza S.A.	743	312
Financiera Oh! S.A.	4,557	4,588
Home Center Peruanos S.A.	2,792	1,947
Eckerd Perú S.A.	274	1,310
Urbi Propiedades S.A.	207	205
InRetail Properties Management	2,044	2,119
Química Suiza	882	-
Otros	2,700	7,588
Total	24,294	27,244

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
	S(000)	S(000)
Otras cuentas por pagar		
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank:		
Lineas de créditos y otros	(282)	(108)
Depositos en garantía (b)	6,120	5,658
Horizonte Global Opportunities Perú S.A.	26	25
Real Plaza S.A.	958	533
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	347	607
Cineplex S.A.	(1)	7
Peruana de tiquetes S.A.	-	-
Inmobiliaria Milenia	135	42
Financiera Oh! s.a. (c)	36,400	34,851
Home Center Peruanos S.A.	20,226	20,861
Patrimonio Fideicomiso Interproperties	50,822	47,263
Puerta del Sol	-	-
Tiendas Peruanas S.A.	54	869
Inretail Properties Managment S.R.L.	1,351	2,205
Eckerd Perú S.A.	3	3
Boticas del Oriente	-	-
Química Suiza	18,433	-
Otros	152	528
Total	134,744	113,344
Corriente	59,009	44,539
No corriente	75,735	68,805
Total	134,744	113,344

- (b) Supermercados Peruanos S.A. y el Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank, firmaron un contrato de alquiler futuro de módulos financieros por un plazo de 15 años en octubre de 2004. Dicho contrato generó ingresos por alquiler ascendentes a aproximadamente S/27,212,000 (equivalentes a aproximadamente US\$8,000,000) que fueron cobrados por adelantado por Supermercados Peruanos S.A. y se presentan en el rubro “Ingresos diferidos” del estado combinado de situación financiera. Adicionalmente, Supermercados Peruanos S.A. recibió, en garantía por el cumplimiento del contrato de parte de Interbank, US\$2,000,000. Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Compañía ha acreditado la actualización del valor presente de dichos saldos en el rubro “Ingresos Financieros” en el estado combinado de resultados integrales. El valor presente neto de los saldos relacionados a los depósitos en garantía ascienden a S/6,120,000 y S/5,658,000, respectivamente, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y se presenta en el rubro de “Otras cuentas por pagar” en el estado combinado de situación financiera. El contrato firmado en setiembre 2009, finalizó en abril 2016.

En relación a dichos contratos, durante el año 2018, Supermercados Peruanos S.A. ha reconocido en resultados ingresos por servicios de alquiler devengados por un monto ascendente a S/430,000, equivalentes a US\$135,000 (S/511,000, equivalente aproximadamente a US\$160,000 durante igual periodo del año 2017).

Al 31 de diciembre de 2017, Supermercados Peruanos S.A. mantiene ingresos diferidos por un monto ascendente aproximadamente a S/1,182,000 (S/1,611,000 al 31 de diciembre de 2017) que se realizarán en los próximos ejercicios.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) En Junio de 2013, la Compañía y Financiera Oh! S.A. (Oh!) suscribieron el “Contrato de Emisión y Administración” de la tarjeta “Oh!”, con la finalidad que Oh! pueda operar de manera exclusiva con su marca tarjeta “OH!” en los distintos establecimientos de la Compañía, en lugar de la tarjeta “Vea” del Banco Internacional del Perú S.A.A., que hasta ese momento operaba en los establecimientos de la Compañía. Asimismo, como consecuencia de dicho contrato, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene cuentas por pagar a Oh! por aproximadamente S/36,400,000 y S/34,851,000, respectivamente.
- (d) En noviembre de 2014, la Compañía recibió un préstamo subordinado de Patrimonio en Fideicomiso D.S. N° 093-2002-EF- InRetail Consumer ascendente a US\$140,000,000, que devenga un interés efectivo anual de 5.25 por ciento y vence en octubre 2021.

Durante el año 2015, la compañía amortizó US\$ 40,000,000 y US\$ 60,000,000 (equivalente a S/320,476,000 al tipo de cambio de la fecha de transacción) manteniéndose, un saldo por pagar de US\$40,000,000, equivalente a S/130,200,000 al 31 de diciembre de 2017. Este préstamo fue íntegramente pagado en marzo 2018 por su equivalente a S/129,800,000,

- (e) En Junio y setiembre de 2016, la Compañía recibió préstamos a largo plazo ascendentes a S/40,000,000 y S/101,370,000, respectivamente, que devengan un interés efectivo anual de 6.50% y 4.09% anual y vencen en diciembre de 2023 y marzo de 2019, respectivamente. Este préstamo fue íntegramente pagado en marzo 2018.
- (f) Al 31 de marzo de 2018, el saldo incluye aportes de las afiliadas Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF Interproperties Perú y Homecenters Peruanos S.A. por importes de aproximadamente S/49,618,000 y S/20,190,000, respectivamente, (S/42,986,000 y S/20,161,000 al 31 de diciembre de 2017) estos aportes surgen de los contratos de asociación en participación celebrados con la Compañía, donde se establece que las asociadas se comprometen a entregar efectivo a favor de la Compañía a cambio de tener una participación en los resultados de los proyectos de Centros Comerciales “La Curva” y “Lurín”. Estos contratos son de duración de 30 y 60 años, respectivamente, considerándose por tal motivo un pasivo a largo plazo.

20. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, 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 dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos 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 y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:
- (i) Directorio –
El Directorio es 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 y el uso de instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Auditoría Interna –
El área de auditoría interna de la Compañía es responsable de supervisar el funcionamiento y fiabilidad de los sistemas de control interno y la información administrativa y contable. También, es responsable de supervisar la información financiera y hechos significativos presentados por la Compañía.

- (iii) Tesorería y Finanzas –
El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

- (b) Mitigación de riesgos –
Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgo de crédito.

Riesgo de mercado –

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de “comodities” y otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

- (i) Riesgo de tipo de cambio –
El riesgo de tipo de cambio, es el riesgo que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente soles (su moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

Al 30 de junio de 2018, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.269 por US\$1 para la compra y S/3.274 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/3.238 por US\$1 para la compra y S/3.245 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2017).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	524	820
Cuentas por cobrar y Otras cuentas por cobrar, neto	2,527	3,599
	<u>3,051</u>	<u>4,419</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	4,627	5,122
Cuentas por pagar y Otras cuentas por pagar	5,438	7,252
Obligaciones con terceros, incluye porción corriente	2,987	43,431
	<u>13,052</u>	<u>55,805</u>
Posición pasiva, neta	<u>(10,001)</u>	<u>(51,386)</u>

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha decidido aceptar el riesgo de cambio de su posición en moneda extranjera; por lo tanto, no ha efectuado, a esas fechas, cobertura alguna por riesgo de tipo de cambio.

Riesgo de crédito –

El riesgo de crédito, es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y transacciones con derivados y otros instrumentos financieros.

(i) Cuentas por cobrar –

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. En el caso de las cuentas por cobrar comerciales que se generan principalmente por las ventas con tarjetas de crédito, el riesgo crediticio es mínimo pues tienen un periodo de 2 a 7 días para convertirse en efectivo, con lo cual cuenta con efectivo disponible; por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito en este rubro.

Adicionalmente, la Compañía presenta saldos por cobrar a terceros y a empresas relacionadas, como resultado principalmente de la venta de bienes y servicios, las cuales poseen solvencia y solidez crediticia y amplias líneas de crédito, lo que asegura la oportuna cancelación de los saldos por cobrar.

La máxima exposición al riesgo de créditos por los componentes de los estados financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el valor en libro de los mismos.

En opinión de la Gerencia, no existen concentraciones de riesgo crediticio al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios

El riesgo de crédito de saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

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 liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito y emisión de bonos, principalmente.