

Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018.

Contenido

Estado Financiero consolidado intermedio

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Notas	2019 S/(000)	2018 S/(000)		Notas	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	111,091	137,139	Cuentas por pagar comerciales	11	1,190,013	1,246,674
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	52,563	52,183	Otras cuentas por pagar	12	185,399	175,148
Otras cuentas por cobrar, neto	5	62,548	48,311	Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	18	56,840	28,416
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	18	64,981	31,665	Obligaciones financieras	14	509,218	201,538
Existencias, neto	6	753,894	680,256	Pasivo por Arrendamiento	13	90,888	-
Gastos pagados por anticipado	7	24,439	12,752	Ingresos diferidos		2,584	2,931
Total activo corriente		1,069,516	962,306	Total pasivo corriente		2,034,942	1,654,707
Activo no corriente				Total pasivo no corriente			
Otras cuentas por cobrar, neto	5	4,554	4,207	Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	18	95,773	87,097
Activo por impuesto a la renta diferido		76,371	453	Obligaciones financieras	14	739,833	837,951
Gastos pagados por anticipado	7	22,619	23,042	Pasivo por Arrendamiento	13	734,528	-
Propiedades de inversión	8	262,829	202,597	Pasivo por impuesto a la renta diferido		158,664	78,734
Propiedades, planta y equipo	9	3,311,459	2,422,662	Ingresos diferidos		27,885	26,032
Activos Intangibles, neto	10	85,006	84,137	Total pasivo no corriente		1,756,683	1,029,814
Total activo no corriente		3,762,838	2,737,098	Total pasivo		3,791,625	2,684,521
Total Activo		4,832,354	3,699,404	Patrimonio neto			
				Capital emitido	15 (a)	389,445	389,445
				Ganancia por emisión de acciones		327,429	327,429
				Resultados acumulados		282,274	264,592
				Otras reservas de capital	15 (b)	41,581	33,417
				Total patrimonio neto		1,040,729	1,014,883
				Total pasivo y patrimonio neto		4,832,354	3,699,404

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

	Nota	2019	2018
		S/(000)	S/(000)
Ingreso de actividades ordinarias		2,761,895	2,421,747
Ingresos por subarrendamiento y otros		37,453	35,378
Total Ingresos		2,799,348	2,457,125
Costo de ventas	16(a)	(2,072,136)	(1,827,169)
Utilidad bruta		727,212	629,956
Gastos de ventas y distribución	16(b)	(551,924)	(482,540)
Gastos de administración	16(c)	(76,767)	(67,145)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto		23,495	9,130
Utilidad operativa		122,016	89,401
Ingresos financieros	17	1,447	2,317
Gastos financieros	17	(71,034)	(35,757)
Diferencia de cambio		17,415	(818)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		69,844	55,143
Gasto por impuesto a las ganancias		(29,381)	(24,049)
Utilidad (pérdida) neta		40,463	31,094

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

	Capital emitido	Prima de emisión	Otras reservas de capital	Resultados acumulados	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2018	389,445	327,429	25,032	342,826	1,084,732
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	31,094	31,094
Distribución de Dividendos	-	-	-	(148,800)	(148,800)
Apropiación reserva legal	-	-	8,385	(8,385)	-
Saldos al 30 de Junio de 2018	389,445	327,429	33,417	216,735	967,026
Saldos al 01 de enero de 2019	389,445	327,429	33,417	264,592	1,014,883
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	40,463	40,463
Aporte de capital	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(14,617)	(14,617)
Apropiación reserva legal	-	-	8,164	(8,164)	-
Saldos al 30 de Junio de 2019	389,445	327,429	41,581	282,274	1,040,729

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Actividades de operación		
Cobranzas por:		
Ventas	2,761,895	2,422,458
Otros cobros relativos a la actividad de operación	37,073	42,017
Menos pagos por:		
Proveedores de bienes y servicios	(2,567,006)	(2,172,864)
Remuneraciones y beneficios sociales	(181,621)	(160,256)
Intereses	(9,918)	(17,962)
Impuestos	(44,151)	(31,042)
Otros cobros relativos a la actividad de operación	28,693	11,637
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	24,965	93,988
Actividades de inversión		
Cobranzas por:		
Ventas de inmuebles, maquinarias y equipo	326	15,579
Ingreso por venta de otros activos financieros		-
Menos pagos por:		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(174,568)	(169,170)
Compra de desarrollo de intangibles	(7,346)	(6,453)
Compra de inversión inmobiliaria	(11,419)	(1,513)
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(193,007)	(161,557)
Actividades de financiamiento		
Entradas por:		
Préstamos recibidos de vinculadas, neto	34,739	20,997
Préstamos recibidos de terceros	294,500	521,264
Menos pagos por:		
Dividendos	(14,619)	(148,800)
Interes Derecho en Uso	(30,742)	-
Amortización de obligaciones financieras	(86,703)	(328,189)
Amortización préstamos vinculadas		-
Pago Pasivo Derecho en uso	(27,322)	
Pago de intereses Leasing	(4,401)	(3,063)
Pago de intereses mediano plazo	(23,458)	(11,705)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	141,994	50,504
Aumento neto (Disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	(26,048)	(17,065)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	137,139	148,324
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	111,091	131,259

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

Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, con una cadena de tiendas que operan bajo los formatos "Plaza Veá", "Plaza Veá Super", "Vivanda", "Mass", "Economax", "Justo", y "Mimarket" 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, estas inversiones son llevadas al costo. El efecto de la no consolidación en el caso de los rubros ventas netas, gastos, activos y pasivos, en opinión de la Gerencia, no es importante para los estados financieros adjuntos, por lo que ambos estados financieros son en esencia similares. A continuación se muestran la comparación de las principales cifras al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018 entre ambos estados financieros:

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019 adjuntos han sido aprobados por el Directorio el 15 de agosto 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 las Normas Internacionales 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 2018.

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 2018, a excepción de la adopción de las nuevas normas e interpretaciones a partir de 1 de enero 2019.

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”

La NIIF 9 “Instrumentos financieros” plantea cambios principalmente en los siguientes ámbitos: la clasificación y medición de los instrumentos financieros, el deterioro de activos financieros, la contabilidad de cobertura y la contabilización de modificaciones a los pasivos financieros.

Para la transición a la NIIF 9, La Compañía utilizó la excepción de la norma que permite no corregir información de periodos anteriores (aplicación prospectiva) con respecto a los cambios de clasificación, medición y deterioro. En consecuencia, las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocieron al 1 de enero de 2018 afectando los saldos del patrimonio separado a esa fecha, como se explica a continuación:

(a) Clasificación y valoración

La Compañía continúa 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 por toda la vida del instrumento financiero (lifetime). La Compañía y sus Subsidiarias aplicaron el modelo simplificado, para los deudores comerciales, y el enfoque general para los otros activos financieros; el mismo que requiere evaluar si se presenta o no un incremento de riesgo significativo para determinar si la pérdida debe estimarse en base a 12 meses después de la fecha de reporte o durante toda la vida del activo. De acuerdo con lo indicado anteriormente, la Compañía aplicó la NIIF 9 de manera prospectiva, con fecha de aplicación 1 de enero de 2018. La compañía no ha modificado la información comparativa y en ese sentido, las diferencias reconocidas directamente en resultados acumulados. Como resultado de la adopción de la NIIF9, la Compañía reconoció una disminución de la cuenta por cobrar a partes relacionadas por S/1,045,000 al 1 de enero de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 en este aspecto.

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.

- 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 2019 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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 lo 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 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 variable por el plazo de los contratos tienen una 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.

- NIIF 16 “Arrendamientos”

NIIF 16 “Arrendamientos”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.

Requiere un único modelo para los arrendamientos, que requiere la presentación de un activo por derecho de uso y un pasivo financiero que refleje los pagos futuros traídos a valor presente de los arrendamientos; los cuales, en el estado consolidado de resultados, serán presentados como gastos por depreciación y gastos financieros, respectivamente; sin embargo, los resultados netos no se verán afectados.

A la fecha de este informe, la implementación de esta norma en la Compañía y sus Subsidiarias ha generado un mayor activo de S/862,711,000, un incremento de nuevos derechos de uso por S/4,758,000, un mayor gasto de depreciación de S/40,248,000, presentando un saldo neto de S/827,221,000 y un mayor gasto financiero de S/30,742,000.

Del pasivo inicial por arrendamiento financiero de S/862,711,000, se han generado nuevas obligaciones de S/4,758,000, se ha amortizado S/28,376,000, y se ha disminuido por diferencia de cambio en S/13,677,000, presentando un saldo al 30 de junio de 2019 de S/825,416,000.

A su vez el costo de alquiler de estos bienes presenta una disminución de S/59,118,000.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Caja y fondo fijo (b)	32,478	20,076
Cuentas corrientes (c)	74,963	91,579
Depósitos a plazo (d)	3,650	25,484
Total	111,091	137,139

- (b) El saldo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 junio de 2019 y diciembre de 2018.
- (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.
- (d) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 de 2.86 por ciento en Soles.
- (e) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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:

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Tarjetas de crédito (c)	44,971	32,252
Facturas (d)	4,957	19,268
Alquileres por cobrar (e)	2,635	663
Cuentas de cobranza dudosa	11,410	10,498
Total	63,973	62,681
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(11,410)	(10,498)
Total neto	52,563	52,183

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponde principalmente, a los vouchers de ventas realizadas con tarjetas de crédito en los últimos días del mes de junio de 2019 y diciembre 2018.
- (d) Corresponden al saldo por cobrar por la venta de vales de mercadería a diversas empresas e instituciones públicas. A la fecha del presente informe, los referidos saldos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (b)	10,092	14,547
Saldo a favor del Impuesto a la Renta	28,792	5,388
Cuentas por cobrar al personal	5,788	5,903
Reclamos y entregas a rendir	10,145	3,170
Depósitos por alquiler	3,812	3,512
Pagos por cuenta de terceros (c)	742	6,649
Cobranza dudosa	4,032	3,821
Otras cuentas por cobrar	7,731	13,349
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(4,032)	(3,821)
Otras cuentas por cobrar, neto	67,102	52,518
Por plazo:		
Corto	62,548	48,311
Largo	4,554	4,207
Total	67,102	52,518

- (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 julio 2019 y enero 2019, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias, la estimación de las otras cuentas de cobranza dudosa al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

6. Existencias, neto

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S/(000)	S/(000)
Mercaderías	703,491	675,445
Existencias por recibir (b)	48,213	4,435
Suministros diversos	4,030	2,216
Total	<u>755,734</u>	<u>682,096</u>
Menos		
Provisión por desvalorización de existencias (c)	<u>(1,840)</u>	<u>(1,840)</u>
Total	<u>753,894</u>	<u>680,256</u>

- (b) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización a dichas fechas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Gastos contratados por anticipado

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S/(000)	S/(000)
Derecho de ingreso (b)	15,223	15,819
Alquileres de locales pagados por adelantado	12,437	14,099
Seguros	4,363	112
Otros menores	15,035	5,764
	<u>47,058</u>	<u>35,794</u>
Por plazo		
Porción corriente	24,439	12,752
Porción no corriente	22,619	23,042
	<u>47,058</u>	<u>35,794</u>
Total	<u>47,058</u>	<u>35,794</u>

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

8. Propiedades de inversión

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S/(000)	S/(000)
Cine Tacna	18,673	18,017
Cine Puno	5,943	4,716
Cine Comas	11,376	9,835
Centro comercial Lurin	31,150	30,400
Centro comercial La Curva	82,612	81,520
Moquegua	28,228	27,331
Ventanilla	1,408	1,857
VES Placita	29,970	28,921
Centro comercial Tarapoto	16,982	-
Centro comercial Ilo	36,487	-
Total	<u>262,829</u>	<u>202,597</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Propiedad, planta y equipo, neto

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

Costo	Terrenos	Edificios, Infraestructura e Instalaciones	Activos Derecho en Uso	Equipos Diversos	Equipos de Cómputo	Unidades de Transporte	Muebles y Enseres	Trabajos en curso	Total	Total 31 Diciembre 2018
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2019	555,983	1,606,637	-	808,571	116,989	1,458	65,622	120,989	3,276,249	2,879,029
Adopción NIIF 16	-	-	862,711	-	-	-	-	-	862,711	-
Adiciones	50,260	45,266	4,758	37,439	4,863	151	7,630	30,114	180,481	456,648
Retiros y/o ventas	-	(757)	-	(32,609)	(23,189)	(57)	(551)	-	(57,163)	(59,428)
Transferencias	-	17,063	-	(3,736)	206	-	(280)	(13,253)	-	-
Transferencias a Inv. Inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-	(42,797)	(42,797)	-
Saldos al 30 de Junio de 2019	606,243	1,668,209	867,469	809,665	98,869	1,552	72,421	95,053	4,219,481	3,276,249
Depreciación	Terrenos	Edificios, Infraestructura e Instalaciones	Activos Derecho en Uso	Equipos Diversos	Equipos de Cómputo	Unidades de Transporte	Muebles y Enseres	Trabajos en curso	Total	Total 31 Diciembre 2018
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2019	-	296,995	-	439,524	94,714	1,014	21,340	-	853,587	764,905
Adiciones	-	23,902	40,248	35,603	5,155	78	4,517	-	109,503	118,833
Retiros y/o ventas	-	(142)	-	(31,243)	(23,188)	(56)	(465)	-	(55,094)	(30,151)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a Inv. Inmobiliaria	-	-	-	26	-	-	-	-	26	-
Saldos al 30 de Junio de 2019	-	320,755	40,248	443,910	76,681	1,036	25,392	-	908,022	853,587
Costo neto	606,243	1,347,454	827,221	365,755	22,188	516	47,029	95,053	3,311,459	2,422,662

- (b) Al 30 de junio de 2019, terrenos, edificios e instalaciones están hipotecados por un costo neto de S/767,505,000 (S/775,520,000 al 31 de diciembre de 2018), en garantía de préstamos recibidos y de los arrendamientos financieros.
- (c) Las adiciones del periodo 2019 y 2018 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2018
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2019	138,190	-	23,003	161,193	144,772
Adiciones	571	-	6,773	7,344	17,244
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	(823)
Transferencias	3,302	-	(3,302)	-	
Saldos al 30 de Junio de 2019	142,063	-	26,474	168,537	161,193
Depreciación					
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2019	77,056	-	-	77,056	64,926
Adiciones	6,475	-	-	6,475	12,740
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	(610)
Saldos al 30 de Junio de 2019	83,531	-	-	83,531	77,056
Costo neto	58,532	-	26,474	85,006	84,137

- (b) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, en opinión de la Gerencia, no hay indicios de desvalorización de los activos intangibles que posee la Compañía y sus Subsidiarias, por lo que considera que no es necesario registrar provisión alguna para esos activos a la fecha del estado de situación financiera.
- (c) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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:

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Facturas por pagar por compra de mercadería	986,197	1,021,527
Facturas por pagar por servicios comerciales	203,816	225,147
Total	1,190,013	1,246,674

(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 y sus Subsidiarias, 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:

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Impuesto general a las ventas	20,565	15,693
Vacaciones por pagar	13,826	13,603
Intereses por pagar	6,167	2,678
Depósitos de terceros	2,547	2,692
Remuneraciones y beneficios sociales	26,384	13,579
Tributos por pagar	6,072	7,317
Alquileres por pagar	2,710	1,833
Detracciones por pagar	11,122	17,117
Participación de los trabajadores	11,830	16,325
Diversas	84,176	84,311
Otras cuentas por pagar	185,399	175,148

(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. Pasivo por arrendamientos

El 1 de enero de 2019, entro en vigencia la NIIF16 “Arrendamientos”, que requiere la presentación de un activo por derecho de uso y un pasivo financiero que refleje los pagos futuros traídos a valor presente de los arrendamientos.

A continuación presentamos el movimiento del rubro “pasivo por arrendamiento”:

	2019
	S(000)
Saldo inicial	-
Primera adopción NIIF 16	862,711
Adición	4,758
Amortización	(28,376)
Diferencia de cambio	(13,677)
Saldo final	825,416
Corriente	90,888
No corriente	734,528
Saldo final	825,416

Adicionalmente, en el periodo de seis meses transcurridos se han devengado intereses relacionados al pasivo por arrendamiento S/30,742,000.

Notas a los estados financieros consolidados (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)	2019	2018	2019	2018	2019	2018
						S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Por tipo:											
Arrendamiento financiero: (b)											
Relacionadas:											
Banco Internacional del Perú-Interbank	S/	6.000% y 6.230%	Trimestral hasta el 2022	-	136,052	107,822	121,318	27,272	27,273	80,550	94,045
Terceros:											
Banco de Crédito del Perú	S/	6.590% y 7.850%	Mensual hasta el 2022	-	57,982	13,538	18,575	7,068	8,951	6,470	9,624
BBVA Banco Continental	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Scotiabank	S/	6.390% y 6.350%	Mensual hasta el 2020	-	37,630	6,655	10,875	5,766	7,810	889	3,065
				-	231,664	128,015	150,768	40,106	44,034	87,909	106,734
Pagarés y préstamos:											
Banco Scotiabank - préstamo (c)	S/	5.070% y 6.950%	Trimestral hasta el 2025	-	915,100	726,663	621,521	276,280	108,522	450,383	512,999
Banco Internacional del Perú-Interbank (d)	S/	5.850%	Mensual hasta el 2025	-	95,000	89,122	94,097	10,528	10,233	78,594	83,864
Banco de Crédito del Perú - Préstamo (e)	S/	5.650% y 6.350%	Trimestral hasta el 2024	-	333,697	297,879	163,806	178,497	33,724	119,382	130,082
BBVA Banco Continental - Préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Citibank Perú (f)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
				-	1,343,797	1,113,664	879,424	465,305	152,479	648,359	726,945
Préstamos recibidos de partes relacionadas											
InRetail Consumer préstamos Subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
InRetail Consumer préstamos Subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con terceros: (h)											
Hewlett Packard SA	US\$	1.450% y 5.640%	Mensual hasta el 2021	8,064	-	7,372	9,297	3,807	5,025	3,565	4,272
				8,064	-	7,372	9,297	3,807	5,025	3,565	4,272
Total						1,249,051	1,039,489	509,218	201,538	739,833	837,951
Por plazo:											
Corto						509,218	201,538				
Largo						739,833	837,951				
Total						1,249,051	1,039,489				

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.

En agosto de 2015, 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.

En diciembre de 2018, la Compañía recibió un préstamo ascendentes a S/100,000,000, que devengan un interés efectivo anual de 5.00 por ciento y vencen en octubre de 2025.

Adicionalmente, durante el mes de mayo de 2019, se recibieron 1 préstamo de S/150,000,000, que devengan un interés anual de 5.50 y vencen en agosto 2019.

(d) En Octubre de 2018, la Compañía recibió un préstamo del Banco Internacional del Perú-Interbank , ascendente a S/95,000,000, que devenga un interés efectivo anual de 5.85 por ciento y vence en setiembre 2025.

(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)).

En diciembre de 2018, 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.

Adicionalmente, en el mes de junio de 2019, la Compañía ha recibido cuatro préstamos de S/45,000,000, S/16,000,000, S/50,000,000 y S/33,500,000, que devengan un interés de 3.070, 3.070, 3.000 y 3.720 por ciento, respectivamente y vencen los tres primeros en agosto de 2019 y el último en Junio de 2020.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) 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.

(g) Las obligaciones financieras son pagaderas como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S/(000)	S/(000)
2019	369,793	187,296
2020	239,686	283,980
2021	165,221	151,123
2022	180,715	165,918
2023 en adelante	293,636	251,172
	<u>1,249,051</u>	<u>1,039,489</u>

15. Patrimonio neto

(a) Capital social –

Al 30 de junio de 2019, el capital social está representado por 330,482,384 acciones íntegramente autorizadas y pagadas y cuyo valor nominal es de S/1.05 por acción equivalente a S/347,007,000 (320,332,671 acciones a un valor nominal de S/1.05 equivalente a S/336,349,000 al 31 de diciembre de 2018). Encontrándose pendiente de emisión 40,418,920 acciones equivalente a S/42,438,000 al 30 de junio de 2019 (50,566,920 acciones equivalente a S/53,096,000 al 31 de diciembre de 2018), lo que da un monto de S/389,445,000.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del accionariado que participa en la compañía está formada por las siguientes empresas:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Número de acciones	%	Número de acciones	%
Accionista				
Internacional de Títulos Sociedad Tituladora S.A.	330,427,597	99.98	320,277,337	99.98
InRetail Perú Corp.		-	-	-
Otros	54,787	0.02	55,334	0.02
	<u>330,482,384</u>	<u>100.00</u>	<u>320,332,671</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Con fecha 15 de setiembre de 2014, La Junta Directiva de InRetail Perú Corp. acordó transferir las acciones que mantenía en la Compañía en dominio fiduciario a Internacional de Títulos Sociedad Tituladora S.A. para que los integre al "Patrimonio en Fideicomiso D.S.N°093-2002-EF- InRetail Consumer" (una entidad de propósito 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 distribuible 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.
- (c) Dividendos –
En Junta General de Accionistas del 30 de abril de 2019, se acordó distribuir dividendos por S/14,617,924 que se desembolsaran en abril y mayo de 2019.

16. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 ciento sobre la utilidad gravable, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

- (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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Costos y Gastos operativos por naturaleza

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

	2019	2018
	S(000)	S(000)
Saldo inicial de mercaderías	675,445	608,303
Compras de mercaderías	2,100,182	1,776,289
Saldo final de mercaderías	(703,491)	(557,423)
Total	2,072,136	1,827,169

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

	2019	2018
	S(000)	S(000)
Gastos de personal	152,733	133,851
Depreciación	105,691	51,345
Amortización	3,259	3,227
Amortización de derecho de llave	597	558
Servicios prestados por terceros	107,811	88,967
Publicidad	38,021	36,448
Empaque y Envasado	16,389	15,952
Alquileres de locales	9,801	60,140
Tributos	17,632	13,068
Seguros	4,076	3,980
Provisión para cuentas de cobranza dudosa Comerciales	2,242	477
Provisión para cuentas de cobranza dudosa OCxC	211	900
Otras cargas de gestión	93,461	73,627
Total	551,924	482,540

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

	2019	2018
	S(000)	S(000)
Gastos de personal	37,974	33,182
Depreciación	3,812	4,496
Amortización	3,216	3,000
Servicios prestados por terceros	14,796	11,239
Empaque y Envasado	20	48
Alquileres de locales	4,362	3,917
Tributos	882	783
Seguros	275	373
Otras cargas de gestión	11,430	10,107
Total	76,767	67,145

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Ingresos y gastos financieros

A continuación presentamos la composición de estos rubros:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S(000)	S(000)
Intereses y otros	1,447	2,317
Ingresos financieros	<u>1,447</u>	<u>2,317</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S(000)	S(000)
Intereses de obligaciones financieras	69,772	20,325
Cargas financieras y otros con accionistas	1,222	4,430
Otros gastos financieros	40	11,002
Gastos financieros	<u>71,034</u>	<u>35,757</u>

19. Transacciones con partes relacionadas

(a) Como resultado de las transacciones con las empresas relacionadas. La Compañía y sus subsidiarias mantiene los siguientes saldos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S(000)	S(000)
Otras cuentas por cobrar		
Bembos S.A.C.	520	499
Bellavista Global Opportunities S.A.C.	731	2,113
Cineplex S.A.	(20)	231
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	49	217
Inretail Perú Corp.	-	78
Tiendas Peruanas S.A.	2,227	1,212
Real Plaza S.A.	319	286
Financiera Oh! S.A.	8,416	9,222
Home Center Peruanos S.A.	11,426	10,721
Inretail Pharma S.A.	569	393
Urbi Propiedades S.A.	76	213
IR Management S.R.L.	1,576	1,728
Química Suiza S.A.C.	559	1,350
Otros	38,533	3,402
Total	<u>64,981</u>	<u>31,665</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019	2018
	S(000)	S(000)
Otras cuentas por pagar		
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank:		
Lineas de créditos y otros		
Depositos en garantía (b)	6,336	6,311
Real Plaza S.A.	777	857
Inmobiliaria Milenia S.A.	453	423
Financiera Oh! s.a. (c)	43,661	7,014
Homecenters Peruanos S.A. (f)	41,244	32,642
Patrimonio Fideicomiso Interproperties Perú (f)	51,612	50,080
Inmobiliaria Puerta del Sol S.A.	-	49
Tiendas Peruanas S.A.	306	6
IR Management S.R.L.	2,068	1,971
Química Suiza S.A.C	148	15,293
Otros	6,008	867
Total	152,613	115,513
Corriente	56,840	28,416
No corriente	95,773	87,097
Total	152,613	115,513

- (b) Supermercados Peruanos S.A. y el Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank, firmaron un contrato de alquiler futuro de módulos financieros por un plazo de 15 años en octubre de 2004. Dicho contrato generó ingresos por alquiler ascendentes a aproximadamente S/27,212,000 (equivalentes a aproximadamente US\$8,000,000) que fueron cobrados por adelantado por Supermercados Peruanos S.A. y se presentan en el rubro “Ingresos diferidos” del estado combinado de situación financiera. Adicionalmente, Supermercados Peruanos S.A. recibió, en garantía por el cumplimiento del contrato de parte de Interbank, US\$2,000,000. Al 30 de junio de 2019 y 2018, 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/6,336,000 y S/6,311,000, respectivamente, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 2019, Supermercados Peruanos S.A. ha reconocido en resultados ingresos por servicios de alquiler devengados por un monto ascendente a S/392,000, equivalentes a US\$123,000 (S/430,000, equivalente aproximadamente a US\$135,000 durante igual periodo del año 2018).

Al 30 de junio de 2019, Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias mantiene ingresos diferidos por un monto ascendente aproximadamente a S/359,000 (S/785,000 al 31 de diciembre de 2018) 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene cuentas por pagar a Oh! por aproximadamente S/41,447,000 y S/2,814,000, 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 manteniéndose, un saldo por pagar de US\$40,000,000. 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/46,470,000 y S/37,405,000, respectivamente, (S/49,434,000 y S/32,308,000 al 31 de diciembre de 2018) 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 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 30 de junio de 2019, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.285 por US\$1 para la compra y S/3.290 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/3.369 por US\$1 para la compra y S/3.379 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2018).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía y sus subsidiarias tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$(000)	US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	556	689
Cuentas por cobrar y Otras cuentas por cobrar, neto	1,714	1,645
Intereses Derecho en Uso ME	<u>109,912</u>	<u>-</u>
	<u>112,182</u>	<u>2,334</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(21,460)	(21,461)
Cuentas por pagar y Otras cuentas por pagar	(7,497)	(6,384)
Obligaciones con terceros, incluye porción corriente	(2,241)	(2,556)
Pasivo por Arrendamiento	<u>(145,753)</u>	<u>-</u>
	<u>(176,951)</u>	<u>(30,401)</u>

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el valor en libro de los mismos.

En opinión de la Gerencia, no existen concentraciones de riesgo crediticio al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, cuenta con una cadena de tiendas que operan bajo los formatos “Plaza Vea”, “Plaza Vea Super”, “Plaza Vea 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 Vea Sur S.A.C. está dedicada a la venta minorista. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, cuenta con una tienda que opera bajo el formato “Plaza Vea”, Ubicado en la ciudad de Tacna.

(iv) Plaza Vea oriente S.A.C. está dedicada a la venta minorista. Al 30 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, cuenta con una cadena de tiendas que operan bajo el formato “Plaza Vea”, las cuales se ubican en las ciudades de Pucallpa, Jaén, Huánuco y Tarapoto.

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