

Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Contenido

Estados financieros consolidados

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

Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre 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	137,139	148,324	Cuentas por pagar comerciales	11	1,246,674	1,035,281
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	51,510	58,275	Otras cuentas por pagar	12	174,469	159,872
Otras cuentas por cobrar, neto	5	48,311	39,748	Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	18	28,416	44,539
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	18	31,665	24,591	Obligaciones financieras	13	187,296	106,873
Existencias, neto	6	680,256	624,401	Ingresos diferidos		2,931	3,273
Gastos pagados por anticipado	7	12,752	13,243	Total pasivo corriente		1,639,786	1,349,838
Inversiones financieras disponibles para la venta		-	-	Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	20	87,097	68,805
Total activo corriente		961,633	908,582	Obligaciones financieras	13	852,199	719,251
Activo no corriente				Instrumentos financieros derivados	14	-	-
Otras cuentas por cobrar, neto	5	4,207	3,413	Pasivo por impuesto a la renta diferido		78,281	80,920
Impuestos pagados por anticipado		-	-	Ingresos diferidos		26,032	23,107
Gastos pagados por anticipado	7	23,042	23,837	Total pasivo no corriente		1,043,609	892,083
Propiedades de inversión	8	234,160	196,851	Total pasivo		2,683,395	2,241,921
Propiedades, planta y equipo	9	2,391,099	2,114,124	Patrimonio neto			
Activos Intangibles, neto	10	84,137	79,846	Capital emitido	14 (a)	389,445	389,445
Total activo no corriente		2,736,645	2,418,071	Ganancia por emisión de acciones		327,429	327,429
				Otras reservas de patrimonio		-	-
Total activo		3,698,278	3,326,653	Resultados acumulados		264,592	342,826
				Otras reservas de capital	14 (b)	33,417	25,032
				Total patrimonio neto		1,014,883	1,084,732
				Total pasivo y patrimonio neto		3,698,278	3,326,653

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

Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de Resultados Integrales

Por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018	2017
		S/(000)	S/(000)
Ingreso de actividades ordinarias		5,070,319	4,581,764
Ingresos por subarrendamiento y otros		74,320	70,601
Total Ingresos		5,144,639	4,652,365
Costo de ventas	17(a)	(3,784,154)	(3,425,368)
Utilidad bruta		1,360,485	1,226,997
Gastos de ventas y distribución	17(b)	(1,026,709)	(939,565)
Gastos de administración	17(c)	(136,045)	(115,326)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto		14,288	21,847
Utilidad operativa		212,019	193,953
Ingresos financieros	18	3,704	3,203
Gastos financieros	18	(77,750)	(57,836)
Diferencia de cambio		(4,301)	6,394
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		133,672	145,714
Gasto por impuesto a las ganancias		(54,721)	(59,923)
Utilidad (pérdida) neta		78,951	85,791

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

Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre 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	-	264,111	998,941
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	85,791	85,791
Apropiación reserva legal	-	-	7,076	-	(7,076)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	389,445	327,429	25,032	-	342,826	1,084,732
Saldos al 01 de enero de 2018	389,445	327,429	25,032	-	342,826	1,084,732
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	78,951	78,951
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(148,800)	(148,800)
Apropiación reserva legal	-	-	8,385	-	(8,385)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	389,445	327,429	33,417	-	264,592	1,014,883

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

Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Actividades de operación		
Cobranzas por:		
Ventas	5,152,039	4,639,541
Otros cobros relativos a la actividad	-	-
Menos pagos por:		
Proveedores de bienes y servicios	(4,316,942)	(4,049,598)
Remuneraciones y beneficios sociales	(339,069)	(311,382)
Intereses	(34,710)	(29,455)
Impuestos	(58,229)	(41,119)
Otros cobros relativos a la actividad	20,457	12,820
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	423,546	220,807
Actividades de inversión		
Cobranzas por:		
Ventas de inmuebles, maquinarias y equipo	15,388	15,558
Ingreso por venta de otros activos financieros	-	47,500
Menos pagos por:		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(435,371)	(251,655)
Compra de desarrollo de intangibles	(17,336)	(9,859)
Compra de inversión inmobiliaria	(3,714)	(38,932)
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión	(14)	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	(441,047)	(237,388)
Actividades de financiamiento		
Entradas por:		
Préstamos recibidos de vinculadas, neto	1,880	33,249
Préstamos recibidos de terceros	615,772	525,361
Menos pagos por:		
Dividendos	(148,800)	-
Amortización de obligaciones financieras	(424,795)	(500,827)
Amortización préstamos vinculadas	-	-
Pago de intereses Leasing	(9,171)	(8,084)
Pago de intereses mediano plazo	(28,570)	(15,343)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	6,316	34,356
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	(11,185)	17,775
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	148,324	130,549
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	137,139	148,324
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Activos fijos adquiridos mediante arrendamientos financieros y otras obligaciones financieras	21,276	121,187

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

1. Identificación y actividad económica de la Compañía y sus subsidiarias

(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 la Compañía y sus Subsidiarias

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 31 de diciembre de 2018, con una cadena de tiendas que operan bajo los formatos "Plaza Veá", "Plaza Veá Super", "Vivanda" y "Mass" cuales se ubican en Lima y provincias, tales como Trujillo, Chimbote, Piura, Cusco, Arequipa, Huancayo, entre otras.

Los estados financieros consolidados adjuntos no incluyen los efectos de la consolidación de la Compañía con sus subsidiarias detalladas en la nota 8. Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por el periodo de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 entre ambos estados financieros:

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 adjuntos han sido aprobados por el Directorio el 26 de febrero de 2019, autorizando su publicación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Bases de preparación y cambios contables –

(a) Estados financieros intermedios

Los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo Supermercados Peruanos S.A. han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Los estados financieros intermedios consolidados adjuntos del Grupo Supermercados Peruanos S.A. han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”.

La información financiera intermedia no incluye toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y debe ser leída conjuntamente con la información auditada anual.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades de inversión, y las inversiones disponibles para la venta; los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en Soles y todos los valores están redondeados a miles de Soles (S/(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

A la fecha de este informe, todas las entidades consolidadas en los estados financieros adjuntos son subsidiarias de Supermercados Peruanos S.A.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias, 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.

(b) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y sus Subsidiarias, ver nota 1(b).

Las Subsidiarias se consolidan completamente desde la fecha de adquisición, que es la fecha en la que el Grupo Supermercados Peruanos obtiene el control y continúa con la consolidación hasta la fecha en que cesa el mismo. Los estados financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo periodo que la compañía matriz, utilizando políticas contables uniformes. Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas, resultantes de operaciones entre las empresas del grupo, así como los dividendos, son eliminados.

Las participaciones no controladoras se han determinado en proporción a la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio neto y los resultados de las subsidiarias que participan, y se presenta por separado en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de resultados integrales.

Las pérdidas en una subsidiaria se atribuyen a la participación no controladora, incluso si eso resulta en un saldo deudor. Un cambio en la participación accionaria de una subsidiaria, sin pérdida de control, se registra como una transacción de patrimonio.

Las políticas y prácticas contables seguidas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos son consistentes con aquellas seguidas en la preparación de los estados financieros anuales consolidados al 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Nuevos pronunciamientos contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios son consistentes con los seguidos en la preparación de los estados financieros consolidados anuales de las compañías al 31 de diciembre de 2017, a excepción de la adopción de las nuevas normas e interpretaciones a partir de 1 de enero 2018.

Normas adoptadas

El Grupo Supermercados Peruanos Adopto las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, que son efectivas al 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” que sustituye a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: valoración y clasificación” y a todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros: clasificación y valoración, deterioro y contabilidad de coberturas.

La adopción de la NIIF 9 por parte de la Compañía y sus Subsidiarias no ha supuesto grandes cambios en su estado de situación financiera y en el patrimonio neto, tal y como se explica a continuación:

(a) Clasificación y valoración

La Compañía y sus Subsidiarias continúan valorando a valor razonable todos los activos financieros que actualmente se registran a valor razonable. Los instrumentos de deuda se valoran a valor razonable reflejando las variaciones en el estado consolidado de resultados integrales de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía y sus Subsidiarias aplicaron la opción de presentar las variaciones en el valor razonable en el estado consolidado de resultados integrales y; por tanto, la aplicación de la NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo.

Los préstamos, así como los deudores comerciales, se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que supongan flujos de efectivo que representan únicamente pagos de principal e intereses. La Compañía y sus Subsidiarias analizaron las características de los flujos de efectivo de estos instrumentos y concluyó que cumplen los criterios para ser valorados a costo amortizado de acuerdo con la NIIF 9. En consecuencia, no se requirió la reclasificación de estos instrumentos.

(b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía y sus Subsidiarias registren las pérdidas crediticias esperadas de todos sus títulos de deuda, préstamos y deudores comerciales, ya sea sobre una base de 12 meses o de por vida. La Compañía y sus Subsidiarias aplicaron el modelo simplificado y registraron las pérdidas esperadas en la vida de todos los deudores comerciales. Debido a la naturaleza de sus préstamos y partidas a cobrar, la adopción de la NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo para la Compañía y sus Subsidiarias.

(c) Contabilidad de coberturas

La Compañía y sus Subsidiarias no mantienen instrumentos financieros derivados ni relaciones de cobertura que actualmente se hayan designado como coberturas eficaces; por lo tanto, la adopción de la NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo para la Compañía y sus Subsidiarias.

La adopción de esta norma no ha tenido un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” -

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y estableció un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos que surgen de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un monto que refleja la consideración contractual acordada con el cliente. Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y conocer los ingresos.

La nueva norma sobre ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. Entra en vigencia el 1 de enero de 2018 y se requiere una aplicación retroactiva completa o modificada para los periodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2017 y se permite la adopción anticipada.

La adopción de la NIIF 15 para la compañía y sus subsidiarias no generó impacto en el patrimonio neto al 1 de enero de 2018 y de 2017.

Los ingresos de la Compañía y sus Subsidiarias corresponden principalmente a la venta de bienes de consumo masivo y alquiler de locales comerciales. La transferencia a los clientes se da en un momento determinado, al entregarse la mercadería, para el caso de los bienes, y para el caso de los alquileres la transferencia del beneficio a los clientes es a lo largo del tiempo, dado que el cliente tiene la capacidad de dirigir su uso y de recibir los beneficios derivados del mismo durante el período del contrato.

Los otros ingresos, que son menores en relación a las ventas de bienes y alquiler de locales, corresponden principalmente a los servicios por delivery, descuentos futuros a través de programas de fidelización, derecho de franquicia y otros servicios logísticos

Considerando este marco de referencia, el análisis de los impactos de la NIIF 15 a la fecha, por tipo de ingreso es el siguiente:

(a) Venta de bienes

Por estos ingresos, esta norma no tuvo un impacto significativo en los resultados, debido a que existe solo una obligación contractual que es la venta de bienes. En este caso, el reconocimiento de los ingresos se produce en el momento en el que el control de los activos se transfiere al cliente que es cuando se entregan los bienes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, de acuerdo con el modelo de la NIIF 15, los otros aspectos relevantes para la Compañía y sus Subsidiarias son la determinación del precio de venta y si, en algunos casos, existen otras obligaciones contractuales que se deben separar de la venta y entrega de los bienes. En este sentido los aspectos relevantes que aplican son:

(i) Contraprestaciones variables

Algunos contratos con clientes proporcionan derechos de devolución y descuentos comerciales o por volumen. El importe de estos conceptos se calcula estimando la probabilidad media ponderada y, de acuerdo con la NIIF 15, dichos conceptos corresponden a contraprestaciones variables que afectan la determinación del precio de venta y los ingresos por ventas, por lo que se estiman al inicio del contrato y se actualizan posteriormente.

En este sentido, la NIIF 15 establece que los ingresos solo se reconocerán si se puede demostrar que no habrán reversiones significativas de los ingresos al estimar las contraprestaciones variables, por lo que las mismas se reconocen como disminución de las cuentas por cobrar comerciales en el estado consolidado de situación financiera y disminución de los ingresos ordinarios en el estado consolidado de resultados, según el siguiente detalle:

* Derecho de devolución:

Cuando un contrato con un cliente proporciona el derecho de devolución del bien en un período específico, la Compañía y sus Subsidiarias registran ese derecho de devolución al momento de ser realizado y registrados al final de dicho período, en la cuenta “devoluciones”, que es consistente con los criterios aceptados por la NIIF 15. En este sentido, el importe de dichas devoluciones es registrado como ingreso de mercadería e incluido en el rubro “Inventarios, neto” debido a que dichas devoluciones vuelven a ser utilizados como productos para la venta. Al momento de generarse la devolución se reversa la venta, en caso el bien no pueda ser intercambiado por otro bien del mismo valor; ingresará al rubro de “Inventarios, neto”, esto lo hace al valor del costo del producto y vuelve a ser vendido al mismo precio de venta.

* Descuentos y precios especiales:

La Compañía y sus Subsidiarias otorgan descuentos principalmente por motivos comerciales. Eventualmente ofrecen precios especiales para los clientes por distintos medios, estos precios son mayores al costo del producto pero menor al precio en lista. Estos descuentos y la diferencia por estos precios especiales son incluidos en el estado consolidado de resultados mediante el reconocimiento de provisiones de gastos cada mes, que afectan directamente el rubro de ingresos por actividades ordinarias.

(b) Servicio de Alquileres

La Compañía y sus Subsidiarias prestan diversos servicios, siendo los principales los de alquileres de locales comerciales, alquileres temporales de espacio comercial en centros comerciales, servicios de publicidad visual y transporte de bienes. En consecuencia, de acuerdo con la NIIF 15, los ingresos por estos servicios se reconocen a los largo del tiempo, contado a partir del momento en que inicia el servicio.

Las contraprestaciones variables para esta obligación de desempeño corresponden principalmente a la renta variable especificada en cada contrato. En este sentido, la NIIF 15 establece que los ingresos solo se

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

reconocerán si se puede demostrar que no habrá reversiones significativas de los ingresos al estimar las contraprestaciones variables; por lo que los ingresos se reconocerán en el momento que se producen dado que la estimación de la contraprestación variables por el plazo de los contratos tienen un alto grado de volatilidad.

(c) Otros Ingresos

La Compañía y sus Subsidiarias generan otros ingresos principalmente por conceptos de delivery, descuentos futuros a través de programas de fidelización, derecho de franquicia y otros servicios logísticos. De acuerdo con la NIIF 15, las contraprestaciones variables correspondientes a este tipo de obligaciones de desempeño son consideradas por la Gerencia en el momento que se da el reconocimiento del ingreso.

Normas no adoptadas:

- NIIF 16 “Arrendamientos”

La NIIF 16 trata sobre la identificación de los arrendamientos, así como de su tratamiento contable para los arrendatarios y los arrendadores. Bajo esta NIIF, los arrendamientos operativos entrarán en el Estado de Situación Financiera, reconociendo todos los arrendamientos en el balance como un mayor activo y un mayor pasivo, como si fuera una compra financiada.

Se permite su aplicación anticipada siempre que se aplique también la NIIF 15 “Ingresos de contratos con clientes” y entra en vigencia para los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2019.

A la fecha de este informe, el Grupo Supermercados Peruanos se encuentra evaluando el impacto que esta norma tendrían en sus estados financieros consolidados cuando éstas entren en vigencia.

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)	20,076	19,620
Cuentas corrientes (c)	91,579	74,689
Depósitos a plazo (d)	<u>25,484</u>	<u>54,015</u>
Total	<u>137,139</u>	<u>148,324</u>

(b) El saldo al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprende principalmente el dinero en efectivo mantenido por la Compañía y sus subsidiarias 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 diciembre de 2018 y 2017.

(c) La Compañía y sus subsidiarias mantiene cuentas corrientes en bancos locales, los cuales están denominados en soles y dólares estadounidenses y no generan intereses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre 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 3.20 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).
- (b) Al 31 de diciembre 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)	32,252	46,608
Facturas (d)	18,595	6,363
Alquileres por cobrar (e)	663	5,304
Cuentas de cobranza dudosa	10,498	9,583
Total	<u>62,008</u>	<u>67,858</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(10,498)</u>	<u>(9,583)</u>
Total Neto	<u>51,510</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 diciembre 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 31 de diciembre 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 y sus subsidiarias, la estimación de cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre 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 consolidados (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)	14,547	15,078
Saldo a favor del Impuesto a la Renta	5,388	6,684
Cuentas por cobrar al personal	5,903	5,116
Reclamos y entregas a rendir	3,170	2,544
Depósitos por alquiler	3,512	2,892
Pagos por cuenta de terceros (c)	695	521
Cobranza dudosa	3,821	2,061
Otras cuentas por cobrar	19,303	10,326
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(3,821)	(2,061)
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>52,518</u>	<u>43,161</u>
Por plazo:		
Corto	48,311	39,748
Largo	4,207	3,413
Total	<u>52,518</u>	<u>43,161</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 y sus subsidiarias, 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 sus subsidiarias 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 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias, la estimación de las otras cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre 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 consolidados (continuación)

6. Inventarios, neto

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Mercaderías	675,445	608,303
Existencias por recibir (b)	4,435	11,223
Suministros diversos	2,216	6,506
Total	682,096	626,032
Menos		
Provisión por desvalorización de existencias	(1,840)	(1,631)
Total	680,256	624,401

(b) Al 31 de diciembre 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 y sus subsidiarias 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 y sus subsidiarias, la estimación de desvalorización de existencia al 31 de diciembre 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)	15,819	14,950
Alquileres de locales pagados por adelantado	14,099	14,793
Seguros	112	2,405
Otros menores	5,764	4,932
Derechos de autor	-	-
	35,794	37,080
Por plazo		
Porción corriente	12,752	13,243
Porción no corriente	23,042	23,837
Total	35,794	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 consolidados (continuación)

8. Inversión Inmobiliaria

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Cine Tacna	18,017	16,305
Cine Puno	4,716	4,708
Cine Comas	9,835	8,949
Centro comercial Lurin	30,400	29,381
Centro comercial La Curva	81,520	82,263
Moquegua	27,331	24,990
Ventanilla	1,857	(1,463)
VES Placita	28,921	31,718
PVO	31,563	-
Total	234,160	196,851

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. 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	85,655	111,955	117,077	11,927	161	16,433	113,439	456,647	372,842
Retiros y/o ventas	(12,480)	(10,649)	(22,778)	(8,197)	(87)	(2,403)	(2,834)	(59,428)	(39,748)
Transferencias	-	47,777	1,792	-	-	113	(49,682)	-	-
Transferencias a Inv. Inmobiliaria	-	(34,388)	-	-	-	-	-	(34,388)	(48,029)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	555,983	1,417,577	786,355	117,647	1,458	65,128	297,712	3,241,860	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	-	39,749	65,430	10,388	160	6,605	-	122,332	110,002
Retiros y/o ventas	-	(3,249)	(20,440)	(7,642)	(86)	(1,560)	-	(32,977)	(24,648)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a Inv. Inmobiliaria	-	(3,499)	-	-	-	-	-	(3,499)	(1,061)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	294,044	439,649	94,714	1,014	21,340	-	850,761	764,905
Costo neto	555,983	1,123,533	346,706	22,933	444	43,788	297,712	2,391,099	2,114,124

- (b) Al 31 de diciembre de 2018, terrenos, edificios e instalaciones están hipotecados por un costo neto de S/775,520,000 (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 y sus subsidiarias.
- (d) La Compañía y sus subsidiarias mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias, ha contratado pólizas de seguro corporativos por daños materiales y pérdida de beneficios que cubre la integridad de los activos de la Compañía y sus subsidiarias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- (e) Al 31 de diciembre 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.

10. 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 y sus subsidiarias 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	131,836	-	12,936	144,772	132,598
Adiciones	4,404	-	13,178	17,582	10,198
Retiros y/o ventas	(1,161)	-	-	(1,161)	(3,959)
Transferencias	3,111	-	(3,111)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	138,190	-	23,003	161,193	138,837

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	64,926	-	-	64,926	48,514
Adiciones	12,740	-	-	12,740	11,064
Retiros y/o ventas	(610)	-	-	(610)	(587)
Transferencias	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	77,056	-	-	77,056	58,991
Costo neto	61,134	-	23,003	84,137	79,846

- (b) Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Compañía y sus subsidiarias no mantiene en garantía ningún intangible.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. 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	1,021,527	875,326
Facturas por pagar por servicios comerciales	225,147	159,955
Total	1,246,674	1,035,281

(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 y sus subsidiarias no ha otorgado garantías por dichas obligaciones.

12. Otras cuentas por pagar

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Impuesto general a las ventas	15,693	24,227
Provisiones por servicios y mantenimiento	328	7,048
Vacaciones por pagar	13,603	12,009
Intereses por pagar	2,678	2,693
Depósitos de terceros	2,692	2,463
Remuneraciones y beneficios sociales	13,579	11,959
Tributos por pagar	7,317	4,817
Alquileres por pagar	1,833	1,464
Detracciones por pagar	17,117	15,150
Participación de los trabajadores	16,325	12,694
Diversas	83,304	65,348
Otras cuentas por pagar	174,469	159,872
Por plazo:		
Corto	174,469	159,872
Largo	-	-
Total	174,469	159,872

(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 consolidados (continuación)

13. 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)	2,018	2,017	2,018	2,017	2,018	2,017
				S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)		
Por tipo:											
Arrendamiento financiero: (b)											
Relacionadas:											
Banco Internacional del Perú-Interbank	S/.	6% y 8.50%	Trimestral hasta el 2022	-	198,301	121,318	138,809	27,273	12,398	94,045	126,411
Terceros:											
Banco de Crédito del Perú	S/.	6.59% y 7.85%	Mensual hasta el 2022	-	79,236	18,575	33,174	8,951	14,598	9,624	18,576
BBVA Banco Continental	S/.	7.8%	Mensual hasta el 2018	-	23,518	-	2,196	-	2,196	-	-
Banco Scotiabank	S/.	6.39% y 6.35%	Mensual hasta el 2020	-	59,494	10,875	21,258	7,810	10,382	3,065	10,876
				-	360,549	150,768	195,437	44,034	39,574	106,734	155,863
Pagaré y préstamos:											
Banco Scotiabank - préstamo (c)	S/.	3.50% y 6.95%	Trimestral hasta el 2018 y 2025	-	765,100	621,521	141,670	94,280	41,143	527,241	100,527
Banco Internacional del Perú-Interbank (d)	S/.	6.35%	Mensual hasta el 2020	-	95,000	94,097	34,939	10,233	12,140	83,864	22,799
Banco de Crédito del Perú - Préstamo (e)	S/.	3.65% y 6.35%	Mensual hasta el 2020 y Trimestral 2024	-	189,197	163,806	171,776	33,724	8,204	130,082	163,572
BBVA Banco Continental - Préstamo (f)	S/.	3.64%	Trimestral hasta Diciembre 2018	-	20,000	-	-	-	-	-	-
Citibank Perú (g)	S/.	3.20%	Trimestral hasta Noviembre 2018	-	25,000	-	-	-	-	-	-
				-	1,094,297	879,424	348,385	138,237	61,487	741,187	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	-	9,297	11,132	5,025	5,812	4,272	5,320
Cheques emitidos no cobrados										6	
				8,610	-	9,297	11,132	5,025	5,812	4,278	5,320
Total						1,039,489	826,124	187,296	106,873	852,199	719,251
Por plazo:											
Corto						187,296	106,873				
Largo						852,199	719,251				
Total						1,039,495	826,124				

Notas a los estados financieros consolidados (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 y sus subsidiarias.

(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 consolidados (continuación)

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

	2018	2017
	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	344,274	123,729
	<u>1,039,495</u>	<u>826,124</u>

14. Patrimonio neto

- (a) Capital social –

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 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 especia 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 consolidados (continuación)

15. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2018, 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 y sus subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre 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 y sus subsidiarias 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 2014 a 2018, 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 y sus subsidiarias, 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 consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. 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	608,303	490,571
Compras de mercaderías	3,850,963	3,543,098
Saldo final de mercaderías	(675,112)	(608,301)
Total	3,784,154	3,425,368

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

	2018	2017
	S(000)	S(000)
Gastos de personal	280,395	253,222
Depreciación	114,002	101,013
Amortización	6,493	5,754
Amortización de derecho de llave	1,115	1,100
Servicios prestados por terceros	183,506	169,104
Publicidad	78,138	71,474
Empaque y Envasado	34,478	68,613
Alquileres de locales	122,784	117,016
Tributos	28,497	28,148
Seguros	7,923	6,854
Provisión para cuentas de cobranza dudosa Comerciales	915	2,132
Provisión para cuentas de cobranza dudosa OCxC	1,760	-
Otras cargas de gestión	166,703	115,135
Total	1,026,709	939,565

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

	2018	2017
	S(000)	S(000)
Gastos de personal	69,030	58,160
Depreciación	8,330	8,989
Amortización	6,001	5,310
Servicios prestados por terceros	24,360	19,051
Publicidad	-	-
Empaque y Envasado	100	1
Alquileres de locales	8,361	7,228
Tributos	1,795	1,877
Seguros	894	539
Otras cargas de gestión	17,174	14,171
Total	136,045	115,326

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Ingresos y gastos financieros

A continuación presentamos la composición de estos rubros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S(000)	S(000)
Ganancia realizada por venta de bonos corporativos	-	-
Intereses y otros	3,704	3,203
Ingresos financieros	<u>3,704</u>	<u>3,203</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S(000)	S(000)
Intereses de obligaciones financieras	49,765	27,302
Cargas financieras y otros con accionistas	5,612	15,925
Otros gastos financieros	22,373	14,609
Gastos financieros	<u>77,750</u>	<u>57,836</u>

18. Transacciones con partes relacionadas

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	S(000)	S(000)
Otras cuentas por cobrar		
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank	943	2,087
Intercorp Retail Inc.	(22)	(21)
Bembos S.A.C.	499	86
Bellavista Global Opportunities S.A.C.	2,113	2,117
Cineplex S.A.	231	486
Patrimonio en Fideicomiso 093-2002-EF Interproperties	-	-
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	217	555
Peruana de Ticketes S.A.C.	-	-
Inretail Perú Corp.	-	(2)
Plaza vea sur S.A.C.	-	-
Tiendas Peruanas S.A.	1,212	1,214
Real Plaza S.A.	286	312
Financiera Oh! S.A.	9,222	4,588
Home Center Peruanos S.A.	10,721	1,947
Eckerd Perú S.A.	424	1,310
Urbi Propiedades S.A.	213	205
InRetail Properties Management	1,728	2,119
Química Suiza	1,350	-
Otros	2,528	7,588
Total	<u>31,665</u>	<u>24,591</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2018	2017
	S(000)	S(000)
Otras cuentas por pagar		
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank:		
Lineas de créditos y otros	(265)	(108)
Depositos en garantía (b)	6,311	5,658
Horizonte Global Opportunities Perú S.A.	25	25
Real Plaza S.A.	857	533
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	449	607
Cineplex S.A.	4	7
Peruana de tiquetes S.A.	-	-
Inmobiliaria Milenia	423	42
Financiera Oh! s.a. (c)	7,014	34,851
Home Center Peruanos S.A.	32,642	20,861
Patrimonio Fideicomiso Interproperties	50,080	47,263
Puerta del Sol	-	-
Tiendas Peruanas S.A.	1	869
Inretail Properties Managment S.R.L.	1,971	2,205
Eckerd Perú S.A.	-	3
Boticas del Oriente	-	-
Química Suiza	15,517	-
Otros	484	528
Total	115,513	113,344
Corriente	28,416	44,539
No corriente	87,097	68,805
Total	115,513	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 31 de diciembre 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/6,311,000 y S/5,658,000, respectivamente, al 31 de diciembre 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/843,000, equivalentes a US\$264,000 (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. y Subsidiarias mantiene ingresos diferidos por un monto ascendente aproximadamente a S/785,000 (S/1,611,000 al 31 de diciembre de 2017) que se realizarán en los próximos ejercicios.

Notas a los estados financieros consolidados (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 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene cuentas por pagar a Oh! por aproximadamente S/7,014,000 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 31 de diciembre 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/48,179,000 y S/32,607,000, 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.

19. 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 sus subsidiarias y cada persona dentro de la Compañía y sus subsidiarias 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 y sus subsidiarias.

- (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 consolidados (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 y sus subsidiarias.

- (iii) Tesorería y Finanzas –
El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía y sus subsidiarias, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias. 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 y sus subsidiarias 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 y sus subsidiarias 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 y sus subsidiarias. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía y sus subsidiarias 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 31 de diciembre de 2018, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.369 por US\$1 para la compra y S/3.379 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 consolidados (continuación)

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

	2018	2017
	US\$(000)	US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	687	820
Cuentas por cobrar y Otras cuentas por cobrar, neto	1,507	3,460
	<u>2,194</u>	<u>4,280</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	22,420	5,122
Cuentas por pagar y Otras cuentas por pagar	5,250	7,252
Obligaciones con terceros, incluye porción corriente	2,556	43,431
	<u>30,226</u>	<u>55,805</u>
Posición pasiva, neta	<u>(28,032)</u>	<u>(51,525)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía y sus subsidiarias 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 y sus subsidiarias 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 y sus subsidiarias no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito en este rubro.

Adicionalmente, la Compañía y sus subsidiarias 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 consolidados al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (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 y sus subsidiarias. 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 y sus subsidiarias no puedan 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 y sus subsidiarias 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.

(ii) Supermercados Peruanos S.A. está dedicado a la venta minorista. Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, cuenta con una cadena de tiendas que operan bajo los formatos “Plaza Veá”, “Plaza Veá Super”, “Plaza Veá Express”, “Vivanda”, “Mass”, “Mimarket” y “Economax”, las cuales se ubican en Lima y provincias, tales como Trujillo, Chimbote, Piura, Cusco, Arequipa, Huancayo, entre otras. Supermercados Peruanos S.A.

(iii) Plaza Veá Sur S.A.C. está dedicada a la venta minorista. Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, cuenta con una tienda que opera bajo el formato “Plaza Veá”, Ubicado en la ciudad de Tacna.

(iv) Plaza Veá oriente S.A.C. está dedicada a la venta minorista. Al 31 de diciembre de 2018, cuenta con una cadena de tiendas que operan bajo el formato “Plaza Veá”, las cuales se ubican en las ciudades de Pucallpa

(v) Desarrolladora de Strip Centers S.A.C. sociedad dedicada al servicio de desarrollo inmobiliario, ubicada en la ciudad de Iquitos.