

Supermercados Peruanos S.A.

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

	Notas	2018	2017		Notas	2018	2017
		S/(000)	S/(000)			S/(000)	S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	95,582	147,745	Cuentas por pagar comerciales	12	1,056,786	1,035,190
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	49,262	58,275	Otras cuentas por pagar	13	151,119	159,802
Otras cuentas por cobrar, neto	5	45,881	39,313	Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	19	62,068	44,539
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	19	33,432	27,244	Obligaciones financieras	14	319,830	106,873
Existencias, neto	6	627,490	624,341	Ingresos diferidos		2,683	3,273
Gastos pagados por anticipado	7	18,023	13,243	Total pasivo corriente		1,592,486	1,349,677
Inversiones financieras disponibles para la venta		-	-	Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	21	80,063	68,805
Total activo corriente		869,670	910,161	Obligaciones financieras	14	730,246	719,251
Activo no corriente				Instrumentos financieros derivados	16	-	-
Otras cuentas por cobrar, neto	5	4,058	3,413	Pasivo por impuesto a la renta diferido		84,672	80,920
Impuestos pagados por anticipado		-	-	Ingresos diferidos		26,962	23,107
Gastos pagados por anticipado	7	21,826	23,837	Total pasivo no corriente		921,943	892,083
Propiedades de inversión	9	199,135	196,851	Total pasivo		2,514,429	2,241,760
Propiedades, planta y equipo	10	2,316,303	2,114,124	Patrimonio neto			
Activos Intangibles, neto	11	81,143	79,507	Capital emitido	15 (a)	389,445	389,445
Inversiones en subsidiarias	8	4,122	1,775	Ganancia por emisión de acciones		327,429	327,429
Total activo no corriente		2,626,587	2,419,507	Otras reservas de patrimonio		-	-
		3,496,257	3,329,668	Resultados acumulados		231,537	346,002
				Otras reservas de capital	15 (b)	33,417	25,032
				Total patrimonio neto		981,828	1,087,908
				Total pasivo y patrimonio neto		3,496,257	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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018	2017
		S/(000)	S/(000)
Ingreso de actividades ordinarias		3,632,844	3,301,303
Ingresos por subarrendamiento y otros		52,644	51,042
Total Ingresos		3,685,488	3,352,345
Costo de ventas	17(a)	(2,728,020)	(2,477,537)
Utilidad bruta		957,468	874,808
Gastos de ventas y distribución	17(b)	(734,359)	(689,346)
Gastos de administración	17(c)	(101,050)	(87,772)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto		11,559	11,550
Utilidad operativa		133,618	109,240
Ingresos financieros	18	2,728	2,283
Gastos financieros	18	(53,799)	(39,668)
Diferencia de cambio		(2,008)	6,034
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		80,539	77,889
Gasto por impuesto a las ganancias		(37,819)	(32,717)
Utilidad (pérdida) neta		42,720	45,172
Otro resultado integral:			
(Pérdida) Ganancia no realizada derivada de operaciones con Instrumentos Financieros		-	-
Otros		-	-
Otro Resultado integral del año			-
Resultado Integral Total del Año		42,720	45,172

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 nueve meses terminados el 30 de setiembre 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	-	-	-	-	45,172	45,172
Apropiación reserva legal	-	-	7,076	-	(7,076)	-
Saldos al 30 de setiembre de 2017	389,445	327,429	25,032	-	307,327	1,049,233
Saldos al 01 de enero de 2018	389,445	327,429	25,032	-	346,002	1,087,908
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	42,720	42,720
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(148,800)	(148,800)
Apropiación reserva legal	-	-	8,385	-	(8,385)	-
Saldos al 30 de setiembre de 2018	389,445	327,429	33,417	-	231,537	981,828

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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Actividades de operación		
Cobranzas por:		
Ventas	3,632,844	3,301,303
Otros cobros relativos a la actividad	63,202	49,557
Menos pagos por:		
Proveedores de bienes y servicios	(3,204,287)	(3,064,741)
Remuneraciones y beneficios sociales	(257,486)	(234,091)
Intereses	(22,077)	(15,205)
Impuestos	(44,325)	(35,696)
Otros cobros relativos a la actividad	15,975	18,101
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	183,846	19,228
Actividades de inversión		
Cobranzas por:		
Ventas de inmuebles, maquinarias y equipo		-
Ingreso por venta de otros activos financieros	13,781	46,513
Menos pagos por:		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(288,543)	(179,511)
Compra de desarrollo de intangibles	(11,207)	(6,825)
Compra de inversión inmobiliaria	(2,353)	(31,552)
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión	(2,347)	(909)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	(290,669)	(172,284)
Actividades de financiamiento		
Entradas por:		
Préstamos recibidos de vinculadas, neto	28,746	23,886
Préstamos recibidos de terceros	564,280	342,254
Menos pagos por:		
Dividendos	(148,800)	-
Amortización de obligaciones financieras	(361,396)	(265,789)
Amortización préstamos vinculadas	-	-
Pago de intereses Leasing	(6,067)	(6,080)
Pago de intereses mediano plazo	(22,103)	(11,811)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	54,660	82,460
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	(52,163)	(70,596)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	147,745	130,993
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	95,582	60,397
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Activos fijos adquiridos mediante arrendamientos financieros y otras obligaciones financieras	19,521	103,859

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 setiembre 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 setiembre 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, Chiclayo, 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 setiembre 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 setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por el periodo de nueve meses terminados el 30 de setiembre 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	3,496,257	3,329,668	3,538,736	3,185,220
Total pasivos	2,514,429	2,241,760	2,564,468	2,141,255
Patrimonio Neto	981,828	1,087,908	974,268	1,043,965
Ventas netas	3,685,488	3,352,345	3,685,503	3,352,354
Utilidad Operativa	133,618	109,240	129,275	109,150
(Pérdida) utilidad neta	42,720	45,172	38,336	45,024

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros separados al 30 de setiembre de 2018 adjuntos han sido aprobados por el Directorio el 31 de octubre 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 setiembre 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)	31,808	19,620
Cuentas corrientes (c)	46,274	74,110
Depósitos a plazo (d)	<u>17,500</u>	<u>54,015</u>
Total	<u>95,582</u>	<u>147,745</u>

- (b) El saldo al 30 de setiembre 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 setiembre 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 2.70 y 2.82 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 setiembre 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)	37,468	46,608
Facturas (d)	10,822	6,363
Alquileres por cobrar (e)	972	5,304
Cuentas de cobranza dudosa	9,719	9,583
Total	<u>58,981</u>	<u>67,858</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(9,719)</u>	<u>(9,583)</u>
Total Neto	<u>49,262</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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S/(000)	S/(000)
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (b)	8,021	15,078
Saldo a favor del Impuesto a la Renta	14,069	6,250
Cuentas por cobrar al personal	5,973	5,116
Reclamos y entregas a rendir	4,866	2,544
Depósitos por alquiler	3,513	2,891
Pagos por cuenta de terceros (c)	545	-
Cobranza dudosa	2,922	2,061
Otras cuentas por cobrar	12,952	10,847
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(2,922)	(2,061)
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>49,939</u>	<u>42,726</u>
Por plazo:		
Corto	45,881	39,313
Largo	4,058	3,413
Total	<u>49,939</u>	<u>42,726</u>

- (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 octubre 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 setiembre 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 setiembre 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:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Mercaderías	617,796	608,259
Existencias por recibir (b)	9,736	11,223
Suministros diversos	1,589	6,490
Total	629,121	625,972
Menos		
Provisión por desvalorización de existencias	(1,631)	(1,631)
Total	627,490	624,341

(b) Al 30 de setiembre 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 setiembre 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:

	2018	2017
	S/.(000)	S/.(000)
Derecho de ingreso (b)	14,115	14,950
Alquileres de locales pagados por adelantado	13,565	14,793
Seguros	1,791	2,405
Otros menores	10,378	4,932
Derechos de autor	-	-
	39,849	37,080
Por plazo		
Porción corriente	18,023	13,243
Porción no corriente	21,826	23,837
Total	39,849	37,080

(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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S/(000)	S/(000)
Peruana de Tiquetes S.A.C. (b) y (c)	4,112	1,765
Plaza Vea Sur S.A.C. (c)	10	10
Total	<u>4,122</u>	<u>1,775</u>

(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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S/(000)	S/(000)
Cine Tacna	16,192	16,305
Cine Puno	4,914	4,708
Cine Comas	9,779	8,949
Centro comercial Lurin	29,984	29,381
Centro comercial La Curva	83,107	82,263
Moquegua	24,703	24,990
Ventanilla	(766)	(1,463)
VES Placita	31,222	31,718
Total	<u>199,135</u>	<u>196,851</u>

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	53,927	39,354	80,784	7,040	160	13,729	113,070	308,064	372,842
Retiros y/o ventas	(12,480)	(1,134)	(16,922)	(5,798)	(87)	(471)	(2,778)	(39,670)	(39,748)
Transferencias	-	42,651	1,792	-	-	113	(44,556)	-	-
Transferencias a Inv. Inmobiliaria	-	673	-	-	-	-	-	673	(48,029)
Saldos al 30 de setiembre de 2018	524,255	1,384,426	755,918	115,159	1,457	64,356	302,525	3,148,096	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	-	27,522	47,380	7,933	121	4,633	-	87,589	110,002
Retiros y/o ventas	-	(25)	(14,437)	(5,790)	(86)	(363)	-	(20,701)	(24,648)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a Inv. Inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,061)
Saldos al 30 de setiembre de 2018	-	288,540	427,602	94,111	975	20,565	-	831,793	764,905
Costo neto	524,255	1,095,886	328,316	21,048	482	43,791	302,525	2,316,303	2,114,124

- (b) Al 30 de setiembre de 2018, terrenos, edificios e instalaciones están hipotecados por un costo neto de S/735,353,000 (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 setiembre 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 setiembre 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	1,944	7,143	11,207	9,859
Retiros y/o ventas	(576)	-	-	(576)	(3,959)
Transferencias	3,111	-	(3,111)	-	-
Saldos al 30 de setiembre de 2018	130,691	1,944	16,494	149,129	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	9,358	-	-	9,358	11,064
Retiros y/o ventas	(363)	-	-	(363)	(587)
Transferencias	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de setiembre de 2018	67,986	-	-	67,986	58,991
Costo neto	62,705	1,944	16,494	81,143	79,507

- (b) Al 30 de setiembre 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 setiembre 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S/(000)	S/(000)
Facturas por pagar por compra de mercadería	876,662	875,323
Facturas por pagar por servicios comerciales	180,124	159,867
Total	<u>1,056,786</u>	<u>1,035,190</u>

(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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S/(000)	S/(000)
Impuesto general a las ventas	795	24,227
Provisiones por servicios y mantenimiento	7,294	7,048
Vacaciones por pagar	12,901	12,009
Intereses por pagar	1,922	2,693
Depósitos de terceros	2,721	2,463
Remuneraciones y beneficios sociales	24,658	11,959
Tributos por pagar	4,887	4,817
Alquileres por pagar	1,491	1,464
Detracciones por pagar	11,023	15,150
Participación de los trabajadores	9,459	12,694
Diversas	73,968	65,278
Otras cuentas por pagar	<u>151,119</u>	<u>159,802</u>

(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% y 8.50%	Trimestral hasta el 2022	-	198,301	139,233	138,809	35,775	12,398	103,458	126,411
Terceros:											
Banco de Crédito del Perú	S/.	6.59% y 7.85%	Mensual hasta el 2022	-	79,236	21,554	33,174	10,081	14,598	11,473	18,576
BBVA Banco Continental	S/.	7.8%	Mensual hasta el 2018	-	23,518	208	2,196	208	2,196	-	-
Banco Scotiabank	S/.	6.39% y 6.35%	Mensual hasta el 2020	-	59,494	12,934	21,258	8,058	10,382	4,876	10,876
				-	360,549	173,929	195,437	54,122	39,574	119,807	155,863
Pagarés y préstamos:											
Banco Scotiabank - préstamo (c)	S/.	3.50% y 6.95%	Trimestral hasta el 2018 y 2025	-	735,100	602,453	141,670	146,569	41,143	455,884	100,527
Banco Internacional del Perú-Interbank (d)	S/.	6.35%	Mensual hasta el 2020	-	60,000	25,995	34,939	13,809	12,140	12,186	22,799
Banco de Crédito del Perú - Préstamo (e)	S/.	3.65% y 6.35%	Mensual hasta el 2020 y Trimestral 2024	-	217,197	193,853	171,776	55,347	8,204	138,506	163,572
BBVA Banco Continental - Préstamo (f)	S/.	3.64%	Trimestral hasta Diciembre 2018	-	20,000	20,000	-	20,000	-	-	-
Citibank Perú (g)	S/.	3.20%	Trimestral hasta Noviembre 2018	-	25,000	25,000	-	25,000	-	-	-
				-	1,057,297	867,301	348,385	260,725	61,487	606,576	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: (h)											
Hewlett Packard SA	US\$	1.45 y 5.56	Mensual hasta el 2021	8,610	-	8,846	11,132	4,983	5,812	3,863	5,320
				8,610	-	8,846	11,132	4,983	5,812	3,863	5,320
Total						1,050,076	826,124	319,830	106,873	730,246	719,251
Por plazo:											
Corto						319,830	106,873				
Largo						730,246	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)).

En agosto de 2018, la Compañía ha recibido un préstamo de Banco Scotiabank. Ascendente a S/425,100,000 que devenga un interés efectivo anual de 5.07 por ciento y vence en marzo 2015.

Adicionalmente, en setiembre de 2018, la Compañía recibió tres préstamos ascendentes a S/20,000,000, S/25,000,000 y S/25,000,000, que devengan un interés efectivo anual de 3.50, 3.65 y 3.65 por ciento, respectivamente y vencen en diciembre 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 setiembre de 2018, la Compañía recibió un préstamo del Banco Continental, ascendente a S/20,000,000, que devenga un interés efectivo anual de 3.64 por ciento y vence en Diciembre de 2018.
- (g) En agosto de 2018, la Compañía ha recibido un préstamo de Banco Citibank. Ascendente a S/25,000,000 que devenga un interés efectivo anual de 3.20 por ciento y vence en noviembre 2018.
- (h) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S/.(000)	S/.(000)
2018	319,830	106,873
2019	52,840	218,431
2020	183,374	202,803
2021	139,177	174,288
2022 en adelante	354,855	123,729
	<u>1,050,076</u>	<u>826,124</u>

15. Patrimonio neto

- (a) Capital social –

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Número de acciones	%	Número de acciones	%
Accionista				
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora 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 Titulizadora 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.
- (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 setiembre 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 setiembre 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	2,737,557	2,583,137
Saldo final de mercaderías	(617,796)	(596,131)
Total	2,728,020	2,477,537

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

	2018	2017
	S(000)	S(000)
Gastos de personal	203,328	187,040
Depreciación	81,163	75,082
Amortización	4,857	4,121
Amortización de derecho de llave	836	825
Servicios prestados por terceros	130,311	121,467
Publicidad	54,501	48,326
Empaque y Envasado	24,283	24,724
Alquileres de locales	90,715	86,734
Tributos	20,139	20,521
Seguros	5,892	5,131
Provisión para cuentas de cobranza dudosa Comerciales	477	-
Provisión para cuentas de cobranza dudosa OCxC	900	-
Otras cargas de gestión	116,957	115,375
Total	734,359	689,346

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

	2018	2017
	S(000)	S(000)
Gastos de personal	50,864	41,566
Depreciación	6,427	6,734
Amortización	4,501	3,934
Servicios prestados por terceros	17,161	13,397
Publicidad	-	-
Empaque y Envasado	115	11
Alquileres de locales	6,032	5,246
Tributos	1,286	1,398
Seguros	462	419
Otras cargas de gestión	14,202	15,067
Total	101,050	87,772

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	2,728	2,283
Ingresos financieros	2,728	2,283
	2018	2017
	S(000)	S(000)
Intereses de obligaciones financieras	37,473	20,049
Cargas financieras y otros con accionistas	5,021	11,912
Otros gastos financieros	11,305	7,707
Gastos financieros	53,799	39,668

19. Transacciones con partes relacionadas

(a) Como resultado de las transacciones con las empresas relacionadas. La Compañía mantiene los siguientes saldos al 30 de setiembre 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	3,669	2,087
Intercorp Retail Inc.	(21)	(21)
Bembos S.A.C.	474	86
Bellavista Global Opportunities S.A.C.	2,117	2,117
Cineplex S.A.	38	486
Patrimonio en Fideicomiso 093-2002-EF Interproperties	-	-
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	358	555
Peruana de Ticketes S.A.C.	1,035	1,368
Inretail Perú Corp.	-	(2)
Plaza vea sur S.A.C.	1,383	1,285
Tiendas Peruanas S.A.	1,427	1,214
Real Plaza S.A.	249	312
Financiera Oh! S.A.	12,243	4,588
Home Center Peruanos S.A.	4,567	1,947
Eckerd Perú S.A.	319	1,310
Urbi Propiedades S.A.	209	205
InRetail Properties Management	2,261	2,119
Química Suiza	809	-
Otros	2,295	7,588
Total	33,432	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	(267)	(108)
Depositos en garantía (b)	6,151	5,658
Horizonte Global Opportunities Perú S.A.	415	25
Real Plaza S.A.	989	533
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	257	607
Cineplex S.A.	-	7
Peruana de tiquetes S.A.	-	-
Inmobiliaria Milenia	256	42
Financiera Oh! s.a. (c)	40,755	34,851
Home Center Peruanos S.A.	24,957	20,861
Patrimonio Fideicomiso Interproperties	49,959	47,263
Puerta del Sol	-	-
Tiendas Peruanas S.A.	1	869
Inretail Properties Managment S.R.L.	1,797	2,205
Eckerd Perú S.A.	-	3
Boticas del Oriente	-	-
Quimica Suiza	14,646	-
Otros	2,215	528
Total	142,131	113,344
Corriente	62,068	44,539
No corriente	80,063	68,805
Total	142,131	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 setiembre 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/6,151,000 y S/5,658,000, respectivamente, al 30 de setiembre 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/638,000, equivalentes a US\$200,000 (S/759,000, equivalente aproximadamente a US\$238,000 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/977,000 (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. Así mismo, como consecuencia de dicho contrato, al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene cuentas por pagar a Oh! por aproximadamente S/40,755,000 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/129,800,000 al 31 de diciembre de 2017. Este préstamo fue íntegramente pagado en marzo 2018.

- (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 30 de setiembre 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/49,268,000 y S/20,214,000, 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”, “Lurín” y “Tarapoto”. 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 setiembre de 2018, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.298 por US\$1 para la compra y S/3.302 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 setiembre 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	485	820
Cuentas por cobrar y Otras cuentas por cobrar, neto	2,620	3,599
	<u>3,105</u>	<u>4,419</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	19,573	5,122
Cuentas por pagar y Otras cuentas por pagar	6,327	7,252
Obligaciones con terceros, incluye porción corriente	2,679	43,431
	<u>28,579</u>	<u>55,805</u>
Posición pasiva, neta	<u>(25,474)</u>	<u>(51,386)</u>

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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.