

Supermercados Peruanos S.A.

Estados financieros separados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Contenido

Estados financieros separados

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

Supermercados Peruanos S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Notas	2017	2016		Notas	2017	2016
		S/(000)	S/(000)			S/(000)	S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	66,385	130,993	Cuentas por pagar comerciales	12	823,702	939,056
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en		-	46,513	Otras cuentas por pagar	13	134,324	111,974
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	16,473	35,248	Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	19	12,074	30,305
Otras cuentas por cobrar, neto	5	34,705	35,823	Pasivos por impuesto a las ganancias		-	-
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	19	20,924	24,359	Obligaciones financieras	14	246,142	123,705
Existencias, neto	6	545,052	504,076	Ingresos diferidos		3,069	3,737
Gastos pagados por anticipado	7	27,560	12,037	Total pasivo corriente		1,219,311	1,208,777
Inversiones financieras disponibles para la venta		-	-	Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	21	62,237	48,867
Total activo corriente		711,099	789,049	Obligaciones financieras	14	562,121	561,865
Activo no corriente				Pasivo por impuesto a la renta diferido		72,353	65,682
Otras cuentas por cobrar, neto	5	2,438	2,432	Ingresos diferidos		24,080	25,743
Impuestos pagados por anticipado		-	-	Total pasivo no corriente		720,791	702,157
Gastos pagados por anticipado	7	26,067	25,528	Total pasivo		1,940,102	1,910,934
Propiedades de inversión	9	162,688	99,684	Patrimonio neto			
Propiedades, planta y equipo	10	1,988,829	1,913,352	Capital emitido	15 (a)	389,445	389,445
Activos Intangibles, neto	11	83,627	84,084	Ganancia por emisión de acciones		327,429	327,429
Inversiones en subsidiarias	8	866	866	Otras reservas de patrimonio		-	-
Total activo no corriente		2,264,515	2,125,946	Resultados acumulados		293,606	269,231
				Otras reservas de capital	15 (b)	25,032	17,956
				Total patrimonio neto		1,035,512	1,004,061
		2,975,614	2,914,995	Total pasivo y patrimonio neto		2,975,614	2,914,995

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

Supermercados Peruanos S.A.

Estado separado de Resultados Integrales

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016

	Nota	2017	2016
		S/(000)	S/(000)
Ingreso de actividades ordinarias		2,219,068	2,016,939
Ingresos por subarrendamiento y otros		33,520	26,646
Total Ingresos		2,252,588	2,043,585
Costo de ventas	17(a)	(1,667,958)	(1,508,852)
Utilidad bruta		584,630	534,733
Gastos de ventas y distribución	17(b)	(461,416)	(425,462)
Gastos de administración	17(c)	(58,368)	(52,501)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto		9,358	4,480
Utilidad operativa		74,204	61,250
Ingresos financieros	18	1,898	1,458
Gastos financieros	18	(26,172)	(27,241)
Diferencia de cambio		6,054	8,062
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		55,984	43,529
Gasto por impuesto a las ganancias		(24,533)	(15,446)
Utilidad (pérdida) neta		31,451	28,083
Otro resultado integral:			
(Pérdida) Ganancia no realizada derivada de operaciones con Instrumentos Financieros		-	-
Otros		-	-
Otro Resultado integral del año			-
Resultado Integral Total del Año		31,451	28,083

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

Supermercados Peruanos S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016

	Capital emitido	Prima de emisión	Otras reservas de capital	Otras Reservas de patrimonio	Resultados acumulados	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2016	389,445	327,427	15,240	-	201,194	933,306
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	28,083	28,083
Aporte de capital	-	2	-	-	-	2
Apropiación reserva legal	-	-	2,716	-	(2,716)	-
Saldos al 30 de junio de 2016	389,445	327,429	17,956	-	226,561	961,391
Saldos al 01 de enero de 2017	389,445	327,429	17,956	-	269,231	1,004,061
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	31,451	31,451
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-
Apropiación reserva legal	-	-	7,076	-	(7,076)	-
Saldos al 30 de junio de 2017	389,445	327,429	25,032	-	293,606	1,035,512

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

Supermercados Peruanos S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016

	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Actividades de operación		
Cobranzas por:		
Ventas	2,219,068	2,016,939
Otros cobros relativos a la actividad	49,318	56,254
Menos pagos por:		
Proveedores de bienes y servicios	(2,110,310)	(1,908,150)
Remuneraciones y beneficios sociales	(157,890)	(143,836)
Intereses	(11,012)	(1,918)
Impuestos	(22,480)	(4,744)
Otros cobros relativos a la actividad	11,634	10,830
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(21,672)	25,375
Actividades de inversión		
Cobranzas por:		
Ventas de inmuebles, maquinarias y equipo	129	2,895
Ingreso por venta de otros activos financieros	46,513	-
Menos pagos por:		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(108,974)	(114,570)
Compra de desarrollo de intangibles	(4,671)	(7,343)
Compra de inversión inmobiliaria	(24,657)	-
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversion		(621)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	(91,660)	(119,639)
Actividades de financiamiento		
Entradas por:		
Aporte de capital	-	2
Préstamos recibidos de vinculadas, neto	-	5,250
Préstamos recibidos de terceros	130,000	114,400
Menos pagos por:		
Amortización de obligaciones financieras	(68,871)	(67,506)
Pago de intereses Leasing	(4,330)	(6,796)
Pago de intereses mediano plazo	(8,075)	(15,182)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	48,724	30,168
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	(64,608)	(64,096)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	130,993	110,384
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	66,385	46,288
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Activos fijos adquiridos mediante arrendamientos financieros y otras obligaciones financieras	60,727	11,432

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Supermercados Peruanos S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Supermercados Peruanos S.A. (en adelante la Compañía) es una empresa comercial peruana, constituida en junio de 1979. La Compañía, es una subsidiaria de InRetail Perú Corp., quien adquirió recientemente las acciones de la Compañía y posee en forma directa el 99.98% de su capital social. InRetail Perú Corp. pertenece al Grupo Intercorp Perú, el cual está constituido por diversas empresas que operan en el Perú y en el exterior. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, está ubicado en calle Morelli N° 181, San Borja, Lima.

Con fecha 15 de setiembre de 2014, el Directorio de InRetail Perú Corp. acordó transferir, las acciones que mantenía en la Compañía, en dominio fiduciario a Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A. para que los integre al "Patrimonio en Fideicomiso D.S.N°093-2002-EF- InRetail Consumer" (En adelante "InRetail Consumer").

(b) Actividad económica –

De acuerdo con sus estatutos, la Compañía se dedica al negocio de representaciones, comisiones, distribuciones de bienes y compra-venta de bienes muebles en general; igualmente podrá dedicarse a realizar inversiones en valores bursátiles y extrabursátiles de renta fija o variable, así como en bienes muebles e inmuebles y acciones de personas jurídicas, pudiendo realizar cualquier otra actividad comercial vinculada a su objeto social o extender su actividad a otros negocios o inversiones que acuerde su Directorio. En el desenvolvimiento de sus actividades, la Compañía podrá realizar cualquier acto, contrato y operación que permitan las leyes del Perú.

Para la realización de sus actividades comerciales, la Compañía cuenta, al 30 de junio de 2017, con una cadena de tiendas que operan bajo los formatos "Plaza Vea", "Plaza Vea Super", "Vivanda" y "Mass" cuales se ubican en Lima y provincias, tales como Trujillo, Chimbote, Piura, Cusco, Arequipa, Huancayo, entre otras.

Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de la consolidación de la Compañía con sus subsidiarias detalladas en la nota 8. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, estas inversiones son llevadas al costo. El efecto de la no consolidación en el caso de los rubros ventas netas, gastos, activos y pasivos, en opinión de la Gerencia, no es importante para los estados financieros adjuntos, por lo que ambos estados financieros son en esencia similares. A continuación se muestran la comparación de las principales cifras al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016 entre ambos estados financieros:

	Estados financieros adjuntos		Estados financieros consolidados	
	2017	2016	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Total activos	2,975,614	2,914,995	2,970,694	2,949,409
Total pasivos	1,940,102	1,910,934	1,940,205	1,950,468
Patrimonio Neto	1,035,512	1,004,061	1,030,489	998,941
Ventas netas	2,252,588	2,043,585	2,252,594	2,043,588
Utilidad Operativa	74,204	61,250	74,267	60,650
(Pérdida) utilidad neta	31,451	28,083	31,548	27,474

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros separados al 30 de junio de 2017 adjuntos han sido aprobados por el Directorio el 26 de julio de 2017, autorizando su publicación.

2. Bases de preparación y cambios contables –

- (a) Los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante (“IASB”), vigentes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- (b) Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de la contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por ciertos instrumentos financieros tales como los instrumentos financieros derivados, inversiones disponibles para la venta y otros activos financieros, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en soles y todos los valores están redondeados a miles de nuevos soles (S/000), excepto cuando se indique lo contrario.
- (c) Las políticas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros adjuntos son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en la Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/(000)	S/(000)
Caja y fondo fijo (b)	9,181	16,668
Cuentas corrientes (c)	57,189	49,588
Depósitos a plazo (d)	<u>15</u>	<u>64,737</u>
Total	<u>66,385</u>	<u>130,993</u>

- (b) El saldo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, comprende principalmente el dinero en efectivo mantenido por la Compañía en los locales de la cadena de tiendas y en bóvedas de una empresa de custodia de valores, correspondiente a las ventas efectuadas durante los últimos días del mes de junio de 2017 y diciembre de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, los cuales están denominados en soles y dólares estadounidenses y no generan intereses.
- (d) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, corresponden a depósitos a plazo, con vencimiento de hasta 30 días, efectuados en bancos locales, los cuales están denominados principalmente en soles y dólares estadounidenses. Estos depósitos devengan una tasa de interés promedio anual de 0.30 por ciento en dólares, para el año 2017 (entre 4.15 y 4.70 por ciento en soles y 0.30 por ciento en dólares, para el año 2016).
- (d) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las cuentas corrientes y los depósitos a plazo, son de libre disponibilidad y se encuentran libres de gravamen.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/(000)	S/(000)
Tarjetas de crédito (c)	10,085	28,009
Facturas (d)	2,289	5,181
Alquileres por cobrar (e)	4,099	2,058
Cuentas de cobranza dudosa	8,488	7,359
Total	<u>24,961</u>	<u>42,607</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(8,488)</u>	<u>(7,359)</u>
Total Neto	<u>16,473</u>	<u>35,248</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- (c) Corresponde principalmente, a los vouchers de ventas realizadas con tarjetas de crédito en los últimos días del mes de junio de 2017 y diciembre 2016.
- (d) Corresponden al saldo por cobrar por la venta de vales de mercadería a diversas empresas e instituciones públicas. A la fecha del presente informe, los referidos saldos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se encuentran en su mayoría cobrados.
- (e) Corresponde a las cuentas por cobrar originadas por el alquiler de espacios a concesionarios dentro de las tiendas para la comercialización de sus bienes y servicios.
- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de cuentas de cobranza dudosa al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/(000)	S/(000)
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (b)	7,674	15,287
Saldo a favor del Impuesto a la Renta	16,053	11,435
Descuentos por cobrar a proveedores	-	329
Cuentas por cobrar al personal	1,866	3,793
Reclamos y entregas a rendir	5,302	1,914
Pagos por cuenta de terceros (c)	2,438	2,432
Cobranza dudosa	2,349	2,349
Otras cuentas por cobrar	3,810	3,065
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(2,349)	(2,349)
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>37,143</u>	<u>38,255</u>
Por plazo:		
Corto	34,705	35,823
Largo	2,438	2,432
Total	<u>37,143</u>	<u>38,255</u>

- (b) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N° 183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su devolución en efectivo. En el caso de la Compañía, estos fondos han sido utilizados íntegramente para el pago de impuestos durante el mes de julio 2017 y enero 2017, respectivamente.
- (c) Corresponde a las cuentas por cobrar originadas por pagos en nombre de los propietarios de ciertos locales alquilados por la Compañía y a depósitos en garantía. Dicho saldo pendiente de cobro es aplicado de manera proporcional a las rentas mensuales de los periodos siguientes. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y se presentan a su valor razonable al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de las otras cuentas de cobranza dudosa al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inventarios, neto

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/(000)	S/(000)
Mercaderías	530,193	490,531
Existencias por recibir (b)	8,599	3,948
Suministros diversos	7,299	10,636
Total	<u>546,091</u>	<u>505,115</u>
Menos		
Provisión por desvalorización de existencias	(1,039)	(1,039)
Total	<u>545,052</u>	<u>504,076</u>

(b) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el rubro incluye principalmente mercaderías en tránsito (electrodomésticos, juguetes, artículos de limpieza y artículos para el hogar) y suministros diversos, importados por la Compañía con la finalidad de atender la demanda de sus clientes en su cadena de tiendas a nivel nacional.

(c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de desvalorización de existencia al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización a dichas fechas.

7. Gastos contratados por anticipado

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/.(000)	S/.(000)
Derecho de ingreso (b)	15,429	15,979
Alquileres de locales pagados por adelantado	16,878	16,477
Seguros	5,158	1,892
Otros menores	16,162	3,217
	<u>53,627</u>	<u>37,565</u>
Por plazo		
Porción corriente	27,560	12,037
Porción no corriente	26,067	25,528
Total	<u>53,627</u>	<u>37,565</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 de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inversiones en subsidiarias

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/(000)	S/(000)
Peruana de Tiquetes S.A.C. (b) y (c)	856	856
Plaza Veá Sur S.A.C. (c)	10	10
Total	<u>866</u>	<u>866</u>

(b) Esta empresa se dedica a la comercialización de entradas para conciertos y espectáculos en Lima y provincias.

(c) La Compañía es propietaria del 100% del capital social de estas empresas.

9. Inversión Inmobiliaria

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/(000)	S/(000)
Cine Tacna	11,049	8,637
Cine Puno	6,022	6,022
Cine Comas	4,158	2,061
Centro comercial Lurin	25,093	67,152
Centro comercial La Curva	91,396	15,812
Moquegua	22,085	-
Ventanilla	2,885	-
Total	<u>162,688</u>	<u>99,684</u>

(b) En opinión de la Gerencia, el valor en libros de su inversión inmobiliaria no difiere significativamente de su valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

Costo	Terrenos	Edificios, Infraestructura e Instalaciones	Equipos Diversos	Equipos de Cómputo	Unidades de Transporte	Muebles y Enseres	Trabajos en curso	Total	Total 31 Diciembre 2016
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2017	479,633	1,260,047	657,759	111,083	1,049	34,215	50,178	2,593,964	2,416,333
Adiciones	12,717	87,374	22,139	3,336	-	7,778	36,357	169,701	220,893
Retiros y/o ventas	-	(191)	(5,027)	(1,634)	-	(230)	(822)	(7,904)	(43,262)
Transferencias	312	13,744	(7,887)	(640)	-	(1,920)	(3,609)	-	-
Transferencias a Inv. Inmobiliaria	(4,509)	(34,899)	-	-	-	-	-	(39,408)	-
Saldos al 30 de junio de 2017	488,153	1,326,075	666,984	112,145	1,049	39,843	82,104	2,716,353	2,593,964
Depreciación									
	Terrenos	Edificios, Infraestructura e Instalaciones	Equipos Diversos	Equipos de Cómputo	Unidades de Transporte	Muebles y Enseres	Trabajos en curso	Total	Total 31 Diciembre 2016
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2017	-	236,275	346,575	84,623	799	12,340	-	680,612	600,414
Adiciones	-	15,007	31,153	5,934	71	2,004	-	54,169	108,225
Retiros y/o ventas	-	(13)	(4,408)	(1,609)	-	(166)	-	(6,196)	(28,027)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a Inv. Inmobiliaria	-	(1,061)	-	-	-	-	-	(1,061)	-
Saldos al 30 de junio de 2017	-	250,208	373,320	88,948	870	14,178	-	727,524	680,612
Costo neto	488,153	1,075,867	293,664	23,197	179	25,665	82,104	1,988,829	1,913,352

- (b) Al 30 de junio de 2017, terrenos, edificios e instalaciones están hipotecados por un costo de S/371,626,000 (S/381,356,000 al 31 de diciembre de 2016), en garantía de préstamos recibidos y de los arrendamientos financieros.
- (c) Las adiciones del periodo 2017 y del año 2016 corresponden principalmente a las construcciones y equipamiento de nuevos locales para la cadena de tiendas de la Compañía.
- (d) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Supermercados Peruanos S.A., ha contratado pólizas de seguro corporativos por daños materiales y pérdida de beneficios que cubre la integridad de los activos de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- (e) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que en su opinión el valor en libros de los activos fijos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

11. Activos Intangibles, neto

- (a) A continuación se presenta el movimiento y composición de los activos intangibles, los cuales corresponden en su totalidad a licencias y desarrollos de software, relacionados a los diferentes sistemas que utiliza la Compañía para el desempeño de sus operaciones:

Costo	Software	Otros activos	Proyectos en curso	Total	Total al 31 diciembre 2016
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2017	106,374	1,944	24,280	132,598	121,172
Adiciones	639	-	4,032	4,671	12,527
Retiros y/o ventas	(94)	-	-	(94)	(1,101)
Transferencias	1,910	-	(1,910)	-	-
Saldos al 30 de junio de 2017	108,829	1,944	26,402	137,175	132,598

Depreciación	Software	Otros activos	Proyectos en curso	Total	Total al 31 diciembre 2016
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2017	48,514	-	-	48,514	39,006
Adiciones	5,048	-	-	5,048	9,508
Retiros y/o ventas	(14)	-	-	(14)	-
Transferencias	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2017	53,548	-	-	53,548	48,514
Costo neto	55,281	1,944	26,402	83,627	84,084

- (b) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, en opinión de la Gerencia, no hay indicios de desvalorización de los activos intangibles que posee la Compañía, por lo que considera que no es necesario registrar provisión alguna para esos activos a la fecha del estado de situación financiera.

- (c) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Compañía no mantiene en garantía ningún intangible.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Facturas por pagar por compra de mercadería	688,320	773,875
Facturas por pagar por servicios comerciales	135,382	165,181
Total	823,702	939,056

(b) Este rubro comprende principalmente las obligaciones con proveedores locales no relacionados, denominadas en moneda nacional y dólares estadounidenses originadas principalmente por la adquisición de mercaderías, las cuales son comercializadas en los puntos de venta (hipermercados, supermercados y mini mercados) de la Compañía, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses. La Compañía no ha otorgado garantías por dichas obligaciones.

13. Otras cuentas por pagar

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

	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Impuesto general a las ventas	6,911	12,221
Provisiones por servicios y mantenimiento	7,373	6,133
Vacaciones por pagar	11,020	12,594
Intereses por pagar	2,913	3,223
Depósitos de terceros	5,466	2,284
Remuneraciones y beneficios sociales	21,517	10,300
Tributos por pagar	4,424	3,538
Alquileres por pagar	1,523	2,303
Detracciones por pagar	8,430	12,143
Participación de los trabajadores	7,966	8,051
Diversas	56,781	39,184
Otras cuentas por pagar	134,324	111,974

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

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Otros pasivos financieros

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

	Moneda origen	Tasa de interés	Vencimiento	Importe Original		Total		Porción Corriente		Porción No Corriente	
				US\$(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
						2,017	2,016	2,017	2,016	2,017	2,016
Por tipo:											
Arrendamiento financiero: (b)											
Relacionadas:											
Banco Internacional del Perú-In	S/.	6.85 y 8.50	Mensual hasta el 2020	-	132,181	91,596	45,921	17,504	24,865	74,092	21,056
Terceros:											
Banco de Crédito del Perú	S/.	6.59 y 7.85	Mensual hasta el 2022	-	81,335	41,513	49,583	16,592	16,409	24,921	33,174
BBVA Banco Continental	S/.	7.80 y 8.00	Mensual hasta el 2018	-	44,123	4,336	6,807	3,684	4,611	652	2,196
Banco Scotiabank	S/.	6.59 y 7.76	Mensual hasta el 2020	-	57,972	27,013	32,574	11,716	11,318	15,297	21,256
				-	315,611	164,458	134,885	49,496	57,203	114,962	77,682
Pagaré y préstamos:											
Banco Internacional del Perú-In	S/.	6.35	Mensual hasta el 2020	-	60,000	40,678	46,234	11,775	11,415	28,903	34,819
BBVA Banco Continental - prést	S/.	3.97	Mensual hasta 08/2017	-	88,000	88,000	-	88,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú - pré:	S/.	4.25 y 6.35	Mensual hasta el 2020	-	40,293	41,708	31,079	22,958	8,335	18,750	22,744
Banco Scotiabank - préstamo (c	S/.	4.45 a 6.95	Mensual y Trimestral hasta el 2022	-	240,000	189,024	182,389	68,144	41,143	120,880	141,246
				-	428,293	359,410	259,702	190,877	60,893	168,533	198,809
Préstamos recibidos de partes relacionadas											
InRetail Consumer préstamo	US\$	5.25	Anual hasta el 2021	40,000	-	130,200	134,400	-	-	130,200	134,400
InRetail Consumer préstamo	S/.	4.09 y 6.50	Semestral al 2019 y 2023	-	141,370	141,370	141,370	-	-	141,370	141,370
				40,000	141,370	271,570	275,770	-	-	271,570	275,770
Obligaciones con terceros: (h)											
Hewlett Packard SA	US\$	1.45 y 5.56	Mensual hasta el 2021	15,886	-	12,825	15,213	5,769	5,609	7,056	9,604
				15,886	-	12,825	15,213	5,769	5,609	7,056	9,604
Total						808,263	685,570	246,142	123,705	562,121	561,865
Por plazo:											
Corto						246,142	123,705				
Largo						562,121	561,865				
Total						808,263	685,570				

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los préstamos y pagarés bancarios están orientados para capital de trabajo, compra de inmuebles y/o construcción de nuevas tiendas no tienen garantías específicas. Los arrendamientos financieros están garantizados por los activos afectos a las operaciones de leasing. Estas obligaciones no tienen condiciones especiales que se deban cumplir (covenants), ni restricciones que afecten las operaciones de la Compañía.
- (c) En setiembre y diciembre de 2015, la Compañía recibió dos préstamos del Banco Scotiabank, ascendente a S/120,000,000 cada uno, que devengan un interés efectivo anual de 6.95 y 6.35 por ciento respectivamente y vencen en setiembre 2020 y mayo 2022, estos préstamos están garantizados con inmuebles de la Compañía.
- La Compañía destino estos fondos a la amortización del préstamo otorgado por el Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF InRetail Consumer (ver nota 19 (c)).

- (e) En setiembre de 2015, la Compañía recibió un préstamo del Banco Internacional del Perú-Interbank, ascendente a S/60,000,000, que devenga un interés efectivo anual de 6.35 por ciento y vence en agosto 2020.
- La Compañía, destino estos fondos a la amortización del préstamo otorgado por el Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF- InRetail Consumer (ver nota-19 (c)).

- (f) En setiembre de 2015, la Compañía ha recibido un préstamo del Banco de Crédito del Perú, ascendente a S/40,293,000, que devenga un interés efectivo anual de 6.35 por ciento y vence en agosto de 2020.
- La Compañía destino este monto a la amortización del préstamo otorgado por el Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF-Inretail Consumer (ver nota 19(c)).

- (g) En Junio de 2017, la Compañía ha recibido un préstamo del Banco BBVA Continental, ascendente a S/88,000,000, que devenga un interés efectivo anual de entre 3.95 por ciento y vence en agosto de 2017.
- (h) Corresponde a la deuda adquirida con IBM del Perú S.A.C. y Hewlett Packard S.A., por la compra y arrendamiento financiero de equipos de cómputo. Dichos contratos no tienen garantías específicas.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S/.(000)	S/.(000)
2016	-	-
2017	190,023	123,705
2018	108,035	107,904
2019	90,322	191,571
2020	161,357	57,934
2021	149,799	153,888
2022 en adelante	108,727	50,568
	<u>808,263</u>	<u>685,570</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Patrimonio neto

(a) Capital social –

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el capital social está representado por 320,332,671 acciones comunes, íntegramente autorizadas y pagadas y cuyo valor nominal es de S/1.05 por acción equivalente a S/336,349,000. Encontrándose pendiente de emisión 50,566,920 acciones equivalente a S/53,096,000 aproximadamente, lo que da un monto de S/389,445,000.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del accionariado que participa en la compañía está formada por las siguientes empresas:

	2017		2016	
	Número de acciones	%	Número de acciones	%
Accionista				
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A.	320,270,229	99.98	320,270,229	99.98
InRetail Perú Corp.				
Otros	62,442	0.02	62,442	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 SPE).

(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.

16. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 30 de junio de 2017, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 ciento sobre la utilidad gravable (28.0 por ciento al 31 de diciembre de 2016), 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.
 - Por las utilidades generadas en los años 2015 y 2016 será 6.8 por ciento.
 - 5 por ciento por las utilidades generadas a partir del 01 de enero de 2017.
- (b) De acuerdo con el texto de la Ley de Impuesto a la Renta, modificada por la Ley 29663 y 29757, entre las operaciones sujetas al referido tributo, se encuentran las obtenidas por la enajenación indirecta de acciones de empresas peruanas. Para estos fines, se configura una transferencia indirecta cuando ocurran los siguientes supuestos de manera conjunta:
- (i) En primer lugar, el 10 por ciento o más de las acciones de la no domiciliada debe ser vendido en un periodo cualquiera de doce meses; y
 - (ii) En segundo lugar, el valor del mercado de las acciones de la sociedad peruana debe representar el 50 por ciento o más del valor de mercado de la no domiciliada, en un periodo cualquiera de doce meses.
- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. A partir del año 2012, ha sido eliminada la aplicación de las normas de precios de transferencia solamente para propósitos del Impuesto General a las Ventas. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- (d) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar, y de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. En años anteriores, declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2012 a 2016, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Costos y Gastos operativos por naturaleza

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

	2017	2016
	S(000)	S(000)
Saldo inicial de mercaderías	490,531	466,494
Compras de mercaderías	1,707,620	1,496,588
Saldo final de mercaderías	(530,193)	(454,230)
Total	1,667,958	1,508,852

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

	2017	2016
	S(000)	S(000)
Gastos de personal	124,740	125,843
Depreciación	49,676	48,729
Amortización	2,463	2,202
Amortización de derecho de llave	550	539
Servicios prestados por terceros	82,679	68,623
Publicidad	30,950	29,145
Empaque y Envasado	16,206	18,044
Alquileres de locales	57,765	54,776
Tributos	13,711	12,852
Seguros	3,340	3,875
Otras cargas de gestión	79,336	60,834
Total	461,416	425,462

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

	2017	2016
	S(000)	S(000)
Gastos de personal	27,776	25,537
Depreciación	4,493	5,025
Amortización	2,585	2,468
Servicios prestados por terceros	8,603	7,085
Empaque y Envasado	8	63
Alquileres de locales	3,340	3,152
Tributos	775	621
Seguros	296	258
Otras cargas de gestión	10,492	8,292
Total	58,368	52,501

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Ingresos y gastos financieros

A continuación presentamos la composición de estos rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S(000)	S(000)
Intereses y otros	1,898	1,458
Ingresos financieros	<u>1,898</u>	<u>1,458</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S(000)	S(000)
Intereses de obligaciones financieras	13,334	17,630
Cargas financieras y otros con accionistas	7,903	5,261
Otros gastos financieros	4,935	4,350
Gastos financieros	<u>26,172</u>	<u>27,241</u>

19. Transacciones con partes relacionadas

(a) Como resultado de las transacciones con las empresas relacionadas. La Compañía mantiene los siguientes saldos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	S(000)	S(000)
Otras cuentas por cobrar		
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank	1,651	1,869
Intercorp Retail Inc.	(21)	206
Bembos S.A.C.	1,056	305
Bellavista Global Opportunities S.A.C.	2,117	2,091
Cineplex S.A.	92	103
Patrimonio en Fideicomiso 093-2002-EF Interproperties	8	8
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	355	357
Peruana de Ticketes S.A.C.	1,906	2,050
Inretail Perú Corp.	2	7
Plaza vea sur S.A.C.	1,231	1,195
Tiendas Peruanas S.A.	789	744
Real Plaza S.A.	331	141
Financiera uno S.A.	2,902	4,437
Home Center Peruanos S.A.	1,833	570
Eckerd Perú S.A.	1,281	1,293
Urbi Propiedades S.A.	209	213
InRetail Properties Management	133	(119)
Otros	5,049	8,889
Total	<u>20,924</u>	<u>24,359</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2017	2016
	S(000)	S(000)
Otras cuentas por pagar		
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank:		
Lineas de créditos y otros	(273)	(76)
Depositos en garantía (b)	5,484	5,470
Horizonte Global Opportunities Perú S.A.	44	25
Real Plaza S.A.	(129)	996
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	629	726
Cineplex S.A.	12	5
Inmobiliaria Milenia	-	2
Financiera Uno s.a. (c)	8,823	24,573
Home Center Peruanos S.A. (f)	16,732	12,179
Patrimonio Fideicomiso Interproperties (f)	40,021	32,187
Puerta del Sol	-	45
Tiendas Peruanas S.A.	139	1,085
Inretail Properties Managment S.R.L.	1,767	1,561
Eckerd Perú S.A.	3	4
Otros	1,059	390
Total	74,311	79,172
Corriente	12,074	30,305
No corriente	62,237	48,867
Total	74,311	79,172

- (b) 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 2017 y 2016, 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/5,484,000 y S/5,470,000, respectivamente, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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 2017, Supermercados Peruanos S.A. ha reconocido en resultados ingresos por servicios de alquiler devengados por un monto ascendente a S/511,000, equivalentes a US\$160,000 (S/1.100,000, equivalente aproximadamente a US\$363,000 durante igual periodo del año 2016).

Al 30 de junio de 2017, Supermercados Peruanos S.A. mantiene ingresos diferidos por un monto ascendente aproximadamente a S/2,090,000 (S/2,698,000 al 31 de diciembre de 2016) que se realizarán en los próximos ejercicios.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) En Junio de 2013, la Compañía y Financiera Oh! S.A. (Oh!) suscribieron el “Contrato de Emisión y Administración” de la tarjeta “Oh!”, con la finalidad que Oh! pueda operar de manera exclusiva con su marca tarjeta “OH!” en los distintos establecimientos de la Compañía, en lugar de la tarjeta “Vea” del Banco Internacional del Perú S.A.A., que hasta ese momento operaba en los establecimientos de la Compañía. Asimismo, como consecuencia de dicho contrato, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene cuentas por pagar a Oh! por aproximadamente S/8,823,000 y S/24,573,000, respectivamente.
- (d) En noviembre de 2014, la Compañía recibió un préstamo subordinado de Patrimonio en Fideicomiso D.S. N° 093-2002-EF- InRetail Consumer ascendente a US\$140,000,000, que devenga un interés efectivo anual de 5.25 por ciento y vence en octubre 2021.

Durante el año 2015, la compañía amortizó US\$ 40,000,000 y US\$ 60,000,000 (equivalente a S/320,476,000 al tipo de cambio de la fecha de transacción) manteniéndose, un saldo por pagar de US\$40,000,000, equivalente a S/130,200,000, al 30 de junio de 2017 (US\$40,000,000 equivalente a S/ 134,400,000 al 31 de diciembre de 2016).

- (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.
- (f) Al 30 de junio de 2017, 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/40,021,000 y S/16,732,000, respectivamente, (S/31,690,000 y S/11,707,000 al 31 de diciembre de 2016) 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” y “Lurín”. Estos contratos son de duración de 30 y 60 años, respectivamente, considerándose por tal motivo un pasivo a largo plazo.

20. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

- (a) Estructura de gestión de riesgos –
La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:
- (i) Directorio –
El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Auditoría Interna –
El área de auditoría interna de la Compañía es responsable de supervisar el funcionamiento y fiabilidad de los sistemas de control interno y la información administrativa y contable. También, es responsable de supervisar la información financiera y hechos significativos presentados por la Compañía.

 - (iii) Tesorería y Finanzas –
El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.
- (b) Mitigación de riesgos –
Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgo de crédito.

Riesgo de mercado –

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio), (ii) tasas de interés y (iii) precios de “comodities” y otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

- (i) Riesgo de tipo de cambio –
El riesgo de tipo de cambio, es el riesgo que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente soles (su moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

Al 30 de junio de 2017, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.251 por US\$1 para la compra y S/3.255 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/3.352 por US\$1 para la compra y S/3.360 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2016).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$(000)	US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	456	220
Cuentas por cobrar y Otras cuentas por cobrar, neto	<u>1,862</u>	<u>2,142</u>
	<u>2,318</u>	<u>2,362</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	11,379	13,880
Cuentas por pagar y Otras cuentas por pagar	12,967	13,143
Obligaciones con terceros, incluye porción corriente	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>
	<u>64,346</u>	<u>67,023</u>
Posición pasiva, neta	<u>(62,028)</u>	<u>(64,661)</u>

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha decidido aceptar el riesgo de cambio de su posición en moneda extranjera; por lo tanto, no ha efectuado, a esas fechas, cobertura alguna por riesgo de tipo de cambio.

Riesgo de crédito –

El riesgo de crédito, es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y transacciones con derivados y otros instrumentos financieros.

(i) Cuentas por cobrar –

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. En el caso de las cuentas por cobrar comerciales que se generan principalmente por las ventas con tarjetas de crédito, el riesgo crediticio es mínimo pues tienen un periodo de 2 a 7 días para convertirse en efectivo, con lo cual cuenta con efectivo disponible; por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito en este rubro.

Adicionalmente, la Compañía presenta saldos por cobrar a terceros y a empresas relacionadas, como resultado principalmente de la venta de bienes y servicios, las cuales poseen solvencia y solidez crediticia y amplias líneas de crédito, lo que asegura la oportuna cancelación de los saldos por cobrar.

La máxima exposición al riesgo de créditos por los componentes de los estados financieros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el valor en libro de los mismos.

En opinión de la Gerencia, no existen concentraciones de riesgo crediticio al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios

El riesgo de crédito de saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Riesgo de liquidez –

El riesgo de liquidez, es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito y emisión de bonos, principalmente.