

**Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF- InRetail
Consumer y Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias y
Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias**

Estados financieros intermedios combinados no auditados al 30 de junio de 2015 y auditados al 31 de diciembre de 2014 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014.

Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF InRetail Consumer y Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias and Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias

Estado combinado de situación financiera

Al 30 de junio de 2015 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2014 (auditado)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>		<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		S/.(000)	S/.(000)			S/.(000)	S/.(000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	136,298	168,209	Cuentas por pagar comerciales	12	1,233,312	1,239,906
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	49,206	58,410	Otras cuentas por pagar		158,693	156,196
Otras cuentas por cobrar neto		88,857	76,530	Cuentas por pagar a partes relacionadas	20(b)	31,089	29,372
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20(b)	19,658	40,774	Deuda y préstamos que devengan intereses	13	68,690	65,671
Existencias, neto	6	768,278	803,821	Impuesto a la renta corriente, neto		4,948	2,545
Inversiones disponibles para la venta	7	7,997	-	Ingresos diferidos		3,765	3,950
Gastos pagados por adelantado	8	35,996	15,389	Total pasivo corriente		1,500,497	1,497,640
Total activo corriente		1,106,290	1,163,133	Cuentas por pagar a partes relacionadas	20(b)	4,669	4,242
				Deuda y préstamos que devengan intereses	13	1,270,320	1,281,636
Activo no corriente				Instrumentos financieros derivados	14	2,166	-
Otras cuentas por cobrar, neto		14,829	8,758	Ingresos diferidos		16,266	16,744
Gastos pagados por adelantado	8	22,379	22,541	Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	15	122,053	119,257
Propiedad, planta y equipo, neto	9	1,921,350	1,873,599	Total pasivo no corriente		1,415,474	1,421,879
Propiedades de inversión	10	17,479	17,729	Total pasivo		2,915,971	2,919,519
Activos intangibles, neto	11	1,179,984	1,175,874	Patrimonio			
Activo de impuesto diferido		-	-	Capital social	16	369,607	369,607
Total activo no corriente		3,156,021	3,098,501	Prima de capital		181,603	181,603
				Capital adicional pagado		704,392	704,392
Total activo		4,262,311	4,261,634	Resultados no realizados en instrumentos financieros		(2,999)	-
				Reserva legal		16,229	16,229
				Resultados acumulados		77,508	70,284
				Total patrimonio		1,346,340	1,342,115
				Total pasivo y patrimonio		4,262,311	4,261,634

Las notas que se acompañan son parte integrante de este estado financiero combinado.

Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF InRetail Consumer y Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias y Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias

Estado combinado de resultados

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/.(000)	2014 S/.(000)
Ventas netas de bienes		3,031,735	2,708,218
Ingresos por alquileres		19,597	15,757
Prestación de servicios		17,692	15,368
Ingresos		<u>3,069,024</u>	<u>2,739,343</u>
Costo de ventas	18	<u>(2,214,231)</u>	<u>(1,983,886)</u>
Utilidad bruta		854,793	755,457
Otros ingresos operativos		4,517	23,385
Gastos de ventas	18	(642,859)	(573,411)
Gastos administrativos	18	(76,915)	(68,716)
Otros gastos operativos		(2,500)	(12,403)
Utilidad de operación		<u>137,036</u>	<u>124,312</u>
Ingresos financieros	19	2,491	2,687
Gastos financieros	19	(57,693)	(55,764)
Diferencia en cambio, neta		(45,458)	333
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>36,376</u>	<u>71,568</u>
Impuesto a la renta	15	<u>(29,152)</u>	<u>(28,654)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>7,224</u>	<u>42,914</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de este estado financiero combinado.

Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF InRetail Consumer y Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias and Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias

Estado combinado de resultados integrales

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014.

	Nota	2015 S/.(000)	2014 S/.(000)
Utilidad neta		7,224	42,914
Otros resultados integrales			
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta		261	576
Impuesto a la renta		(73)	-
		188	576
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros derivados de cobertura		(3,546)	554
Impuesto a la renta		359	(172)
		(3,187)	382
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		(2,999)	958
Total resultados integrales del año		4,225	43,872

Las notas que se acompañan son parte integrante de este estado financiero combinado.

Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF InRetail Consumer y Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias y Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias

Estado combinado de cambios en el patrimonio
Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014

	Capital social	Capital adicional pagado	Prima de capital	Resultados no realizados en instrumentos financieros	Reserva por actualización de inversiones disponibles para	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)	S/.(000)
Saldo al 1 de enero de 2014	360,789	687,749	142,470	276	719	15,279	188,268	1,395,550
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	42,914	42,914
Otros resultados integrales	-	-	-	555	403	-	-	958
Total resultados integrales	-	-	-	555	403	-	42,914	43,872
Aporte de capital	8,818	-	39,132	-	-	-	-	47,950
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(70,000)	(70,000)
Movimiento del capital adicional pagado	-	15,142	-	-	-	-	-	15,142
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	-	950	(950)	-
Saldos al 30 de junio de 2014	369,607	702,891	181,602	831	1,122	16,229	160,232	1,432,514
Saldo al 1 de enero de 2015	369,607	704,392	181,603	-	-	16,229	70,284	1,342,115
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	7,224	7,224
Otros resultados integrales	-	-	-	(3,187)	188	-	-	(2,999)
Total resultados integrales	-	-	-	(3,187)	188	-	7,224	4,225
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento del capital adicional pagado	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de la reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de reestructurado	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2015	369,607	704,392	181,603	(3,187)	188	16,229	77,508	1,346,340

Las notas que se acompañan son parte integrante de este estado financiero combinado.

Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF InRetail Consumer y Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias y Eckerd Perú S.A.

Estado combinado de flujos de efectivo

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014

	2015	2014
	S/.(000)	S/.(000)
Actividades de operación		
Ingresos de actividades ordinarias	3,086,659	2,762,898
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(2,449,769)	(2,296,225)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(293,347)	(263,246)
Pago de tributos	(53,056)	(34,543)
Otros pagos, neto	(87,528)	(85,586)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	202,959	83,298
Actividades de inversión		
Venta de propiedades, planta y equipo	63	-
Compra de inversiones disponibles para la venta	(7,537)	-
Cobro de préstamo otorgado a partes relacionadas	19,652	-
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo, neto de adquisiciones a través de leasings	(86,366)	(98,969)
Compra y desarrollo de intangibles	(9,343)	(7,326)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(83,531)	(106,295)
Actividades de financiamiento		
Aporte de capital	-	47,950
Emisión de obligaciones financieras	120,997	38,924
Amortización de obligaciones financieras	(217,651)	(50,578)
Intereses pagados	(48,329)	(43,478)
Depósito en garantía por instrumento derivado de cobertura	(6,356)	-
Capital adicional pagado	-	15,143
Pago de dividendos	-	(70,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(151,339)	(62,039)
Disminución neta de efectivo y depósitos a corto plazo	(31,911)	(85,036)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	168,209	197,913
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	136,298	112,877
Transacciones que no representan flujos de efectivo		
Activos fijos adquiridos mediante arrendamientos financieros y otras obligaciones financieras	27,980	18,431

Las notas que se acompañan son parte integrante de este estado financiero combinado.

Notas a los estados financieros combinados

Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF InRetail Consumer y Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias y Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros combinados

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

1. Identificación y actividad económica y procesos de reorganización y emisión de deuda

(a) Identificación.-

El Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF-InRetail Consumer (una entidad de propósito especial, en adelante "InRetail Consumer"), fue constituido por InRetail Perú Corp. en agosto de 2014 con el único propósito de efectuar una emisión de deuda tanto en el mercado local como en el exterior (ver nota 1(c)). Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, esta entidad mantiene el dominio fiduciario de las acciones representativas del capital social de Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias y Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias.

Supermercados Peruanos S.A. y Eckerd Perú S.A. se constituyeron en Lima Perú, en junio de 1979 y agosto de 1996, respectivamente. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, esas empresas son subsidiarias de InRetail Perú Corp., la que a su vez es subsidiaria de Intercorp Perú Corp. A esas fechas, InRetail Perú Corp. posee directa e indirectamente los siguientes porcentajes de participación:

- 99.98% de Supermercados Peruanos S.A.
- 100% de Eckerd Perú S.A

(b) Actividades de las subsidiarias –

A continuación se presenta información sobre las actividades de las Compañías:

- Supermercados Peruanos S.A. se dedica a la venta minorista. Al 30 de junio de 2015, cuenta con una cadena de 102 tiendas, conformado por 62 hipermercados que operan bajo la marca "Plaza Vea", 37 supermercados que operan bajo las razones comerciales de, "Vivanda", "Plaza Vea Super" y "Plaza Vea Express", y 3 tiendas que operan bajo otras marcas heredadas (61 hipermercados, 37 supermercados y 3 tiendas que operan bajo otras marcas heredadas al 31 de diciembre de 2014). Supermercados Peruanos SA posee el 100 por ciento de: (i) Peruana de Tiquetes S.A.C. (una entidad no operativa), y (ii) Plaza Vea Sur SAC (dedicada a la venta minorista).
- Eckerd Perú S.A. se dedica a la comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos, alimentos de uso médico y otros elementos destinados a la protección de la salud y la recuperación a través de su cadena de farmacias "InkaFarma". Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 opera 848 y 837 tiendas respectivamente. Eckerd Perú SA posee el 100 por ciento de: (i) Eckerd Amazonía SAC y (ii) Boticas del Oriente S.A.C. Estas subsidiarias se dedican a la comercialización de productos farmacéuticos y cosméticos, alimentos de uso médico y otros elementos destinados a la protección de la salud y la recuperación a través de la marca "InkaFarma" en ciertas provincias del Perú.

Notas a los estados financieros combinados

A continuación se presenta un resumen de los principales importes incluidos en los estados financieros de Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias y Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014:

	Supermercados Peruanos S.A y Subsidiarias		Eckerd Perú S.A y Subsidiarias	
	2015 S/.(000)	2014 S/.(000)	2015 S/.(000)	2014 S/.(000)
Estado de situación financiera consolidado				
Total activos	2,513,607	2,556,539	701,299	692,128
Total pasivos	1,611,558	1,654,237	595,108	566,026
Patrimonio	902,049	902,302	106,191	126,102
	Junio 2015 S/.(000)	Junio 2014 S/.(000)	Junio 2015 S/.(000)	Junio 2014 S/.(000)
Estado de resultado consolidado				
Utilidad operativa	56,026	44,944	81,425	72,396
Utilidad neta	(253)	11,037	55,053	48,030

Los estados financieros combinados al 30 de junio de 2015 fueron aprobados por el directorio de InRetail Perú Corp. el 13 de agosto de 2015.

(c) Proceso de reorganización y emisiones de deuda -

Tal como se indican en el literal (a) anterior y la nota 13(c) y (d), durante el año 2014 InRetail Perú Consumer efectuó una oferta privada de "Senior Notes Unsecured" por US\$300,000,000 y S/.250,000,000. Los fondos provenientes de dichas emisiones fueron utilizados principalmente para la reestructuración de pasivos a largo plazo e inversiones en nuevos proyectos de las Compañías.

2. Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros combinados de las compañías se describen a continuación:

(a) Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros intermedios combinados de las Compañías han sido preparados y presentados únicamente para cumplir con ciertas obligaciones contraídas como consecuencia de las emisiones efectuadas por InRetail Consumer. Así mismo, los estados financieros combinados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014".

Los estados financieros combinados intermedios han sido preparados en base al costo histórico, excepto por instrumentos financieros derivados, las inversiones disponibles para la venta, que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros combinados intermedios y otros activos financieros se presentan en nuevos soles y

Notas a los estados financieros combinados

todos los valores se redondean a miles de nuevos soles (S / . (000)), excepto cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros combinados intermedios no incluyen toda la información y revelaciones que se requieren en los estados financieros anuales, y deben ser leídos junto con los estados financieros combinados anuales de las Compañías al 31 de diciembre de 2014.

(b) Bases de combinación –

Los estados financieros combinados intermedios incluyen los estados financieros consolidados de las empresas y sus Subsidiarias, que han sido preparados bajo NIIF; ver nota 1. Para el propósito de los estados financieros consolidados, las Subsidiarias se consolidan a partir de la fecha de adquisición; siendo la fecha en que Supermercados Peruanos S.A. o Eckerd Perú S.A. obtuvieron el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en que cesa el control. Los estados financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo período que la empresa matriz, usando políticas contables uniformes. Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas derivadas de las transacciones entre las empresas del grupo y los dividendos se eliminan en su totalidad.

Los estados financieros combinados son el resultado de la suma de los saldos de todas las cuentas de los estados financieros consolidados de las compañías; sin embargo, no hay ninguna relación como matriz y sus subsidiarias. Los saldos, transacciones significativas, ganancias y pérdidas entre Compañías han sido eliminados. Los estados financieros combinados se elaborarán aplicando políticas contables uniformes para transacciones y eventos similares, que se describen en las siguientes notas a los estados financieros combinados.

Además, los estados financieros combinados incluyen algunos activos, pasivos y resultados como consecuencia de las transacciones realizadas por InRetail Perú Corp., que están directamente relacionados con las Compañías. A continuación una explicación de los principales ajustes y eliminaciones de saldos entre Compañías efectuados en la combinación:

- (i) Eliminaciones de saldos y transacciones, que corresponde principalmente a operaciones comerciales entre las Compañías (alquiler y / o derechos de uso de propiedades, la venta de mercadería, derecho de llave, etc).
- (ii) Incorporación de la marca comercial "InkaFarma" y crédito mercantil, registrados en los estados financieros consolidados de InRetail Perú Corp. y Subsidiarias, generados en la adquisición de Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias en enero de 2011, por aproximadamente S/.373,054,000 y S/.709,472,000, respectivamente; ver nota 10 (b). Asimismo, el pasivo por impuesto a la renta diferido asociado al valor de la marca comercial asciende a aproximadamente S/.96,994,000.

Notas a los estados financieros combinados

- (iii) Incorporación de la deuda adquirida por InRetail Perú Corp. para la adquisición de Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias, (Notas Senior Garantizadas por US\$130,000,000 al 30 de junio de 2014). Los intereses devengados en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, asociados a dicha deuda e incorporado en el estado combinado de resultados, ascendieron a S/.16,088,000. Así mismo durante el mismo periodo no hubo diferencia en cambio asociada a la deuda.

Además, los ajustes combinados relacionados con "Otras cuentas por pagar" incluye aproximadamente S/.15,189,000 que corresponden a los impuestos por recuperar de las autoridades fiscales mantenidos por Eckerd Perú S.A. a la fecha de su compra. Según el acuerdo de compra, los impuestos recuperados deberán ser devueltos a los antiguos accionistas de Eckerd Perú S.A. por parte de InRetail Perú Corp. A la fecha de este informe, Eckerd Perú S.A. ha recuperado aproximadamente S/.13,154,000 de esos impuestos y, han sido devueltos a sus antiguos accionistas en diciembre de 2014.

(c) Nuevos pronunciamientos contables -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros combinados intermedios condensados son consistentes con los seguidos en la preparación de los estados financieros combinados anuales de las compañías al 31 de diciembre de 2014, a excepción de la adopción de las nuevas normas e interpretaciones a partir de 1 de enero 2015.

Las Compañías decidieron no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 30 de junio de 2015:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros" –
En julio de 2014, la IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" la cual recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 tiene vigencia para los periodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y medición de los activos y pasivo financieros de la Compañía.

- Ciclo de mejoras anuales 2010-2012 –
Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en las Compañías. Estas mejoras están relacionadas

Notas a los estados financieros combinados

con la NIIF 2 “Pagos basados en Acciones” (aclarar varios asuntos relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (clasificación de pasivos surgidos en combinaciones de negocios y medición posterior al valor razonable), NIIF 8 “Segmentos Operativos” (requiere mayor revelación sobre criterios de agregación de segmentos), y NIC 24 “Revelaciones de Partes Relacionadas” (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).

- Ciclo de mejoras anuales 2011-2013 –
Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en las compañías. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (establece que los acuerdos conjuntos están fuera de alcance), y NIC 40 “Propiedades de Inversión” (los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).

- NIIF 15 “Ingresos 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. Se requiere una aplicación retroactiva completa o modificada para los periodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2017 y se permite la adopción anticipada. Las Compañías están actualmente evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptarla en la fecha requerida de su vigencia.

- Modificación de la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados –
La modificación permitirá que las entidades usen el método de participación patrimonial para registrar las inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya vienen aplicando las NIIF y eligen cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar el cambio de manera retroactiva. Las modificaciones tienen vigencia para los periodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2016 y se permite la adopción anticipada.

A la fecha de este informe, las Compañías se encuentran evaluando el impacto que estas normas tendrían en sus estados financieros consolidados cuando éstas entren en vigencia.

Notas a los estados financieros combinados

3. Transacciones en Moneda Extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas del mercado libre publicadas por la Superintendencia Banca, Seguros y AFP. Al 30 de junio de 2015, los tipos de cambios vigentes para las transacciones en dólares estadounidenses eran de S/.3.174 por US\$1 para la compra y S/.3.179 por US\$1 para la venta (S/.2.981 y S/.2.989 para la compra y venta al 31 de diciembre de 2014).

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las Compañías mantienen los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2015	2014
	US\$(000)	US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	464	4,133
Inversiones financieras disponible para la venta	2,516	-
Cuentas por cobrar comerciales	1,450	426
Otras cuentas por cobrar, neto	3,331	2,826
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,697	5,806
	<u>9,458</u>	<u>13,191</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(10,131)	(20,464)
Otras cuentas por pagar	(10,309)	(8,483)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,733)	(1,486)
Obligaciones financieras	(238,036)	(287,008)
	<u>(260,209)</u>	<u>(317,441)</u>
Swap de moneda - Posición de compra	30,000	-
Posición pasiva, neta	<u>(220,751)</u>	<u>(304,250)</u>

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las Compañías han decidido tomar el riesgo de cambio de su posición en moneda extranjera por lo que no ha efectuado, a esa fecha, cobertura alguna por riesgo de tipo de cambio, excepto por la acción tomada por la Gerencia, que decidió realizar una operación de cobertura a través de un swap de moneda extranjera para las obligaciones financieras que mantiene, al 30 de junio del 2015, por las "Senior Notes Unsecured", únicamente por el importe de US\$30,000,000 (equivalente a S/.93,990,000), el cual para efectos de la NIC 39 fue calificado como un instrumento de cobertura eficaz, ver nota 14.

Notas a los estados financieros combinados

4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2015 S/.(000)	2014 S/.(000)
Efectivo	14,205	4,754
Cuentas corrientes (b)	55,437	58,107
Depósitos a plazos (c)	51,614	100,102
Otros	15,042	5,246
	<hr/>	<hr/>
Total	136,298	168,209

- (b) Las Compañías mantienen cuentas corrientes en bancos locales en nuevos soles y dólares estadounidenses; no generan intereses y son de libre disponibilidad.
- (c) Al 30 de junio de 2015, los depósitos a plazos se mantienen en nuevos soles y, en entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y tienen vencimiento hasta un mes desde su constitución y generan intereses entre 4.30 y 4.70 por ciento anual. Al 31 de diciembre de 2014, dicho importe correspondía a depósitos a plazos de libre disponibilidad en nuevos soles en entidades financieras locales, tienen vencimiento hasta de un mes desde su constitución y generaban intereses entre 3.95 y 6.59 por ciento anual.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2015 S/.(000)	2014 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales (c)	18,250	30,118
Operaciones de tarjeta de crédito (d)	21,116	19,617
Alquileres por cobrar (e)	5,740	8,974
Otros	6,892	2,471
	<hr/>	<hr/>
Total	51,998	61,180
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (f)	<hr/> (2,792)	<hr/> (2,770)
	<hr/>	<hr/>
	49,206	58,410

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- (c) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por venta de mercadería y venta de vales de mercadería a diversas empresas e instituciones públicas. A la fecha de este informe, dichos saldos se encuentra en su mayoría cobrados.

Notas a los estados financieros combinados

- (d) Corresponde principalmente a fondos pendientes de depósito a favor de Supermercados Peruanos y del Grupo Eckerd, correspondientes a los últimos días del mes, respectivamente, mantenidos por el operador de tarjeta de crédito y que provienen de las ventas de mercaderías con tarjeta de crédito en las diferentes tiendas de las Compañías.
- (e) Corresponde a las cuentas por cobrar por el arrendamiento de locales comerciales a los concesionarios dentro de las tiendas de Supermercados Peruanos.
- (f) El movimiento de la provisión de cobranza dudosa por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014 fue el siguiente:

	2015	2014
	S/.(000)	S/.(000)
Saldo inicial	2,770	2,018
Provisión reconocida como gasto del año, nota 18 (a)	22	24
Castigos o recuperos	-	-
Variación monetaria	-	-
Saldo final	<u>2,792</u>	<u>2,042</u>

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el importe de las Cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas ascendió aproximadamente a S/18,815,000 y S/34,289,000, respectivamente.

Las partidas vencidas y que tienen un acuerdo de pago de parte del cliente, no se consideran deterioradas.

En opinión de la Gerencia, la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a dichas fechas.

6. Existencias, neto

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

	2015	2014
	S/.(000)	S/.(000)
Mercaderías	751,932	777,051
Existencias por recibir (b)	10,035	27,942
Suministros diversos	12,466	7,829
Total	<u>774,433</u>	<u>812,822</u>
Menos		
Provisión para desvalorización de existencias(c)	(6,155)	(9,001)
Total	<u>768,278</u>	<u>803,821</u>

- (b) Corresponde a mercadería y suministros diversos importados por las Compañías.

Notas a los estados financieros combinados

- (c) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para desvalorización de existencias por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014:

	2015 S/.(000)	2014 S/.(000)
Saldo inicial	9,001	12,001
Provisión del periodo, nota 18 (a)	1,363	3,063
Castigo / Recupero	(4,209)	(8,526)
Saldo final	<u>6,155</u>	<u>6,538</u>

La provisión para desvalorización de existencias se determina sobre la base de la rotación de inventarios, los descuentos concedidos para la liquidación de la mercadería y otras características basadas en evaluaciones periódicas efectuadas por la gerencia.

7. Inversiones disponibles para la venta

Al 30 de junio de 2015, las inversiones disponibles para la venta corresponden a bonos emitidos en el exterior por una Compañía vinculada al Grupo Intercorp, ascendente aproximadamente a US\$2,516,000 (equivalente a S/.7,997,000).

8. Gastos pagados por adelantado

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

	2015 S/.(000)	2014 S/.(000)
Derecho de llave	16,992	17,532
Alquiler pagado por adelantado	11,614	12,550
Seguros	4,648	293
Otros	25,121	7,555
Total	<u>58,375</u>	<u>37,930</u>
Corriente	35,996	15,389
No corriente	22,379	22,541
Total	<u>58,375</u>	<u>37,930</u>

Notas a los estados financieros combinados

9. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	2015	2014
	S/.(000)	S/.(000)
Costo		
Saldo inicial	2,547,374	2,328,635
Adiciones (b)	114,346	284,624
Retiros y/o ventas (c)	(48,979)	(65,885)
Transferencia a propiedades de inversión	-	-
Saldo final	<u>2,612,741</u>	<u>2,547,374</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	673,775	590,771
Adiciones 18 (a)	63,187	111,093
Retiros y/o ventas	(45,571)	(28,089)
Transferencia a propiedades de inversión	-	-
Saldo final	<u>691,391</u>	<u>673,775</u>
Valor neto en libros	<u>1,921,350</u>	<u>1,873,599</u>

- (b) Las adiciones por los periodos terminados el 30 de junio de 2015 y el 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a la construcción y equipamiento de las nuevas tiendas de Supermercados Peruanos S.A. y del Grupo Eckerd.
- (c) Corresponde principalmente a los activos vendidos o a la baja de activos inutilizados como consecuencia del proceso de cambio de formato de algunas tiendas. El ingreso o gasto resultante ha sido incluido en el rubro de "Otros ingresos operativos" o como "Otros gastos operativos" del estado combinado de resultados, respectivamente.
- (d) Al 30 de junio de 2015, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero fue aproximadamente S/.516,237,000 y S/.110,690,000 respectivamente (S/.438,017,000 y S/.67,275,000 respectivamente, al 31 de diciembre de 2014).
- (e) Las Compañías mantienen pólizas de seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

Notas a los estados financieros combinados

10. Propiedades de inversión

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro:

	2015	2014
	S/. (000)	S/. (000)
Costo de edificaciones	17,729	19,567
Menos: Depreciación acumulada	250	1,838
	<u>17,479</u>	<u>17,729</u>

(b) Al 30 de junio de 2015 y diciembre de 2014, las propiedades de inversión incluyen tres inmuebles ubicados en Lima, Tacna y Puno destinados a generar ingresos.

(c) En opinión de la Gerencia, al 30 de junio de 2015 y al diciembre de 2014, el valor en libros de las propiedades de inversión, no difiere significativamente de su valor razonable dado que se trata de inmuebles adquiridos y/o terminados de construir e implementados durante los años 2014 y 2013.

(d) Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la compañía efectuó una evaluación sobre sus propiedades de inversión y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos.

11. Activos intangibles, netos

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

	2015	2014
	S/.(000)	S/.(000)
Costo		
Saldo inicial	1,228,722	1,222,602
Adiciones (c)	9,343	15,129
Retiros y/o ventas	(186)	(9,009)
Saldo final	<u>1,237,879</u>	<u>1,228,722</u>
Amortización acumulada		
Saldo inicial	52,848	52,288
Adiciones 18 (a)	5,071	9,911
Retiros y/o ventas	(24)	(9,351)
Saldo final	<u>57,895</u>	<u>52,848</u>
Valor neto en libros	<u>1,179,984</u>	<u>1,175,874</u>

(b) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, este rubro incluye principalmente S/.373,054,000 y S/.709,472,000 correspondiente a la marca "InkaFarma" y al crédito mercantil, respectivamente, resultante de aplicar el método de la compra al momento de la adquisición de Eckerd Perú S.A. en el año 2011, ambos activos se han asignado a la unidad generadora de efectivo "Farmacias"; que es un segmento operativo reportable para las pruebas de deterioro.

Notas a los estados financieros combinados

La gerencia de la Compañía estimó el valor razonable de la marca utilizando el “Método de ahorro de regalías”. El principal supuesto de dicho método es que la compañía, propietaria de la marca, ahorra el pago de regalías a otro propietario hipotético, por lo tanto el valor de dicha marca estaría representado por el importe que se evita pagar por dichas regalías.

12. Cuentas por pagar comerciales

(a) A continuación presentamos la composición de este rubro:

	2,015 S/.(000)	2,014 S/.(000)
Facturas por pagar por compra de mercaderías	1,099,699	1,103,965
Facturas por pagar por servicios comerciales	133,613	135,941
Total	<u>1,233,312</u>	<u>1,239,906</u>

(b) Este rubro comprende principalmente obligaciones con proveedores locales y del exterior no relacionados, denominadas en moneda nacional y dólares estadounidenses, con vencimiento corriente y no devengan intereses. Las Compañías no han otorgado garantías por dichas obligaciones.

Las Compañías ofrecen a sus proveedores el servicio para el pago de sus cuentas a través de instituciones financieras no vinculadas. Este servicio permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a instituciones financieras en un acuerdo negociado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor su flujo de caja y reducir su costo del proceso de pago. Las Compañías no tienen ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas las obligaciones de las Compañías con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según sus acuerdos comerciales.

Notas a los estados financieros combinados

13. Deuda y préstamos que devengan intereses

(a) A continuación presentamos la composición del rubro obligaciones que devengan intereses:

Tipo de obligación	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento final	Importe original		Total		Corriente		No corriente	
				US\$ (000)	S/(000)	2015	2014	2015	2014	2015	2014
						S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Notas Senior Unsecured (e)											
Notas Senior Unsecured (c)	USD	5.250	2021	300,000	-	726,158	850,411	-	-	726,158	850,411
Notas Senior Unsecured (d)	SOLES	6.8125	2021	-	250,000	249,141	249,088	-	-	249,141	249,088
				<u>300,000</u>	<u>250,000</u>	<u>975,299</u>	<u>1,099,499</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>975,299</u>	<u>1,099,499</u>
Arrendamiento financiero (b)											
Partes relacionadas											
Banco Internacional del Perú-Interbank	SOLES	8.000	2019	-	27,412	23,531	25,889	4,991	4,806	18,540	21,083
Banco Internacional del Perú-Interbank	SOLES	Entre 6.590 y 11.430	2019	-	145,277	78,255	84,671	27,898	26,700	50,357	57,971
Partes no relacionadas											
Hewlett Packard S.A.	USD	2.930	2017	3,678	-	13,574	10,967	5,650	4,241	7,924	6,726
IBM Perú SAC	USD	2.930	2016	664	-	589	947	512	700	77	247
Banco de Crédito del Perú	SOLES	Entre 6.590 y 7.760	2018	-	17,424	63,073	53,687	11,855	8,675	51,218	45,012
BBVA Banco Continental	SOLES	Entre 5.960 y 10.850	2018	-	69,850	16,277	19,818	6,050	7,201	10,227	12,617
BBVA Banco Continental	USD / SOLES	7.000	2017	4,658	9,244	412	912	180	596	232	316
Banco Scotiabank	SOLES / USD	Entre 4.700 y 7.790	2018	264	21,864	32,531	33,371	6,031	5,822	26,500	27,549
				<u>9,264</u>	<u>291,071</u>	<u>228,242</u>	<u>230,262</u>	<u>63,167</u>	<u>58,741</u>	<u>165,075</u>	<u>171,521</u>
Pagarés y Préstamos											
Banco Scotiabank	SOLES	6.950	2019	-	120,000	120,000	-	-	-	120,000	-
				<u>-</u>	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>120,000</u>	<u>-</u>
Obligaciones con terceros (g)											
Hewlett Packard S.A.	USD	Entre 2.230 y 8.000	2018	11,549	-	14,275	15,671	4,406	5,570	9,869	10,101
IBM Perú SAC	USD	8.000	2016	6,441	-	1,194	1,875	1,117	1,360	77	515
				<u>17,990</u>	<u>-</u>	<u>15,469</u>	<u>17,546</u>	<u>5,523</u>	<u>6,930</u>	<u>9,946</u>	<u>10,616</u>
Total				<u>327,254</u>	<u>661,071</u>	<u>1,339,010</u>	<u>1,347,307</u>	<u>68,690</u>	<u>65,671</u>	<u>1,270,320</u>	<u>1,281,636</u>

Notas a los estados financieros combinados

- (b) Los pagarés y préstamos bancarios son utilizados para financiar capital de trabajo y no tienen ningún tipo de garantía específica. Las operaciones de arrendamiento financiero están garantizadas por los activos relacionados con ellas, ver nota 9 (d). Dichas obligaciones no tienen compromisos especiales que deban ser cumplidos (covenants), o restricciones que afecten las operaciones de las Compañías.
- (c) En octubre de 2014, la Compañía, a través de InRetail Consumer, efectuó una oferta privada en el mercado local y en el exterior de “Senior Notes Secured” por US\$300,000,000 equivalente a S/. 953,700,000 al 30 de junio de 2015 (equivalente a S/.896,700,000 al 31 de diciembre de 2014), a una tasa nominal de 5.25 por ciento, con vencimientos en octubre de 2021. Dicha obligación fue registrada en los estados financieros al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 5.823 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente US\$5,245,000 equivalente a un total de aproximadamente S/.16,673,000 al 30 de junio de 2015 (US\$ 5,558,000 equivalente a un total aproximado de S/. 16,614,000 al 31 de diciembre de 2014). Adicionalmente, el saldo se presenta neto de US\$66,332,000 equivalente a S/.210,869,000 al 30 de junio de 2015 (US\$9,928,000 equivalente a aproximadamente S/.29,675,000 al 31 de diciembre de 2014), correspondientes a notas de esta emisión adquiridas por la propia Compañía. Al 30 de junio 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el saldo de este préstamo es de S/.726,158,000 y S/.850,411,000, respectivamente.
- (d) También en octubre de 2014 la Compañía, a través de InRetail Consumer, efectuó una oferta privada en el mercado local y en el exterior de “Senior Notes Secured” por S/.250,000,000, a una tasa nominal de 6.8125 por ciento, con vencimientos en octubre de 2021. Dicha obligación fue registrada en los estados financieros al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 6.8805 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente S/.859,000 al 30 de junio de 2015 (S/. 912,000 al 31 de diciembre de 2014). Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el saldo de este préstamo es de S/. 249,141,000 y S/.249,088,000, respectivamente.
- (e) Los fondos obtenidos por estas omisiones fueron utilizados, principalmente, para lo siguiente:
- Compra de las “Senior Notes Secured” emitidas y colocadas en el año 2011 por Intercorp Retail Inc. a través de Intercorp Retail Trust adquiriendo un total de 277,277,000 de dichas notas, más el pago de la prima por recompra de dichos bonos.

Notas a los estados financieros combinados

Cabe precisar que las 277,277,000 “Senior Notes Secured” fueron compensadas o liquidadas de la siguiente forma:

- (i) 130,000,000 fueron compensadas con el pagaré que la Compañía mantenía a favor de InterCorp Retail Trust. El importe total compensado fue de US\$130,000,000 (equivalentes aproximadamente a S/.379.340,000 a la fecha de compensación).
 - (ii) 117,277,000 fueron liquidadas en efectivo, por lo que durante el año 2014 la Compañía recibió US\$117,277,000 (equivalentes a aproximadamente S/.347,726,000 a la fecha de liquidación).
 - (iii) 30,000,000 fueron compradas por cuenta de InterCorp Retail Inc., por lo que se generó una cuenta por cobrar a dicha entidad de S/.105,118,00 a valores de diciembre de 2014. Al 30 de junio de 2015 este monto fue íntegramente cobrado.
- Reestructuración de otros pasivos, compra de propiedades e inversiones en nuevos proyectos de las subsidiarias de la Compañía.

Asimismo, el 100 por ciento de las “Senior Notes Unsecured” está garantizado por las acciones en las subsidiarias Supermercados Peruanos S.A. y Eckerd Perú S.A.

Por otro lado, como consecuencia de estas emisiones se debe cumplir, hasta su vencimiento y cancelación, con ciertas obligaciones y cláusulas restrictivas. El ratio financiero que se requiere a nivel de emisora y las subsidiarias que garantizan estas obligaciones es “Ratio Deuda financiera, neta de caja / EBITDA”, el cual presenta los siguientes límites:

- No superior a 3.75 veces hasta setiembre 2015
- No superior a 3.25 veces entre octubre 2015 y setiembre 2015 y,
- No superior a 2.75 veces después de octubre 2017

En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones de Supermercados Peruanos y Subsidiarias y Eckerd Perú y Subsidiarias.

- (f) En junio de 2015, Supermercados Peruanos S.A. recibió un préstamo del Banco Scotiabank, ascendente a S/.120,000,000, que devenga un interés efectivo anual de 6.95 por ciento y vence en junio 2019, este préstamo está garantizado con inmuebles de la Compañía.
- (g) Corresponde a la deuda que Supermercados Peruanos S.A. mantiene con IBM del Perú S.A.C. por la compra de equipos de cómputo. Asimismo, Hewlett Packard S.A. firmo un pagaré con Supermercados Peruanos S.A. para el financiamiento de los saldos adeudados a SAP Andina del Caribe S.A. por el desarrollo del sistema SAP. Dichos contratos no tienen garantías específicas.

Notas a los estados financieros combinados

(h) Las deudas y préstamos que devengan intereses son pagaderas como sigue:

	2015 S/.(000)	2014 S/.(000)
2015	142,837	55,328
2016	50,732	62,875
2017 en adelante	<u>1,145,441</u>	<u>1,229,104</u>
Total	<u>1,339,010</u>	<u>1,347,307</u>

14. Instrumentos financieros derivados

Al 30 de junio de 2015, el rubro está conformado por un contrato “Cross Currency Swap” (swap de moneda) designando como cobertura de flujos de efectivo y que está registrado a su valor razonable. El detalle de esta operación es como sigue:

Contraparte	Monto referencial US\$(000)	Vencimiento	2015		Valor Razonable S/.(000) Pasivo
			Paga fija a %	Tipo de cambio	
Deutsche Bank A.G.	30,000,000	Octubre 2021	3.83	3.133	2,166
					<u>2,166</u>

Notas a los estados financieros combinados

15. Pasivo por impuesto a la renta diferido

- (a) Los importes presentados en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, así como los presentados en el estado de resultados integrales por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014 se muestran a continuación:

Estado de situación financiera	Pasivo diferido, neto	
	2015	2014
	S/. (000)	S/. (000)
Activo por impuesto diferido	-	15,517
Pasivo por impuesto diferido	<u>(122,053)</u>	<u>(134,774)</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(122,053)</u>	<u>(119,257)</u>

Estado de resultados	Impuesto a la renta por los periodos terminados el 30 de junio de 2015 y 2014	
	2015	2014
	S/. (000)	S/. (000)
Corriente	(26,071)	(21,836)
Diferido	<u>(3,081)</u>	<u>(6,818)</u>
	<u>(29,152)</u>	<u>(28,654)</u>

- (b) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el impuesto a la renta corriente por pagar, netos de los pagos a cuenta, ascendió aproximadamente a S/.4,948,000 y S/.2,545,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros combinados

16. Patrimonio

(a) Capital social –

Compañía	N° de acciones emitidas		Valor nominal	Capital social al :	
	2015	2014		2015	2014
			S/. (000)		S/. (000)
Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias (*)	320,332,671	320,332,671	1.05	336,349	336,349
Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias	13,783,428	13,783,428	1.00	13,784	13,784

(*) De mayo a diciembre de 2014, se aprobó un aporte en efectivo de InRetail Perú Corp. (accionista de la Compañía), por aproximadamente S/.47,951,000. En consecuencia, se registró un aumento de capital ascendente aproximadamente a S/.8,818,000 y una prima de capital de aproximadamente S/.39,133,000. A la fecha de este informe, se encuentra pendiente la emisión de 8,398,000 nuevas acciones en relación con dichos aportes en efectivo.

Entre agosto y diciembre de 2013, la Compañía recibió aportes en efectivo por aproximadamente S/.57,951,000. En consecuencia, se registró un aumento de capital ascendente aproximadamente a S/.10,656,000 y una prima de capital de aproximadamente S/.47,295,000. A la fecha de este informe, se encuentra pendiente la emisión de 10,148,861 nuevas acciones en relación con dichos aportes en efectivo.

(b) Capital adicional pagado –

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, este rubro incluye el efecto neto de los ajustes relacionados con la adquisición de Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias en dichas fechas; ver nota 11(b).

(c) Reserva legal –

Según 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 esta 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 Accionista aprueba la misma.

Notas a los estados financieros combinados

(d) Dividendos declarados y pagados –

En Junta de Accionistas se acordó distribuir dividendos de las utilidades distribuibles por S/.75,000,000, que fueron íntegramente pagados durante el año 2015. (S/.70,000,000 durante el año 2014, pagados en su totalidad).

17. Situación tributaria

- (a) Las Compañías están sujetas al régimen tributario peruano y calculan el impuesto a la renta sobre la base de sus estados financieros individuales. Al 30 de junio de 2015 la tasa del impuesto a la renta fue de 28 por ciento sobre la base sobre la renta imponible (30 por ciento al 31 de diciembre de 2014).

De acuerdo a la Ley N° 30296 la tasa del impuesto a la renta será 28 por ciento para el año 2016, 27 por ciento para los años 2017 y 2018, y 26 por ciento a partir del año 2019.

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 a la Ley 30296, 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.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento
 - 2017 y 2018: 8.0 por ciento
 - 2019 en adelante 9.3 por ciento

- (b) De acuerdo con el texto de la Ley del Impuesto a la Renta, modificada por la Ley No. 29663 y 29757, a partir del ejercicio 2012, entre las operaciones sujetas al referido tributo, se encuentran las obtenidas por la enajenación indirecta de acciones de empresas peruanas. Para esto fines, se considera una transferencia indirecta cuando ocurran los siguientes dos supuesto de manera conjunta:

- 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 (supuesto vigente desde el 16 de febrero de 2011); y
- En segundo lugar, el valor de mercado de las acciones de la sociedad peruana debe representar el 50 por ciento o más del valor del mercado de la no domiciliada, en un periodo cualquiera de doce meses (supuesto vigente desde el 22 de julio de 2011).

Notas a los estados financieros combinados

- (c) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y compañías residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios utilizados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales consideran que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias para el Grupo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.
- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser necesario ajustar el impuesto a la renta calculado durante los cuatro años posteriores al año de la presentación. A continuación se presentan los años sujetos a revisión por parte de la administración tributaria, de las Compañías:

	Impuesto a la renta	Impuesto general a las ventas
Supermercados Peruanos S.A.	Del 2010 al 2014	Del 2010 al 2014
Eckerd Perú S.A.	2012, 2013 y 2014	2012, 2013 y 2014
Eckerd Amazonía S.A.C.	2010, 2012, 2013 y 2014	2010, 2012, 2013 y 2014
Boticas del Oriente S.A.C.	2010,2012, 2013 y 2014	2010, 2012, 2013 y 2014

De acuerdo con la legislación Peruana, InRetail Consumer, no se considera contribuyente debido a su condición de Fideicomiso. InRetail Consumer atribuye sus resultados obtenidos, las pérdidas netas y créditos fiscales sobre la renta de fuente extranjera, a los tenedores de sus certificados de participación o de quien tiene esos derechos.

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 realicen resultarán o no pasivos para las Compañías, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado al estado combinado de resultados del ejercicio en que se determine.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros combinados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Notas a los estados financieros combinados

18. Gastos operativos

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro:

	2015 S/. (000)	2014 S/. (000)
Costos de venta	2,214,231	1,983,886
Gastos de venta	642,859	573,411
Gastos administrativos	76,915	68,716
	<u>2,934,005</u>	<u>2,626,013</u>

A continuación se presenta la composición de los gastos operativos incluidos en los rubros costos de ventas, gastos de ventas y gastos administrativos:

	2015			
	Costo de venta S/. (000)	Gastos de venta S/. (000)	Gastos administrativos S/. (000)	Total S/. (000)
Saldo inicial de mercadería	785,299	-	-	785,299
Compra de mercadería	2,179,501	-	-	2,179,501
Saldo final de mercadería, nota 6(a)	(751,932)	-	-	(751,932)
Deterioro de mercadería, nota 6(c)	1,363	-	-	1,363
Costo de servicio	-	-	-	-
Empaque y embalaje	-	20,746	231	20,977
Gastos de personal	-	251,199	42,148	293,347
Depreciación, nota 9(a)	-	55,870	7,317	63,187
Amortización, nota 11(a)	-	3,242	1,829	5,071
Amortización de derecho de llave	-	642	-	642
Servicios prestados por terceros (b)	-	101,787	12,352	114,139
Publicidad	-	37,946	-	37,946
Alquiler de locales	-	87,502	3,923	91,425
Tributos	-	11,697	1,190	12,887
Provisión de cobranza dudosa, neto de recuperos, nota 5(f)	-	22	-	22
Provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar	-	1,490	-	1,490
Seguros	-	4,202	283	4,485
Otras cargas de gestión (c)	-	66,514	7,642	74,156
	<u>2,214,231</u>	<u>642,859</u>	<u>76,915</u>	<u>2,934,005</u>

Notas a los estados financieros combinados

	2014			
	Costos de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Saldo inicial de mercadería	774,040	-	-	774,040
Compra de mercadería	2,001,074	-	-	2,001,074
Saldo final de mercadería	(794,291)	-	-	(794,291)
Deterioro de mercadería	3,063	-	-	3,063
Costo de servicios	-	-	-	-
Empaque y embalaje	-	13,855	126	13,981
Gastos de personal	-	225,345	37,901	263,246
Depreciación, nota 9(a)	-	45,576	6,714	52,290
Amortización, nota 11(a)	-	2,957	1,933	4,890
Amortización de derecho de llave	-	463	-	463
Servicios prestados por terceros (b)	-	89,233	12,082	101,315
Publicidad	-	40,836	-	40,836
Alquiler de locales	-	68,005	3,102	71,107
Tributos	-	11,416	1,290	12,706
Provisión de cobranza dudosa, neto de recuperos, nota 5(f)	-	-	24	24
Provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Seguros	-	4,312	404	4,716
Otros cargos de gestión (c)	-	71,413	5,140	76,553
	<u>1,983,886</u>	<u>573,411</u>	<u>68,716</u>	<u>2,626,013</u>

(b) Corresponde principalmente a gastos de electricidad, agua, teléfono, servicios de mantenimiento y servicios de transporte.

(c) Incluye principalmente gastos generales de tienda.

19. Ingresos y gastos financieros

A continuación presentamos los componentes de este rubro:

	2015	2014
	S/. (000)	S/. (000)
Ingresos financieros		
Intereses y otros	2,342	2,687
Intereses por instrumentos derivados	149	-
	<u>2,491</u>	<u>2,687</u>
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos y bonos por pagar	41,564	47,797
Intereses sobre instrumentos derivados	810	1,227
Otros gastos financieros	15,319	6,740
	<u>57,693</u>	<u>55,764</u>

Notas a los estados financieros combinados

20. Transacciones con partes relacionadas

(a) A continuación se muestra el total de transacciones con partes relacionadas para los periodos terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014:

	2015	2014
	S/. (000)	S/. (000)
Ingresos		
Ventas	2,225	2,771
Ingresos por alquiler	6,465	7,428
Préstación de servicios	2,771	7,359
Venta de activos fijos	2	22,065
Otros	12,371	9,144
	<u>23,834</u>	<u>48,767</u>
Gastos		
Alquiler de locales y terrenos	5,881	15,998
Reembolso de gastos	17,722	6,150
Comisiones	91	183
Otros servicios	-	-
Intereses	4,398	-
Otros	6,509	11,915
	<u>34,601</u>	<u>34,246</u>

(b) Como resultado de las transacciones con partes relacionadas, las Compañías registraron los siguientes saldos por cobrar y por pagar al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	2015	2014
	S/. (000)	S/. (000)
Por cobrar		
Home Centers Peruanos S.A	2,036	2,724
Financiera Uno	1,900	4,964
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank	5,125	4,443
Tiendas Peruanas S.A.	2,546	3,227
Intercorp Retail Inc.	4	17,934
Bembos	1,361	1,134
Cineplex S.A.	261	746
Urbi	201	186
Otros	6,224	5,416
	<u>19,658</u>	<u>40,774</u>

Notas a los estados financieros combinados

	2,015	2014
	S/. (000)	S/. (000)
Por pagar		
Interproporties Holding (f)	6,637	9,872
Financiera Uno (d)	21,485	15,813
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank:		
Líneas de crédito y otros	50	471
Depósito en garantía (e)	4,669	4,242
Horizonte Global Opportunities Perú S.A.	586	545
Cineplex S.A.	9	35
Otros	2,322	2,636
	<u>35,758</u>	<u>33,614</u>
Remuneraciones al personal clave	-	-
	<u>35,758</u>	<u>33,614</u>
Corriente	31,089	29,372
No corriente	4,669	4,242
Total	<u>35,758</u>	<u>33,614</u>

La política de las Compañías es realizar las transacciones con partes relacionadas en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros.

- (c) Los saldos pendientes al final del periodo no tienen garantías y no devengan intereses, excepto por las obligaciones financieras explicadas en la nota 12. No se ha recibido u otorgado garantías a ninguna parte relacionada por los saldos por cobrar o por pagar. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las Compañías no han registrado ninguna provisión por deterioro vinculada con cuentas por cobrar a partes relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo en cada periodo mediante el análisis de la situación financiera de la parte relacionada y el mercado en la que esta ópera.
- (d) Con fecha 30 de marzo de 2013, Supermercados Peruanos S.A y Financiera Uno S.A. (FUNO) suscribieron el “Contrato de Emisión y Administración de la Tarjeta de Crédito “Oh!”. Dicho contrato permite que FUNO pueda operar de manera exclusiva con su Tarjeta “Oh!” en los distintos establecimientos de la Compañía.

Notas a los estados financieros combinados

Como consecuencia de dicho contrato, al 30 de junio de 2015 y 31 diciembre de 2014, Supermercados Peruanos S.A. mantiene cuentas por pagar a FUNO por aproximadamente S/.21,485,000 y S/.15,813,000, respectivamente, las cuales corresponden principalmente a la recaudación de las cuotas de pago a usuarios de la tarjeta de crédito "Oh!", la cual, normalmente, es transferida a FUNO al día siguiente de su recaudación".

- (e) Supermercados Peruanos S.A. y el Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank, firmaron contratos de alquiler futuro de módulos financieros por un plazo de 15 y 7 años en octubre de 2004 y setiembre de 2009, respectivamente. Dichos contratos generaron ingresos por alquiler ascendentes a aproximadamente S/.27,212,000 (equivalentes a aproximadamente US\$8,000,000) y S/.14,788,000 (equivalentes a aproximadamente US\$5,016,000) 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, sólo por el contrato del año 2004 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 2015 y 2104, 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/.4,669,000 y S/.4,242,000, respectivamente, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y se presenta en el rubro de "Otras cuentas por pagar" en el estado combinado de situación financiera.

En relación a dichos contratos, durante el año 2015, Supermercados Peruanos S.A. ha reconocido en resultados ingresos por servicios de alquiler devengados por un monto ascendente a S/.1,490,000, equivalentes a US\$496,000 (S/.1,626,000, equivalente aproximadamente a US\$541,000 durante igual periodo del año 2014).

Al 30 de junio de 2015, Supermercados Peruanos S.A. mantiene ingresos diferidos por un monto ascendente aproximadamente a S/.5,749,000 (S/.6,889,000 al 31 de diciembre de 2014) que se realizarán en los próximos ejercicios.

- (f) Corresponde a los importes por pagar generados por la construcción de dos nuevas tiendas de Supermercados Peruanos S.A., cuya construcción ésta a cargo de Interproperties Holding.

Notas a los estados financieros combinados

21. Ingresos diferidos

A continuación se presenta los componentes de este rubro:

	2015 S/.(000)	2014 S/.(000)
Alquiler de módulos financieros	5,749	6,890
Otros alquileres	<u>14,282</u>	<u>13,804</u>
Total	<u>20,031</u>	<u>20,694</u>
Corriente	3,765	3,950
No corriente	<u>16,266</u>	<u>16,744</u>
Total	<u>20,031</u>	<u>20,694</u>

22. Compromisos y contingencias

Compromisos –

Los principales compromisos asumidos se presentan a continuación:

- (a) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las Compañías han firmado contratos de alquiler con terceros para los locales en los cuales operan algunas de sus tiendas. Los compromisos asumidos corresponden al alquiler mensual sobre una base fija y/o variable, en función a las ventas, la que sea más alta. Los compromisos asumidos, calculados sobre la base de los importes fijos de alquiler serán pagados hasta el 2044.
- (b) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las Compañías acordaron con diversas entidades financieras la emisión de cartas finanzas solidarias e irrevocables, para el cumplimiento del pago por la compra de mercadería a proveedores del exterior.
- (c) Durante el año 2014, InRetail Consumer, emitió “Notas seniors garantizadas” por US\$300,000,000 y S/.250,000,000, las cuales están garantizadas por el patrimonio de las Compañías y de otras empresas relacionadas.

Contingencias –

- (a) Eckerd Amazonia S.A.C. interpuso recursos de reclamación contra la Autoridad Fiscal por diversas resoluciones de determinación y de multa por supuestas omisiones del IGV entre enero de 2003 y junio de 2005. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, estas contingencias son consideradas como “Posibles”, y no generarían pasivos importantes como resultado de las mismas al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Notas a los estados financieros combinados

- (b) Eckerd Perú S.A. tiene un proceso legal con su proveedor Ekalmi S.A. como consecuencia de desacuerdos sobre los servicios que prestó. A la fecha de este informe, Ekalmi S.A. ha demandado a Eckerd Perú S.A. por un monto pendiente de pago de aproximadamente S/.10,000,000. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de 2013, Eckerd Perú S.A. mantiene pasivos con este proveedor por aproximadamente S/.5,000,000; y en opinión de la Gerencia de Eckerd Perú S.A., esta sería el monto máximo que se pagaría.
- (c) Supermercados Peruanos S.A., ha sido fiscalizado por los ejercicios 2004,2005,2006, 2007, 2008 y 2009. A la fecha de este informe, Supermercados Peruanos S.A. ha impugnado estas resoluciones y, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no surgirán pasivos significativos como resultado de estas situación, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

23. Segmentos de negocio

Para fines de gestión, las compañías están organizadas en unidades de negocios sobre las base de sus productos y servicios y tiene dos segmentos reportables i) supermercados ii) farmacias. Los segmentos no operativos han sido agregados para formar segmentos operativos reportables.

La Gerencia monitorea los resultados operativos de sus unidades de negocio por separado, con la finalidad de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su desempeño. El desempeño de los segmentos se evalúa sobre la base de los resultados operativos y es medido periódicamente con relación a los resultados operativos en los estados financieros combinados.

Las transacciones entre los segmentos operativos se efectuaron en condiciones similares a las que se hubieran efectuado con terceros.

Notas a los estados financieros combinados

A continuación se presenta la información financiera de la Compañía por segmentos de negocio para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014:

	Supermercados	Farmacias	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Combinado
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Por los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015					
Ingresos					
Clientes externos	1,939,386	1,129,638	3,069,024	-	3,069,024
Intersegmentos	4,952	7	4,959	(4,959)	-
Total ingresos	1,944,338	1,129,645	3,073,983	(4,959)	3,069,024
Costo de venta	(1,443,978)	(770,253)	(2,214,231)	-	(2,214,231)
Utilidad bruta	500,360	359,392	859,752	(4,959)	854,793
Otros ingresos operativos	3,961	556	4,517	-	4,517
Gastos de ventas	(398,466)	(249,352)	(647,818)	4,959	(642,859)
Gastos administrativos	(47,541)	(28,959)	(76,500)	(415)	(76,915)
Otros gastos operativos	(2,288)	(212)	(2,500)	-	(2,500)
Utilidad operativas	56,026	81,425	137,451	(415)	137,036
Diferencia en cambio	(29,947)	(661)	(30,608)	(14,850)	(45,458)
Ingresos financieros	1,711	420	2,131	360	2,491
Gastos financieros	(24,156)	(1,226)	(25,382)	(32,311)	(57,693)
Utilidad antes de impuestos	3,634	79,958	83,592	(47,216)	36,376
Impuesto a la renta	(3,887)	(24,905)	(28,792)	(360)	(29,152)
Utilidad neta	(253)	55,053	54,800	(47,576)	7,224

Notas a los estados financieros combinados

	Supermercados	Farmacias	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Combinado
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Por los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014					
Ingresos					
Clientes externos	1,744,063	995,280	2,739,343	-	2,739,343
Intersegmentos	5,379	-	5,379	(5,379)	-
Total ingresos	1,749,442	995,280	2,744,722	(5,379)	2,739,343
Costo de venta	(1,301,848)	(682,038)	(1,983,886)	-	(1,983,886)
Utilidad bruta	447,594	313,242	760,836	(5,379)	755,457
Otros ingresos operativos	22,789	596	23,385	-	23,385
Gastos de ventas	(363,336)	(215,454)	(578,790)	5,379	(573,411)
Gastos administrativos	(42,733)	(25,983)	(68,716)	-	(68,716)
Otros gastos operativos	(12,398)	(5)	(12,403)	-	(12,403)
Utilidad operativas	51,916	72,396	124,312	-	124,312
Diferencia en cambio	363	(30)	333	-	333
Ingresos financieros	2,500	187	2,687	-	2,687
Gastos financieros	(37,648)	(2,028)	(39,676)	(16,088)	(55,764)
Utilidad antes de impuestos	17,131	70,525	87,656	(16,088)	71,568
Impuesto a la renta	(6,159)	(22,495)	(28,654)	-	(28,654)
Utilidad neta	10,972	48,030	59,002	(16,088)	42,914

Notas a los estados financieros combinados

Información geográfica –

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las operaciones de la Compañía están concentradas en el Perú, por lo tanto, no hay ingresos provenientes de clientes del exterior o activos ubicados en el exterior a esa fecha.

24 Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron usados para estimar los valores razonables de los principales instrumentos financieros:

(a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar a su valor en libros-

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable, debido en gran parte a la proximidad del vencimiento de los instrumentos.

(b) Instrumentos financieros a tasa fija –

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de las obligaciones financieras que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando las tasas actualmente disponibles en la moneda prevaleciente para deudas con condiciones, riesgo de crédito y vencimiento similares.

Notas a los estados financieros combinados

(c) Inversiones disponibles para la venta –

El valor razonable de los activos disponibles para la venta se deriva de los precios de cotización en mercados activos, si están disponibles. El valor razonable de los activos disponibles para la venta no cotizados se estima utilizando la técnica de flujos de caja descontados.

Jerarquía de valores razonables

Las Compañías utilizan la siguiente jerarquía para determinar y revelar, como un requerimiento de las NIIF, el valor razonable de sus instrumentos financieros registrados en el estado combinado de situación financiera:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: otras técnicas de valoración para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: técnicas de valoración para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado no se basan en datos observables del mercado.

Las compañías no mantiene instrumentos financieros cuyo valor razonable haya sido determinado mediante el nivel 3, ni hubo transferencias entre niveles durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014. La Compañía mantiene los siguientes instrumentos financieros a valor razonable.

- Inversiones disponibles para la venta, cuyos valores razonables fueron determinados mediante el nivel 1 de la jerarquía.
- Instrumentos financieros derivados, cuyos valores razonables fueron determinados mediante el nivel 2 de la jerarquía.
- Bonos emitidos y deudas y obligaciones financieras que devengan intereses, cuyos valores razonables fueron determinados a través de la jerarquía de nivel 2.