

**Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

## **Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Notas	2019	2018		Notas	2019	2018
		S/(000)	S/(000)			S/(000)	S/(000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	122,092	137,139	Cuentas por pagar comerciales	11	1,207,325	1,246,674
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	52,798	52,183	Otras cuentas por pagar	12	164,616	175,148
Otras cuentas por cobrar, neto	5	60,843	48,311	Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	18	54,971	28,416
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	18	47,101	31,665	Pasivos por impuesto a las ganancias		-	-
Existencias, neto	6	736,968	680,256	Obligaciones financieras	13	422,957	201,538
Gastos pagados por anticipado	7	20,416	12,752	Pasivo por Arrendamiento		136,796	-
Inversiones financieras disponibles para la venta		-	-	Ingresos diferidos		2,700	2,931
<b>Total activo corriente</b>		<b>1,040,218</b>	<b>962,306</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,989,365</b>	<b>1,654,707</b>
<b>Activo no corriente</b>				<b>Pasivo no corriente</b>			
Otras cuentas por cobrar, neto	5	4,584	4,207	Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	18	87,570	87,097
Activo por impuesto a la renta diferido		-	-	Obligaciones financieras	13	784,812	837,951
Gastos pagados por anticipado	7	22,109	23,042	Pasivo por Arrendamiento		689,484	-
Propiedades de inversión	8	252,676	202,597	Pasivo por impuesto a la renta diferido		76,403	78,281
Propiedades, planta y equipo	9	3,275,563	2,422,662	Ingresos diferidos		25,324	26,032
Activos Intangibles, neto	10	83,402	84,137	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1,663,593</b>	<b>1,029,361</b>
<b>Total activo no corriente</b>		<b>3,638,334</b>	<b>2,736,645</b>	<b>Total pasivo</b>		<b>3,652,958</b>	<b>2,684,068</b>
<b>Total Activo</b>		<b>4,678,552</b>	<b>3,698,951</b>	<b>Patrimonio neto</b>			
				Capital emitido	14 (a)	389,445	389,445
				Ganancia por emisión de acciones		327,429	327,429
				Otras reservas de patrimonio		-	-
				Resultados acumulados		267,404	264,592
				Otras reservas de capital	14 (b)	41,316	33,417
				<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1,025,594</b>	<b>1,014,883</b>
				<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>4,678,552</b>	<b>3,698,951</b>

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018

	Nota	<b>2019</b>	<b>2018</b>
		S/(000)	S/(000)
Ingreso de actividades ordinarias		1,419,981	1,216,437
Ingresos por subarrendamiento y otros		19,663	18,056
<b>Total Ingresos</b>		<b>1,439,644</b>	<b>1,234,493</b>
Costo de ventas	16(a)	(1,076,805)	(922,447)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>362,839</b>	<b>312,046</b>
Gastos de ventas y distribución	16(b)	(285,492)	(236,874)
Gastos de administración	16(c)	(34,204)	(33,082)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto		9,474	3,191
<b>Utilidad operativa</b>		<b>52,617</b>	<b>45,281</b>
Ingresos financieros	17	546	831
Gastos financieros	17	(35,685)	(15,835)
Diferencia de cambio		5,808	(1)
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>23,286</b>	<b>30,276</b>
Gasto por impuesto a las ganancias		(12,575)	(14,438)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<b>10,711</b>	<b>15,838</b>

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018

	<b>Capital emitido</b>	<b>Prima de emisión</b>	<b>Otras reservas de capital</b>	<b>Otras Reservas de patrimonio</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Saldos al 01 de enero de 2018</b>	389,445	327,429	33,417	-	334,441	<b>1,084,732</b>
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	15,838	<b>15,838</b>
Apropiacion reserva legal	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de Marzo de 2018</b>	<b>389,445</b>	<b>327,429</b>	<b>33,417</b>	-	<b>350,279</b>	<b>1,100,570</b>
<b>Saldos al 01 de enero de 2019</b>	389,445	327,429	33,417	-	264,592	<b>1,014,883</b>
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	10,711	<b>10,711</b>
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de Marzo de 2019</b>	<b>389,445</b>	<b>327,429</b>	<b>33,417</b>	-	<b>275,303</b>	<b>1,025,594</b>

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Actividades de operación</b>		
<b>Cobranzas por:</b>		
Ventas	1,419,981	1,216,437
Otros cobros relativos a la actividad de operación	19,048	16,165
<b>Menos pagos por:</b>		
Proveedores de bienes y servicios	(1,374,457)	(1,143,605)
Remuneraciones y beneficios sociales	(92,199)	(86,522)
Intereses	(5,251)	(7,002)
Impuestos	(23,285)	(19,323)
Otros cobros relativos a la actividad de operación	12,057	5,496
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(44,106)</b>	<b>(18,354)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
<b>Cobranzas por:</b>		
Ventas de inmuebles, maquinarias y equipo	2,661	1,252
Ingreso por venta de otros activos financieros	-	-
<b>Menos pagos por:</b>		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(113,725)	(86,316)
Compra de desarrollo de intangibles	(2,505)	(4,803)
Compra de inversión inmobiliaria	(8,063)	(1,078)
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión	-	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(121,632)</b>	<b>(90,945)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
<b>Entradas por:</b>		
Préstamos recibidos de vinculadas, neto	26,958	-
Préstamos recibidos de terceros	206,000	446,469
<b>Menos pagos por:</b>		
Dividendos	-	-
Interes Derecho en Uso	(15,174)	-
Amortización de obligaciones financieras	(37,983)	(310,277)
Amortización préstamos vinculadas	-	-
Pago Pasivo Derecho en uso	(14,923)	-
Pago de intereses Leasing	(11,889)	(1,240)
Pago de intereses mediano plazo	(2,298)	(6,476)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>150,691</b>	<b>128,476</b>
<b>Aumento neto (Disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(15,047)</b>	<b>19,177</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año</b>	<b>137,139</b>	<b>148,324</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>122,092</b>	<b>167,501</b>

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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, con una cadena de tiendas que operan bajo los formatos "Plaza Vea", "Plaza Vea 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018 entre ambos estados financieros:

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2019 adjuntos han sido aprobados por el Directorio el 9 de mayo 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 marzo 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 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 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 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 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 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/844,485,000, un mayor pasivo de S/844,485,000, un mayor gasto de depreciación de S/26,345,000, y un mayor gasto financiero de S/15,174,000.

Del pasivo inicial por arrendamiento financiero de S/844,485,000, se ha amortizado S/14,923,000, y se ha disminuido por diferencia de cambio en S/3,282,000, presentando un saldo al 31 de marzo de 2019 de S/826,280,000.

A su vez el costo de alquiler de terrenos presenta una disminución de S/30,097,000.

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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	S/(000)	S/(000)
Caja y fondo fijo (b )	32,430	20,076
Cuentas corrientes (c )	54,082	91,579
Depósitos a plazo (d )	35,580	25,484
<b>Total</b>	<b>122,092</b>	<b>137,139</b>

(b) El saldo al 31 de marzo 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 marzo 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 31 de marzo 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 2.80 por ciento en Soles.

(b) Al 31 de marzo 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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	S/(000)	S/(000)
Tarjetas de crédito (c )	45,156	32,252
Facturas (d )	5,658	19,268
Alquileres por cobrar (e )	1,984	663
Cuentas de cobranza dudosa	11,179	10,498
<b>Total</b>	<b>63,977</b>	<b>62,681</b>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(11,179)	(10,498)
<b>Total neto</b>	<b>52,798</b>	<b>52,183</b>

(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 marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	S/(000)	S/(000)
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (b )	13,185	14,547
Saldo a favor del Impuesto a la Renta	19,760	5,388
Cuentas por cobrar al personal	7,335	5,903
Reclamos y entregas a rendir	3,303	3,170
Depósitos por alquiler	34	3,512
Pagos por cuenta de terceros (c )	4,535	6,649
Cobranza dudosa	3,817	3,821
Otras cuentas por cobrar	17,275	13,349
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(3,817)	(3,821)
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>65,427</b>	<b>52,518</b>
<b>Por plazo:</b>		
Corto	60,843	48,311
Largo	4,584	4,207
<b>Total</b>	<b>65,427</b>	<b>52,518</b>

- (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 abril 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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	730,510	675,445
Existencias por recibir (b)	5,314	4,435
Suministros diversos	2,984	2,216
<b>Total</b>	<u>738,808</u>	<u>682,096</u>
<b>Menos</b>		
Provisión por desvalorización de existencias (c)	<u>(1,840)</u>	<u>(1,840)</u>
<b>Total</b>	<u><b>736,968</b></u>	<u><b>680,256</b></u>

- (b) Al 31 de marzo 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 31 de marzo 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)	15,521	15,819
Alquileres de locales pagados por adelantado	13,014	14,099
Seguros	734	112
Otros menores	13,256	5,764
	<u>42,525</u>	<u>35,794</u>
<b>Por plazo</b>		
Porción corriente	20,416	12,752
Porción no corriente	22,109	23,042
	<u>42,525</u>	<u>35,794</u>
<b>Total</b>	<u>42,525</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	16,460	18,017
Cine Puno	5,048	4,716
Cine Comas	10,533	9,835
Centro comercial Lurin	30,082	30,400
Centro comercial La Curva	82,234	81,520
Moquegua	2,287	27,331
Ventanilla	27,201	1,857
VES Placita	29,446	28,921
Centro comercial Tarapoto	16,196	-
Centro comercial Ilo	33,189	-
<b>Total</b>	<u>252,676</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	-	-	839,356	-	-	-	-	-	839,356	-
Adiciones	50,260	13,995	5,129	10,899	2,012	99	4,614	31,846	118,854	456,648
Retiros y/o ventas	-	(251)	-	(5,042)	(18,976)	(57)	(732)	-	(25,058)	(59,428)
Transferencias	-	17,063	-	(3,736)	206	-	(280)	(88,117)	(74,864)	-
Transferencias a Inv. Inmobiliaria	-	33,567	-	-	-	-	-	-	33,567	-
Saldos al 31 de Marzo de 2019	606,243	1,671,011	844,485	810,692	100,231	1,500	69,224	64,718	4,168,104	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	-	11,892	26,345	17,748	2,545	40	2,207	-	60,777	118,833
Retiros y/o ventas	-	(25)	-	(2,881)	(18,760)	(57)	(100)	-	(21,823)	(30,151)
Transferencias	-	224	-	(176)	(28)	-	(20)	-	-	-
Transferencias a Inv. Inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Marzo de 2019	-	309,086	26,345	454,215	78,471	997	23,427	-	892,541	853,587
Costo neto	606,243	1,361,925	818,140	356,477	21,760	503	45,797	64,718	3,275,563	2,422,662

(b) Al 31 de marzo de 2019, terrenos, edificios e instalaciones están hipotecados por un costo neto de S/833,604,000 (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 31 de marzo 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 31 de marzo 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	51	-	2,454	2,505	17,244
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	(823)
Transferencias	3,308	-	(3,308)	-	-
Saldos al 31 de Marzo de 2019	141,549	-	22,149	163,698	161,193

  

Depreciación	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	77,056	-	-	77,056	64,926
Adiciones	3,240	-	-	3,240	12,740
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	(610)
Saldos al 31 de Marzo de 2019	80,296	-	-	80,296	77,056
<b>Costo neto</b>	61,253	-	22,149	83,402	84,137

- (b) Al 31 de marzo 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 31 de marzo 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S/(000)	S/(000)
Facturas por pagar por compra de mercadería	1,002,524	1,021,527
Facturas por pagar por servicios comerciales	204,801	225,147
<b>Total</b>	<u>1,207,325</u>	<u>1,246,674</u>

(b) Este rubro comprende principalmente las obligaciones con proveedores locales no relacionados, denominadas en moneda nacional y dólares estadounidenses originadas principalmente por la adquisición de mercaderías, las cuales son comercializadas en los puntos de venta (hipermercados, supermercados y mini mercados) de la Compañía 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S/(000)	S/(000)
Impuesto general a las ventas	11,243	15,693
Vacaciones por pagar	12,818	13,603
Intereses por pagar	4,103	2,678
Depósitos de terceros	2,584	2,692
Remuneraciones y beneficios sociales	23,919	13,579
Tributos por pagar	8,696	7,317
Alquileres por pagar	1,955	1,833
Detracciones por pagar	12,074	17,117
Participación de los trabajadores	8,754	16,325
Diversas	78,470	84,311
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<u>164,616</u>	<u>175,148</u>

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

## Notas a los estados financieros 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)	2019	2018	2019	2018	2019	2018
						S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Por tipo:</b>											
Arrendamiento financiero: (b)											
Relacionadas:											
Banco Internacional del Perú-Interbank	S/	6.000% y 8.500%	Trimestral hasta el 2022	-	136,052	114,571	121,318	27,272	27,273	87,299	94,045
Terceros:											
Banco de Crédito del Perú	S/	6.590% y 7.850%	Mensual hasta el 2022	-	57,982	15,684	18,575	7,940	8,951	7,744	9,624
BBVA Banco Continental		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Scotiabank	S/	6.390% y 6.350%	Mensual hasta el 2020	-	37,630	8,781	10,875	7,017	7,810	1,764	3,065
				-	<b>231,664</b>	<b>139,036</b>	<b>150,768</b>	<b>42,229</b>	<b>44,034</b>	<b>96,807</b>	<b>106,734</b>
Pagaré y préstamos:											
Banco Scotiabank - préstamo (c)	S/	3.600% y 6.950%	Trimestral hasta el 2025	-	839,100	681,948	621,521	200,280	108,522	481,668	512,999
Banco Internacional del Perú-Interbank (d)	S/	6.350%	Mensual hasta el 2020	-	95,000	91,627	94,097	10,379	10,233	81,248	83,864
Banco de Crédito del Perú - Préstamo (e)	S/	3.800% y 6.350%	Trimestral hasta el 2024	-	250,197	216,483	163,806	94,859	33,724	121,624	130,082
BBVA Banco Continental - Préstamo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Citibank Perú (f)	S/	3.800% y 4.200%	Trimestral hasta el 2020	-	71,000	71,000	-	71,000	-	-	-
				-	<b>1,255,297</b>	<b>1,061,058</b>	<b>879,424</b>	<b>376,518</b>	<b>152,479</b>	<b>684,540</b>	<b>726,945</b>
Préstamos recibidos de partes relacionadas											
InRetail Consumer préstamos Subordinados				-	-	-	-	-	-	-	-
InRetail Consumer préstamos Subordinados				-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con terceros: (h)											
Hewlett Packard SA	US\$	1.45 y 5.56	Mensual hasta el 2021	8,610	-	7,675	9,297	4,210	5,025	3,465	4,272
				<b>8,610</b>	-	<b>7,675</b>	<b>9,297</b>	<b>4,210</b>	<b>5,025</b>	<b>3,465</b>	<b>4,272</b>
<b>Total</b>						<b>1,207,769</b>	<b>1,039,489</b>	<b>422,957</b>	<b>201,538</b>	<b>784,812</b>	<b>837,951</b>
<b>Por plazo:</b>											
Corto						<b>422,957</b>	<b>201,538</b>				
Largo						<b>784,812</b>	<b>837,951</b>				
<b>Total</b>						<b>1,207,769</b>	<b>1,039,489</b>				

## 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 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.

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 los meses de febrero y marzo de 2019, se recibieron 3 préstamos de S/15,000,000, S/29,000,000 y S/30,000,000, que devengan un interés anual de 3.9 por ciento, 3.6 por ciento y 3.60 por ciento y vencen en mayo 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 18(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 febrero y marzo de 2019, la Compañía ha recibido dos préstamos de S/45,000,000 y S/16,000,000 que devengan un interés de 3,920 y 3.800 por ciento, respectivamente y vencen en mayo y Junio de 2019.

(f) En febrero de 2019, la Compañía ha recibido tres préstamos de Banco Citibank. Ascendente a S/17,000,000, S/21,000,000 y S/33,000,000 que devenga un interés efectivo anual entre 3.80 y 4.20 por ciento y vence en mayo de 2019.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) Corresponde a la deuda adquirida con Hewlett Packard S.A., por la compra y arrendamiento financiero de equipos de cómputo. Dichos contratos no tienen garantías específicas.
- (h) Las obligaciones financieras son pagaderas como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	S/(000)	S/(000)
2019	422,957	201,538
2020	146,041	269,738
2021	165,080	151,123
2022	180,313	165,918
2023 en adelante	293,378	251,172
	<u>1,207,769</u>	<u>1,039,489</u>

### 14. Patrimonio neto

- (a) Capital social –

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

	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
	Número de acciones	%	Número de acciones	%
<b>Accionista</b>				
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A.	320,277,337	99.98	320,277,337	99.98
InRetail Perú Corp.	-	-	-	-
Otros	55,334	0.02	55,334	0.02
	<u>320,332,671</u>	<u>100.00</u>	<u>320,332,671</u>	<u>100.00</u>

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

- (b) Reserva legal –

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 15. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de marzo 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.
- (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 marzo 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

## 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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	S(000)	S(000)
Saldo inicial de mercaderías	675,462	608,303
Compras de mercaderías	1,131,853	939,230
Saldo final de mercaderías	(730,510)	(625,086)
<b>Total</b>	<b>1,076,805</b>	<b>922,447</b>

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	S(000)	S(000)
Gastos de personal	76,683	66,835
Depreciación	58,635	25,210
Amortización	1,650	1,612
Amortización de derecho de llave	298	279
Servicios prestados por terceros	53,826	45,316
Publicidad	17,074	15,949
Empaque y Envasado	8,065	7,847
Alquileres de locales	6,027	29,668
Tributos	8,749	6,558
Seguros	2,149	1,693
Provisión para cuentas de cobranza dudosa Comerciales	725	887
Provisión para cuentas de cobranza dudosa OCxC	155	327
Otras cargas de gestión	51,456	34,693
<b>Total</b>	<b>285,492</b>	<b>236,874</b>

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	S(000)	S(000)
Gastos de personal	18,213	16,611
Depreciación	2,143	2,528
Amortización	1,589	1,489
Servicios prestados por terceros	7,315	5,177
Publicidad	-	-
Empaque y Envasado	17	38
Alquileres de locales	1,930	1,894
Tributos	414	380
Seguros	192	140
Otras cargas de gestión	2,391	4,825
<b>Total</b>	<b>34,204</b>	<b>33,082</b>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 17. 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	546	831
<b>Ingresos financieros</b>	<u>546</u>	<u>831</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S(000)	S(000)
Intereses de obligaciones financieras	30,020	6,841
Cargas financieras y otros con accionistas	609	3,825
Otros gastos financieros	5,056	5,169
<b>Gastos financieros</b>	<u>35,685</u>	<u>15,835</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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S(000)	S(000)
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Bembos S.A.C.	500	499
Bellavista Global Opportunities S.A.C.	2,022	2,113
Cineplex S.A.	593	231
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	52	217
Inretail Perú Corp.	-	78
Tiendas Peruanas S.A.	1,580	1,212
Real Plaza S.A.	489	286
Financiera Oh! S.A.	9,780	9,222
Home Center Peruanos S.A.	9,912	10,721
Inretail Pharma S.A.	330	393
Urbi Propiedades S.A.	77	213
IR Management S.R.L.	1,885	1,728
Química Suiza S.A.C.	1,009	1,350
Otros	18,872	3,402
<b>Total</b>	<u>47,101</u>	<u>31,665</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	S(000)	S(000)
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank:		
Lineas de créditos y otros		
Depositos en garantía (b)	6,276	6,311
Real Plaza S.A.	362	857
Inmobiliaria Milenia S.A.	556	423
Financiera Oh! s.a. (c)	41,752	7,014
Homecenters Peruanos S.A. (f)	33,665	32,642
Patrimonio Fideicomiso Interproperties Perú (f)	49,485	50,080
Inmobiliaria Puerta del Sol S.A.	12	49
Tiendas Peruanas S.A.	11	6
IR Management S.R.L.	2,637	1,971
Química Suiza S.A.C	7,282	15,293
Otros	503	867
<b>Total</b>	<b>142,541</b>	<b>115,513</b>
<b>Corriente</b>	<b>54,971</b>	<b>28,416</b>
<b>No corriente</b>	<b>87,570</b>	<b>87,097</b>
<b>Total</b>	<b>142,541</b>	<b>115,513</b>

- (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 marzo 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/6,276,000 y S/6,311,000, respectivamente, al 31 de marzo 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 2018, Supermercados Peruanos S.A. ha reconocido en resultados ingresos por servicios de alquiler devengados por un monto ascendente a S/198,000, equivalentes a US\$62,000 (S/218,000, equivalente aproximadamente a US\$68,000 durante igual periodo del año 2018).

Al 31 de marzo de 2019, Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias mantiene ingresos diferidos por un monto ascendente aproximadamente a S/564,000 (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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene cuentas por pagar a Oh! por aproximadamente S/39,999,000 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/48,404,000 y S/32,890,000, 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.

### 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 marzo de 2019, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.316 por US\$1 para la compra y S/3.321 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 31 de marzo 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)
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	453	687
Cuentas por cobrar y Otras cuentas por cobrar, neto	<u>1,275</u>	<u>1,645</u>
	<u>1,728</u>	<u>2,332</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	14,555	22,420
Cuentas por pagar y Otras cuentas por pagar	8,438	5,250
Obligaciones con terceros, incluye porción corriente	<u>158,181</u>	<u>2,930</u>
	<u>181,174</u>	<u>30,600</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(179,446)</u>	<u>(28,268)</u>

Al 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 marzo de 2019 y 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, Jaen, Huanuco y Tarapoto.

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

### 20. Eventos posteriores

En Junta General de Accionistas del 1 de abril de 2019, se acordó distribuir dividendos por S/14,617,924 que se desembolsaran en abril y mayo de 2019.